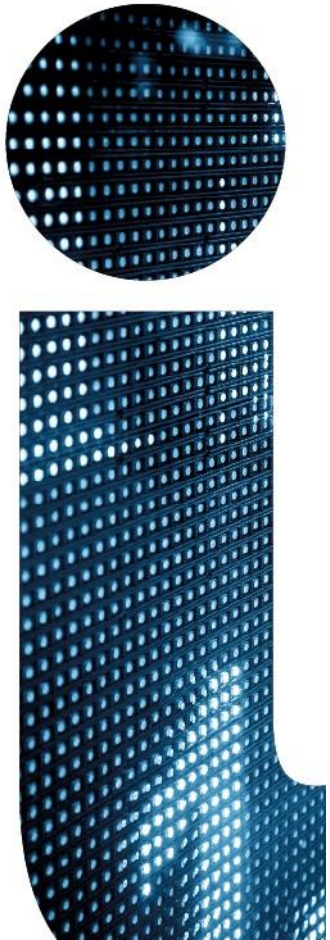
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku

Warszawa, dnia 13 listopada 2026 roku



ipopema

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł 3 miesiące zakończone 30 września		w tys. EUR 3 miesiące zakończone 30 września		w tys. zł 9 miesięcy zakończone 30 września		w tys. EUR 9 miesięcy zakończone 30 września	
	2026 r.	2025 r.	2026 r.	2025 r.	2026 r.	2025 r.	2026 r.	2025 r.
Przychody z działalności podstawowej	25 579	19 451	5 900	4 558	100 116	60 545	23 392	14 291
Koszty działalności podstawowej	25 557	18 702	5 895	4 382	84 757	56 270	19 803	13 282
Wynik z działalności podstawowej	22	749	5	175	15 359	4 275	3 589	1 009
Wynik z działalności operacyjnej	1 402	1 262	323	296	18 835	6 743	4 401	1 592
Wynik brutto	3 201	2 297	738	538	22 924	8 835	5 356	2 085
Wynik netto	2 436	1 813	562	425	18 592	7 206	4 344	1 701
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)*	0,08	0,06	0,02	0,01	0,62	0,24	0,15	0,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	387 703	377 933	89 425	88 552	539 290	457 730	126 002	108 044
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 071	- 962	- 247	- 225	- 1 066	- 3 273	- 249	- 773
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 19 240	- 17 510	- 4 438	- 4 103	- 13 293	- 2 577	- 3 106	- 608
Razem przepływy pieniężne	367 392	359 461	84 740	84 224	524 931	451 880	122 647	106 664

**pozycja zaprezentowana w zł / EUR*

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	1 074 821	841 566	362 515	246 112	195 882	85 768
Zobowiązania krótkoterminowe	976 355	746 255	269 499	223 565	173 697	63 761
Kapitały własne	75 798	73 362	75 169	17 356	17 076	17 784
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,53	2,45	2,51	0,58	0,57	0,59

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	9 miesięcy 2026	9 miesięcy 2025
EUR	4,2800	4,2365

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
EUR	4,3672	4,2267	4,2692

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

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

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 września 2026 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe", „sprawozdanie finansowe") obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku (dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym) oraz dodatkowo według stanu na 31 grudnia 2025 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

Identyfikacja śródrocznego skróconego sprawozdania

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

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

Informacje o jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 30 września 2026 roku Spółka była jednostką dominującą wobec następujących spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI") z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC") z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziałów w kapitale zakładowym; pozostałe udziały są w posiadaniu członków Zarządu IBC: Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego;
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA") z siedzibą w Warszawie – 100% udziałów kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK") z siedzibą w Warszawie, której wspólnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł, a jej udział w przychodach IFA SK wynosi 77% (IFA posiada 1% udziału w przychodach IFA SK);
- Muscari Capital Sp. z o.o. („Muscari") z siedzibą w Warszawie – Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. ("IFS") z siedzibą w Warszawie – 100% udziałów kapitale zakładowym posiada IPOPEMA TFI;
- Bindio Sp. z o.o. ("Bindio") z siedzibą w Warszawie – 100% udziałów kapitale zakładowym posiada IFS;
- IPOPEMA Family Office Sp. z o.o. („IFO") z siedzibą w Warszawie (wg stanu na 30 września 2026 r.: Fidendo Outsourcing Sp. z o.o.) – Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym.

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

Ponadto IPOPEMA Securities posiada 50% akcji i uprawnień w IFDS Dom Maklerski S.A. („IFDS"; dawniej: Investment Funds Depositary Services S.A.), tj. spółce powołanej wraz z ProService Finteco sp. z o.o. („ProService") z siedzibą w Warszawie w marcu 2022 roku. W marcu 2025 r. ProService zbył wszystkie posiadane akcje w IFDS na rzecz grupy *private equity* Innova Capital. Głównym przedmiotem działalności IFDS jest świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych (we wrześniu 2023 r. spółka uzyskała stosowne zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego). Zważywszy, że zasadniczo podział uprawnień jest równy pomiędzy ww. akcjonariuszami, zgodnie z obowiązującymi przepisami żaden z nich nie ma statusu jednostki dominującej. W konsekwencji IFDS formalnie nie stanowi również jednostki zależnej wobec IPOPEMA Securities i nie podlega konsolidacji.

Podstawowe dane finansowe ww. spółek wyłączonych z konsolidacji zostały zamieszczone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie 24.

Wybrane zasady rachunkowości

Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

Należności długoterminowe

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

b) Zobowiązania finansowe
   - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
   - pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Utrata wartości instrumentów finansowych

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

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,

2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 września 2026	31 grudnia 2025	30 września 2025
USD	3,8449	3,6016	3,6315
EUR	4,3672	4,2267	4,2692
100 HUF	1,1925	1,0968	1,0915
GBP	5,1040	4,8399	4,8830
CZK	0,1788	0,1746	0,1715
CHF	4,6182	4,5390	4,5616
TRY	0,0784	0,0837	0,0873
NOK	0,4005	0,3577	0,3635
CAD	2,7118	2,6288	2,6108
SEK	0,3855	0,3908	0,3858
DKK	0,5842	0,5659	0,5719
AUD	2,6818	2,4071	2,4004
RON	0,8271	0,8291	0,8401

Źródło: NBP

Zmiany szacunków

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Porównywalność danych sprawozdawczych

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

Sezonowość działalności

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

Korekty błędów poprzednich okresów

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

	AKTYWA	Nota	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
I.	**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**	1	**714 312**	**337 495**	**179 864**	**614 551**
	- środki pieniężne klientów		686 896	310 338	160 270	595 903
1.	W kasie		2	2	-	-
2.	Na rachunkach bankowych		168 240	155 452	59 142	80 775
3.	Inne środki pieniężne		546 070	182 041	120 722	533 776
II.	**Należności krótkoterminowe**	2, 7	**319 863**	**461 935**	**144 808**	**79 001**
1.	Od klientów		71 833	211 985	28 389	16 316
2.	Od jednostek powiązanych	19	2 475	2 376	2 021	1 952
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		179 449	176 227	64 325	21 294
a)	z tytułu zawartych transakcji		175 177	171 983	60 137	17 138
b)	pozostałe		4 272	4 244	4 188	4 156
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		55	54	54	53
5.a.	Od CCP		62 109	66 861	47 279	36 692
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		1 598	1 863	1 154	1 095
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-	-	-
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		43	28	145	48
9.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		-	-	-	281
10.	Pozostałe		2 301	2 541	1 441	1 270
III.	**Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**	3, 4	**2 808**	**1 672**	**1 144**	**1 800**
1.	Akcje		1 822	592	1	749
2.	Instrumenty pochodne		986	1 080	1 143	1 051
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**		**2 151**	**5 958**	**4 292**	**1 473**
IV.a.	**Udzielone pożyczki krótkoterminowe**		**205**	**312**	**689**	**1 068**
1.	Jednostkom podporządkowanym		-	-	174	522
2.	Pozostałe		205	312	515	546
V.	**Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności**		**-**	**-**	**-**	**-**
VI.	**Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży**	3, 4	**19 179**	**18 879**	**17 667**	**17 667**
1.	Akcje i udziały		19 179	18 879	17 667	17 667
	- jednostek podporządkowanych		19 179	18 879	17 667	17 667
VII.	**Należności długoterminowe**		**8 545**	**8 438**	**8 333**	**8 397**
VIII.	**Udzielone pożyczki długoterminowe**		**99**	**51**	**147**	**200**
1.	Pozostałe		99	51	147	200
IX.	**Wartości niematerialne i prawne**	4	**1 979**	**1 508**	**1 162**	**2 303**
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 979	1 508	1 162	2 303
	- oprogramowanie komputerowe		1 979	1 508	1 162	2 303
X.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	4, 5	**1 223**	**1 048**	**869**	**932**
1.	Środki trwałe, w tym:		984	1 048	864	894
a)	zespoły komputerowe		525	550	468	465
b)	pozostałe środki trwałe		459	498	396	429
2.	Środki trwałe w budowie		239	-	5	38
XI.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**		**4 457**	**4 270**	**3 540**	**1 592**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	4 448	4 259	3 527	1 592
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9	11	13	-
XII.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy**		**-**	**-**	**-**	**-**
XIII.	**Akcje własne**		**-**	**-**	**-**	**-**
	Aktywa razem		**1 074 821**	**841 566**	**362 515**	**728 984**

	PASYWA	Nota	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
I.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	6	**976 355**	**746 255**	**269 499**	**657 018**
1.	Wobec klientów		831 239	466 258	222 628	618 875
2.	Wobec jednostek powiązanych	19	22	86	593	756
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		106 074	221 668	20 985	14 776
a)	z tytułu zawartych transakcji		105 852	221 586	20 916	14 746
b)	pozostałe		222	82	69	30
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		506	435	357	285
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		109	112	98	99
5.a	Wobec CCP		7 622	2 954	134	160
6.	Wobec izby gospodarczej		-	2	-	2
7.	Kredyty i pożyczki		25 044	25 907	19 011	14 221
a)	pozostałe		25 044	25 907	19 011	14 221
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		3 141	5 416	3 150	5 347
9.	Z tytułu wynagrodzeń		1	-	-	-
10.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	-	-	2
11.	Pozostałe		2 597	23 417	2 543	2 495
II.	**Zobowiązania długoterminowe**		**221**	**227**	**209**	**235**
1.	Z tytułu umów leasingu finansowego	11	221	227	209	235
	- od jednostek pozostałych		221	227	209	235
III.	**Rozliczenia międzyokresowe**		**99**	**195**	**-**	**-**
IV.	**Rezerwy na zobowiązania**	7	**22 348**	**21 527**	**17 638**	**7 385**
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	350	617	511	388
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		1 158	1 158	1 183	1 050
3.	Pozostałe		20 840	19 752	15 944	5 947
a)	długoterminowe		-	-	-	-
b)	krótkoterminowe		20 840	19 752	15 944	5 947
V.	**Zobowiązania podporządkowane**		**-**	**-**	**-**	**-**
VI.	**Kapitał własny**		**75 798**	**73 362**	**75 169**	**64 346**
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		54 212	54 212	54 146	54 146
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 863	42 863	42 797	42 797
3.	Zysk / strata netto	15	18 592	16 156	18 029	7 206
	Pasywa razem		**1 074 821**	**841 566**	**362 515**	**728 984**
	Wartość księgowa (w tys. zł)		75 798	73 362	75 169	64 346
	Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)		29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,53	2,45	2,51	2,15
	Rozwodniona liczba akcji		29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,53	2,45	2,51	2,15

	POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
I.	Zobowiązania warunkowe	10	1 409	1 386	1 363	1 377
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego *		7 546*	7 526*	7 488*	7 457*
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-	-

** wartość nominalna zakupionego kontraktu forward*

	Rachunek zysków i strat	Nota	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
I.	**Przychody z działalności podstawowej, w tym:**	**9**	**25 579**	**100 116**	**19 451**	**60 545**
	- od jednostek powiązanych	19	3 556	10 728	3 146	8 136
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		25 481	99 816	19 353	60 251
a)	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		- 2 743	71	3 165	3 178
b)	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		12 123	41 825	8 106	26 042
c)	doradztwa inwestycyjnego		57	171	51	150
d)	oferowania instrumentów finansowych		12 717	47 057	4 960	18 907
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		714	2 304	662	2 020
f)	pozostałe		2 613	8 388	2 409	9 954
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		98	300	98	294
II.	**Koszty działalności podstawowej**		**25 557**	**84 757**	**18 702**	**56 270**
	- od jednostek powiązanych	19	200	1 661	1 910	5 402
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 857	5 126	1 195	3 696
2.	Opłaty na rzecz CCP		141	422	95	295
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		36	108	36	102
4.	Wynagrodzenia		11 281	42 568	7 069	23 139
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 059	4 261	766	2 892
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		194	592	147	436
7.	Zużycie materiałów i energii		129	366	72	188
8.	Usługi obce		9 148	26 338	8 094	21 954
9.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		975	2 614	630	1 867
10.	Amortyzacja		206	562	152	471
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		90	556	175	467
12.	Pozostałe		441	1 244	271	763
III.	**Zysk (strata) z działalności podstawowej**		**22**	**15 359**	**749**	**4 275**
IV.	**Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu**		**1 733**	**2 681**	**547**	**2 348**
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		19	19	232	233
	- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2.	Korekty aktualizujące wartość		-	-	21	763
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		1 714	2 662	294	1 352
V.	**Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu**		**132**	**458**	**7**	**522**
1.	Korekty aktualizujące wartość		- 11	47	-	-
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		143	411	7	522
VI.	**Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu**		**1 601**	**2 223**	**540**	**1 826**
VII.	**Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**		**-**	**1 505**	**-**	**750**
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	1 505	-	750
	- od jednostek powiązanych		-	1 505	-	750
VIII.	**Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**		**-**	**-**	**-**	**-**
IX.	**Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**		**-**	**1 505**	**-**	**750**
X.	**Pozostałe przychody operacyjne**		**3 844**	**5 582**	**191**	**1 549**
1.	Rozwiązanie rezerw		4	11	-	51
2.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		54	99	8	13

3.	Pozostałe		3 786	5 472	183	1 485
XI.	**Pozostałe koszty operacyjne**		**4 065**	**5 834**	**218**	**1 657**
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-	-	5
2.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		276	342	14	20
3.	Pozostałe		3 789	5 492	204	1 632
XII.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**		**1 402**	**18 835**	**1 262**	**6 743**
XIII.	**Przychody finansowe**		**2 701**	**6 399**	**1 512**	**4 010**
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		3	21	14	27
	- od jednostek powiązanych		-	1	4	11
2.	Odsetki od lokat i depozytów		1 559	3 474	851	1 936
3.	Pozostałe odsetki		-	-	-	112
4.	Dodatnie różnice kursowe		291	546	-	-
	a) zrealizowane		197	334	-	-
	b) niezrealizowane		94	212	-	-
5.	Pozostałe		848	2 358	647	1 935
XIV.	**Koszty finansowe**		**902**	**2 310**	**477**	**1 918**
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		373	1 245	407	1 216
	- dla jednostek powiązanych		-	-	-	-
2.	Pozostałe odsetki		397	695	12	42
3.	Ujemne różnice kursowe		-	-	- 70	332
	a) zrealizowane		-	-	- 11	316
	b) niezrealizowane		-	-	- 59	16
4.	Pozostałe		132	370	128	328
XV.	**Zysk (strata) brutto**		**3 201**	**22 924**	**2 297**	**8 835**
XVI.	**Podatek dochodowy**	14	**765**	**4 332**	**484**	**1 629**
XVII.	**Zysk (strata) netto**		**2 436**	**18 592**	**1 813**	**7 206**
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,08	0,62	0,06	0,24
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,08	0,62	0,06	0,24

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
A.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**					
I.	**Zysk (strata) netto**		**2 436**	**18 592**	**1 813**	**7 206**
II.	**Korekty razem**		**385 267**	**520 698**	**376 120**	**450 524**
1.	Amortyzacja		206	562	152	471
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 9 425	- 9 517	- 1 573	- 1 421
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		358	- 277	403	1 215
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	-	-	5
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		1 043	4 952	- 832	- 1 357
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 1 135	- 1 663	- 101	4 463
7.	Zmiana stanu należności		141 743	- 175 509	51 224	- 24 395
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		248 953	700 822	326 875	471 779
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		3 524	1 322	- 28	- 236
10.	Pozostałe korekty		-	6	-	-
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)**		**387 703**	**539 290**	**377 933**	**457 730**
B.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**					
I.	**Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej**		**82**	**2 107**	**257**	**675**
1.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-	-	173
2.	Spłata udzielonych pożyczek		62	485	257	480
3.	Otrzymane odsetki		-	97	-	22
4.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		20	1 525	-	-
II.	**Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej**		**1 153**	**3 173**	**1 219**	**3 948**
1.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		316	618	73	160
2.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		537	1 014	-	-
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		300	1 512	750	3 000
4.	Udzielone pożyczki		-	29	396	788
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)**		**- 1 071**	**- 1 066**	**- 962**	**- 3 273**
C.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**					
I.	**Wpływy z działalności finansowej**		**- 862**	**6 034**	**-**	**15 796**
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		- 862	6 034	-	15 796
II.	**Wydatki z tytułu działalności finansowej**		**18 378**	**19 327**	**17 510**	**18 373**
1.	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	-	10 782	10 782
2.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		42	119	34	88
3.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		17 963	17 963	6 287	6 287
4.	Zapłacone odsetki		373	1 245	407	1 216
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)**		**- 19 240**	**- 13 293**	**- 17 510**	**- 2 577**
D.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)**		**367 392**	**524 931**	**359 461**	**451 880**
E.	**BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:**		**376 817**	**534 448**	**361 034**	**453 301**
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		9 425	9 517	1 573	1 421
F.	**ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU**		**337 625**	**180 086**	**253 734**	**161 315**
G.	**ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:**	20	**705 017**	**705 017**	**613 195**	**613 195**
	*- o ograniczonej możliwości dysponowania**	*1*	*686 896*	*686 896*	*595 903*	*595 903*

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

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2026-30.09.2026	2025 rok	01.01.2025-30.09.2025
I.	**KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)**	**75 169**	**63 427**	**63 427**
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
I.a.	**KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH**	**75 169**	**63 427**	**63 427**
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	54 146	54 061	54 061
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	66	85	85
a)	zwiększenie	66	85	85
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	66	85	85
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 212	54 146	54 146
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 029	6 372	6 372
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 029	6 372	6 372
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	18 029	6 372	6 372
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	17 963	6 287	6 287
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	66	85	85
4.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
4.3.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	18 592	18 029	7 206
a)	zysk netto	18 592	18 029	7 206
II.	**KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)**	**75 798**	**75 169**	**64 346**
III.	**KAPITAŁ WŁASNY PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU**	**75 798**	**75 169**	**64 346**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Środki pieniężne i inne aktywa klientów				
a) na rachunkach bankowych i w kasie	686 896	310 338	160 270	595 903
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	**686 896**	**310 338**	**160 270**	**595 903**
Środki pieniężne i inne aktywa:				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	27 416	27 157	19 594	18 648
- w kasie	2	2	-	-
- na rachunkach bankowych, w tym:	23 238	13 932	9 754	14 558
- *na rachunku VAT*	*1*	*6*	*1*	-
- inne środki pieniężne *	4 176	13 223	9 840	4 090
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	686 896	310 338	160 270	595 903
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	686 896	310 338	160 270	595 903
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	**714 312**	**337 495**	**179 864**	**614 551**

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	30.09.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Wybrane należności krótkoterminowe	**315 921**	**457 503**	**142 068**	**76 307**
1. Od klientów, w tym:	**71 833**	**211 985**	**28 389**	**16 316**
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	58 779	176 663	19 385	7 537
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	982	792	2 074
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	2 148	673	559	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	965	1	-	171
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	1 540	1 261	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	16 557	-	4 945
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sydney	1 196	840	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	3 270	3 609	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Bukareszcie	1 569	548	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	-	2	-	-
- z tytułu świadczonych usług	2 366	10 849	7 653	1 589
2. Od jednostek powiązanych, w tym:	**2 475**	**2 376**	**2 021**	**1 952**
- od jednostek zależnych	2 475	2 376	2 021	1 952
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:	**179 449**	**176 227**	**64 325**	**21 294**
a) zawartych transakcji:	175 177	171 983	60 137	17 138
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	171 140	141 894	45 729	14 987
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	-	29	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	245	-	13 788	-

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	-	-	16	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	688	6 490	311	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	2 509	264	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	6 565	-	197
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	3 104	4 823	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	4 740	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	-	2 502	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie	-	1 416	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Bukareszcie	-	20	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	-	1 024	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	-	-	-	1 721
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	-	-	-	233
b) pozostałe	4 272	4 244	4 188	4 156
4. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym:	**55**	**54**	**54**	**53**
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	55	54	54	53
5. Należności od CCP, w tym:	**62 109**	**66 861**	**47 279**	**36 692**
- należności z funduszu rozliczeniowego	62 109	66 861	47 279	36 692
Należności krótkoterminowe, netto	**319 863**	**461 935**	**144 808**	**79 001**
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	350	128	108	97
Należności krótkoterminowe, brutto	**320 213**	**462 063**	**144 916**	**79 098**

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

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

Nota 3

Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy 2026 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły również istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

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

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

Poziom 2 – gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. 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 jakiekolwiek obserwowalne dane rynkowe.

Według stanu na 30.09.2026 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	986	-	986
Akcje	1 822	-	-	1 822

Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	**1 822**	**986**	**-**	**2 808**

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 okresie 9 miesięcy 2026 roku ani w 2025 roku nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Nota 4

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2026 roku jak i w 2025 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

Nota 5

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy 2026 roku jak również w 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

Nota 6

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	**951 310**	**720 346**	**250 488**	**642 793**
1. Wobec klientów	**831 239**	**466 258**	**222 628**	**618 875**
a) z tytułu przechowywania środków pieniężnych klientów	686 896	310 338	160 270	595 903
b) z tytułu zawartych transakcji giełdowych	138 611	151 150	58 826	16 245
c) pozostałe zobowiązania wobec klientów	5 732	4 770	3 532	6 727
2. Wobec jednostek powiązanych	**22**	**86**	**593**	**756**
a) wobec jednostek zależnych	22	86	593	756
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	**106 074**	**221 668**	**20 985**	**14 776**
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	105 852	221 586	20 916	14 746
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	95 175	197 752	20 358	7 564
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	1 537	1 259	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	981	-	2 073
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	2 146	1	558	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sydney	1 195	210	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	964	1	-	171

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	-	2	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	3 266	4 276	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	16 536	-	4 938
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Bukareszcie	1 569	568	-	-
b) pozostałe	222	82	69	30
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	**506**	**435**	**357**	**285**
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	501	428	348	282
b) pozostałe	5	7	9	3
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	**109**	**112**	**98**	**99**
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
b) pozostałe	109	112	98	99
5a. Wobec CCP	**7 622**	**2 954**	**134**	**160**
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	7 441	2 787	-	160
b) pozostałe	181	167	134	-
6. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	**3 141**	**5 416**	**3 150**	**5 347**
7. Pozostałe	**2 597**	**23 417**	**2 543**	**2 495**
a) zobowiązania z tytułu dostaw usług	2 444	5 265	2 380	2 350
b) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	140	168	141	140
c) zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	-	17 963	-	-
d) pozostałe zobowiązania	13	21	22	5

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

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka posiadała 25.044 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 19.011 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku), wynikających przede wszystkim z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 31 stycznia 2027 roku:

i. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 8 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP związanych z rozliczeniem i rozrachunkiem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie ii.

ii. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 25 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji prowadzonym przez KDPW CCP. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz banku. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt i powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.

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

Nie wystąpiły.

Nota 7

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	**19 752**	**15 944**	**6 789**	**6 965**
a) utworzenie	9 022	34 618	2 585	10 319
b) wykorzystanie	7 930	29 711	3 427	11 286
c) rozwiązanie	4	11	-	51
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	**20 840**	**20 840**	**5 947**	**5 947**

W III kwartale 2026 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 222 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2026 roku, a łącznie w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2026 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku – zwiększył się o 242 tys. zł. W okresie porównawczym tj. w III kwartale 2025 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 6 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2025 roku, a łącznie w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2025 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku – zmniejszył się o 24 tys. zł.

Nota 8

Kapitał podstawowy	30.09.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2026 i 2025	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2026 i 2025	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w okresie pierwszych 9 miesięcy 2026 roku ani w 2025 roku.

Na dzień 30 września 2026 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

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

Nota 9

Przychody z działalności podstawowej	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
Przychody od klientów instytucjonalnych	10 823	33 746	7 496	24 261
Przychody od klientów indywidualnych	9 836	31 894	7 715	21 829
Przychody z bankowości inwestycyjnej, oferowania papierów wartościowych, doradztwa finansowego	4 822	34 176	4 142	14 161
Pozostałe przychody	98	300	98	294
Przychody razem	**25 579**	**100 116**	**19 451**	**60 545**

Nota 10

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

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

PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) udzielił Spółce gwarancji – aktualna jej wartość wynosi 323 tys. Euro. Więcej informacji o gwarancjach znajduje się w nocie 13.

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

Nota 11

Leasing

Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku, 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 do 2028 roku. Natomiast w III kwartale 2026 r. zawarta została nowa umowa najmu dotycząca pomieszczeń biurowych w tej samej lokalizacji z terminem obowiązywania do 2034 roku.

Ponadto w IV kwartale 2025 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka zawarła umowy najmu pomieszczeń biurowych przeznaczonych na prowadzenie punktów obsługi klienta, dla których okres umowy jest różny w zależności od punktu, którego dotyczy.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych *		
W okresie 1 roku	4 210	2 021	1 859
W okresie od 1 do 5 lat	19 267	2 612	2 404
Powyżej 5 lat	4 896	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	**28 373**	**4 633**	**4 263**

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

Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

Spółka zawarła umowy leasingu pojazdów. Finansujący uprawniony jest do rekalkulacji wynagrodzenia, gdy zmianie ulegnie stopa procentowa WIBOR / EURIBOR 1M oraz w przypadku zmian przepisów (w tym w szczególności przepisów podatkowych). Dla pojazdów określony został limit przebiegu, który rozliczany będzie

za cały okres trwania umowy. W przypadku gdy przebieg pojazdu jest wyższy od ustalonego przez strony limitu, wówczas spółka zapłaci dodatkową opłatę z tytułu przekroczenia limitu przebiegu pojazdu.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Wartość bilansowa netto	311	297	323
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	**361**	**350**	**375**
W okresie 1 roku	140	141	140
W okresie od 1 do 5 lat	221	209	235
Powyżej 5 lat	-	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	**119**	**122**	**88**

Nota 12

Obligacje

W 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ani w okresie porównawczym, Spółka nie emitowała obligacji. W okresie 9 miesięcy 2025 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,4 tys. zł, których emisja związana była z wdrożoną w Spółce polityką dotyczącą wypłat zmiennych składników wynagrodzeń. Obecnie Spółka nie posiada żadnych wyemitowanych, a nie wykupionych obligacji.

Nota 13

Gwarancje otrzymane oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2026 roku, jak i w 2025 roku zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 6. Zabezpieczenie stanowi kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

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

Nota 14

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 161 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2026 roku (w tym, w III kwartale 2026 roku zmniejszyła się o 267 tys. zł). W okresie 9 miesięcy 2025 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 297 tys. zł (w tym, w III kwartale 2025 roku wzrosła o 4 tys. zł).

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 921 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2026 roku (wzrost o 189 tys. zł w III kwartale 2026 roku). W okresie 9 miesięcy 2025 roku ww. aktywo zmniejszyło się o 257 tys. zł (spadek o 181 tys. zł w III kwartale 2025 roku).

Nota 15

Podział zysku

W dniu 29 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2025 rok (w kwocie 18.029 tys. zł) na wypłatę dywidendy.

Nota 16

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2026 roku, jak i w 2025 roku Spółka nie emitowała udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych. Informacja o emisji i wykupie obligacji została przedstawiona w nocie 12.

Nota 17

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 29 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2025 rok, który wyniósł 18.029 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,60 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 7 lipca 2026 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 14 lipca 2026 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 17.963 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy, a kwotą 18.029 tys. zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie (wynosząca 66 tys. zł i będąca wynikiem zaokrągleń kwoty dywidendy na 1 akcję) zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasiliła kapitał zapasowy Spółki.

W okresie porównawczym, 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 zaokrągleń kwoty dywidendy na 1 akcję) zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasiliła kapitał zapasowy Spółki.

Dywidendy otrzymane

W dniu 27 kwietnia 2026 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2025 rok w łącznej kwocie 2.000 tys. zł, z czego Spółka otrzymała przysługującą jej część w kwocie 1.000 tys. zł.

W dniu 10 kwietnia 2025 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w łącznej kwocie 1.500 tys. zł, z czego Spółka otrzymała przysługującą jej część w kwocie 750 tys. zł.

Posiedzenie wspólników IFA SK:

- w dniu 11 lutego 2026 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 200 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w wysokości 154 tys. zł;
- w dniu 13 kwietnia 2026 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2023 rok w kwocie 456 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w wysokości 351 tys. zł.

Nota 18

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

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

Nota 19

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa strony powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa
	W okresie od 01.01.2026 - 30.09.2026 roku			W okresie od 01.01.2025 - 30.09.2025 roku		
IBC	-	1 007	164	-	758	11
IPOPEMA TFI	10 455	1 191	2	7 861	912	6
IFA SK	262	553	-	262	24	-
MUSCARI	-	2	1 495	-	21	5 346

BINDIO	-	3 423	-	-	-	-
Inne strony powiązane	11	5	-	13	5	39
Razem	**10 728**	**6 181**	**1 661**	**8 136**	**1 720**	**5 402**

Nazwa strony powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa
	W okresie od 01.07.2026 - 30.09.2026 roku			W okresie od 01.07.2025 - 30.09.2025 roku		
IBC	-	-	54	-	4	6
IPOPEMA TFI	3 469	86	-	3 058	62	2
IFA SK	87	19	-	86	6	-
MUSCARI	-	-	146	-	6	1 863
BINDIO	-	3 423	-	-	-	-
Inne strony powiązane	-	-	-	2	5	39
Razem	**3 556**	**3 528**	**200**	**3 146**	**83**	**1 910**

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa strony powiązanej	Należności i udzielone pożyczki			Zobowiązania		
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
IBC	-	-	100	18	18	1
IPOPEMA TFI	1 263	1 154	1 091	-	78	1
IFA SK	1 205	862	754	-	-	-
MUSCARI	-	174	522	4	497	754
Inne strony powiązane	7	5	7	-	-	-
Razem	**2 475**	**2 195**	**2 474**	**22**	**593**	**756**

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

Nota 20

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**714 312**	**614 551**	**705 017**	**613 195**
1. W kasie	2	-	2	-
2. Na rachunkach bankowych	168 240	80 775	168 240	80 775

3. Inne środki pieniężne	546 070	533 776	546 070	533 776
4. Różnice kursowe naliczone	-	-	- 9 295	- 1 356

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku wynika z pomniejszenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	30.09.2026
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	328 758	153 249	175 509	- 175 509
Należności netto	328 408	153 141		
Odpisy na należności	350	108	242	242
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	22 348	17 638	4 710	4 710
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				**4 952**

Nota 21

Instrumenty finansowe klientów	30.09.2026	31.12.2025
Instrumenty finansowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	459 415	574 207
- wartość	6 169 581	5 739 324
Instrumenty finansowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	1 173	65 731
- wartość	290 971	367 188
Sponsor emisji		
akcje		
- ilość	520	520
- wartość	11 969	12 438
obligacje		
- ilość	0*	5
- wartość	2 128	4 237
certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	3 094	47 106
- wartość	1 380 338	1 342 173

** Ilość instrumentów została zaokrąglona do tys.*

Nota 22

Segmenty działalności

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

Nota 23

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.

Nota 24

Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2026 roku

Na rynku obrotu akcjami na GPW w pierwszych trzech kwartałach bieżącego roku widać było większą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-wrzesień były o 34% wyższe niż w analogicznym okresie 2025 r. W tym samym czasie obroty zrealizowane przez IPOPEMA Securities były wyższe o 66%, dzięki czemu Spółka zwiększyła udział rynkowy w obrotach na GPW (1,86% wobec 1,50%). W połączeniu z wyższymi poziomami przychodów z obrotu obligacjami oraz z rynków zagranicznych przełożyło się to ostatecznie na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi od klientów instytucjonalnych o 39,1% (33.746 tys. zł wobec 24.261 tys. zł przed rokiem).

Istotnie lepiej sytuacja wyglądała także na rynku transakcji kapitałowych, gdzie w pierwszych trzech kwartałach roku zaobserwować można było nadal dużą skłonność transakcyjną po stronie spółek i inwestorów, a jednocześnie Spółka istotnie zwiększyła swoją aktywność w zakresie obsługiwanych transakcji. W konsekwencji przełożyło się to na ponad dwukrotny wzrost przychodów z bankowości inwestycyjnej, oferowania papierów wartościowych i doradztwa (34.176 tys. zł w porównaniu z 14.161 tys. zł w I-III kw. 2025 r.).

Dobry okres Spółka zanotowała także w obszarze klientów prywatnych – aktywa klientów wzrosły o 57,2%, wartość zaoferowanych produktów o 87,6%, a wartość prowizji zrealizowanych na rynku wtórnym o 37,6%. W efekcie przełożyło się to na wzrost przychodów w tym obszarze o 46,1% (31.894 tys. zł vs. 21.829 tys. zł).

Nota 25

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

Nie wystąpiły

Nota 26

Adekwatność kapitałowa

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

Dane 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.

Zarówno na dzień 30 września 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku najwyższą z tych wartości stanowił dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich, natomiast na dzień 30 września 2025 roku był to wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Fundusze własne	**34 692**	**35 675**	**37 893**	**38 674**
Wymogi w zakresie funduszy własnych	**11 325**	**11 325**	**10 176**	**16 061**
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170	3 170	3 170	3 205
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	11 325	11 325	10 176	10 176
- wymóg dotyczący współczynnika K	9 606	10 065	9 702	16 061
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	306,35%	315,02%	372,37%	240,79%
Nadwyżka(+)/niedobór(–) kapitału podstawowego Tier I	28 351	29 333	32 195	29 680
Współczynnik kapitału Tier I	306,35%	315,02%	372,37%	240,79%
Nadwyżka(+)/niedobór(–) kapitału Tier I	26 199	27 181	30 261	26 628
Łączny współczynnik kapitałowy	306,35%	315,02%	372,37%	240,79%
Nadwyżka(+)/niedobór(–) łącznego kapitału	23 368	24 350	27 717	22 612

Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

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

Nota 27

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 13 listopada 2026 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu	Sylwia Nowak Główna Księgowa