

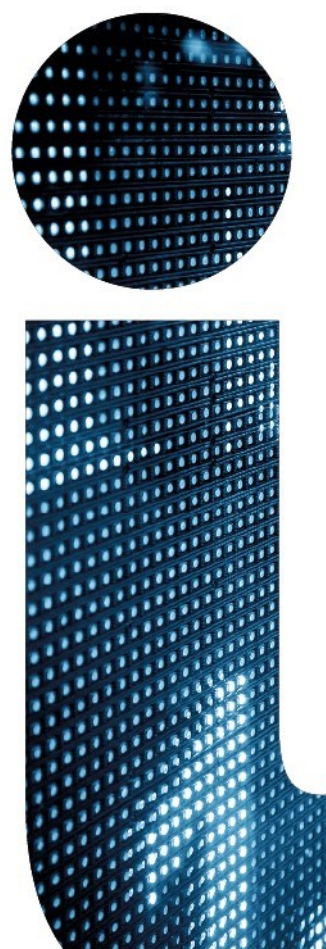
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2025 roku**

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

ipopema



Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR		w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 30 września		30 września		9 miesięcy zakończone 30 września		30 września	
	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.
Przychody z działalności podstawowej	19 451	15 544	4 558	3 628	60 545	50 655	14 291	11 774
Koszty działalności podstawowej	18 702	15 000	4 382	3 501	56 270	46 739	13 282	10 864
Wynik z działalności podstawowej	749	544	175	127	4 275	3 916	1 009	910
Wynik z działalności operacyjnej	1 262	1 151	296	269	6 743	5 349	1 592	1 243
Wynik brutto	2 297	1 625	538	379	8 835	7 463	2 085	1 735
Wynik netto	1 813	1 287	425	300	7 206	5 994	1 701	1 393
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,06	0,04	0,01	0,01	0,24	0,20	0,06	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	377 933	- 23 545	88 552	- 5 495	457 730	58 321	108 044	13 556
Razem przepływy pieniężne	359 461	- 17 382	84 224	- 4 057	451 880	42 605	106 664	9 903

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	728 984	418 228	252 520	170 754	98 594	59 097
Zobowiązania krótkoterminowe	657 018	347 175	180 139	153 897	81 844	42 158
Kapitały własne	64 346	62 533	63 427	15 072	14 742	14 844
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)	2,15	2,09	2,12	0,50	0,49	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	1-9.2025	1-9.2024
EUR	4,2365	4,3022

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
EUR	4,2692	4,2730	4,2791

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 2025 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

Identyfikacja śródrocznego skróconego sprawozdania

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

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

Wybrane zasady rachunkowości

Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

Należności długoterminowe

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- b) Zobowiązania finansowe
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Utrata wartości instrumentów finansowych

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

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
USD	3,6315	4,1012	3,8193
EUR	4,2692	4,2730	4,2791
100 HUF	1,0915	1,0421	1,0764
GBP	4,8830	5,1488	5,1241
CZK	0,1715	0,1699	0,1700
CHF	4,5616	4,5371	4,5279
TRY	0,0873	0,1161	0,1117
NOK	0,3635	0,3624	0,3637
CAD	2,6108	2,8543	2,8252
SEK	0,3858	0,3731	0,3789
DKK	0,5719	0,5730	0,5739
AUD	2,4004	2,5504	2,6449
RON	0,8401	0,8589	0,8600

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 notce 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.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2025 roku

AKTYWA		Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	614 551	253 517	161 250	180 297
1.	Na rachunkach bankowych		80 775	28 796	15 024	17 418
2.	Inne środki pieniężne		533 776	224 721	146 226	162 879
II.	Należności krótkoterminowe	2, 7	79 001	130 272	54 577	137 524
1.	Od klientów		16 316	31 453	19 419	23 203
2.	Od jednostek powiązanych	18	1 952	1 907	1 790	1 686
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		21 294	36 348	11 903	73 601
a)	z tytułu zawartych transakcji		17 138	32 228	7 863	68 823
b)	pozostałe		4 156	4 120	4 040	4 778
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	43	-
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		53	53	54	51
5.a.	Od CCP		36 692	52 045	16 316	32 650
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		1 095	1 083	1 102	904
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	4 955	-	-
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		48	325	2 660	40
9.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		281	344	218	219
10.	Pozostałe		1 270	1 759	1 072	5 170
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 4	1 800	1 699	6 264	12 067
1.	Akcje		749	653	5 333	11 184
2.	Instrumenty pochodne		1 051	1 046	931	883
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 473	1 260	978	1 389
IV.a.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe		1 068	901	875	846
1.	Jednostkom podporządkowanym		522	670	762	758
2.	Pozostałe		546	231	113	88
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3, 4	17 667	16 917	14 667	13 667
1.	Akcje i udziały		17 667	16 917	14 667	13 667
	- jednostek podporządkowanych		17 667	16 917	14 667	13 667
VII.	Należności długoterminowe		8 397	8 356	8 402	8 412
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		200	215	81	29
1.	Pozostałe		200	215	81	29
IX.	Wartości niematerialne i prawne	4	2 303	2 366	2 491	2 562
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,		2 303	2 366	2 491	2 562
	- oprogramowanie komputerowe		2 303	2 366	2 491	2 562
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	4, 5	932	950	1 086	1 152
1.	Środki trwałe, w tym:		894	908	1 086	1 152
a)	budynki i lokale		42	-	-	-
b)	zespoły komputerowe		465	499	610	645
c)	pozostałe środki trwałe		387	409	476	507
2.	Środki trwałe w budowie		38	42	-	-
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 592	1 775	1 849	1 462
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 592	1 773	1 849	1 459
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	2	-	3
XII.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-	-	-
XIII.	Akcje własne		-	-	-	-
Aktywa razem			728 984	418 228	252 520	359 407

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2025 roku

PASywa		Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	6	657 018	347 175	180 139	289 408
1.	Wobec klientów		618 875	277 996	150 777	227 575
2.	Wobec jednostek powiązanych	18	756	1 054	550	332
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		14 776	30 285	15 288	31 657
a)	z tytułu zawartych transakcji		14 746	30 285	15 287	31 622
b)	pozostałe		30	-	1	35
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		285	327	172	251
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		99	99	224	227
5.a.	Wobec CCP		160	195	849	176
6.	Wobec izby gospodarczej		2	-	-	-
7.	Kredyty i pożyczki		14 221	25 003	9 207	20 920
a)	pozostałe		14 221	25 003	9 207	20 920
8.a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-	-	-
9.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		5 347	3 383	995	3 245
10.	Z tytułu wynagrodzeń		-	-	1	1
11.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		2	-	-	-
12.	Pozostałe		2 495	8 833	2 076	5 024
II.	Zobowiązania długoterminowe		235	297	236	250
1.	Z tytułu umów leasingu finansowego	10	235	297	236	250
	- od jednostek pozostałych		235	297	236	250
III.	Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	7	7 385	8 223	8 718	6 700
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	388	384	685	385
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		1 050	1 050	1 068	999
3.	Pozostałe		5 947	6 789	6 965	5 316
a)	długoterminowe		-	-	-	-
b)	krótkoterminowe		5 947	6 789	6 965	5 316
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-	-	-
VI.	Kapitał własny		64 346	62 533	63 427	63 049
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		54 146	54 146	54 061	54 061
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		42 797	42 797	42 712	42 712
3.	Zysk netto	14	7 206	5 393	6 372	5 994
Pasywa razem			728 984	418 228	252 520	359 407
Wartość księgowa (w tys. zł)			64 346	62 533	63 427	63 049
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)			2,15	2,09	2,12	2,11
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,15	2,09	2,12	2,11

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2025 roku

	POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
I.	Zobowiązania warunkowe	9	1 377	1 368	1 378	1 380
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego*		7 457*	7 430*	7 345*	7 318*
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-	-

* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

Rachunek zysków i strat	Nota	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
I. Przychody z działalności podstawowej, w tym:		19 451	60 545	15 544	50 655
- od jednostek powiązanych	18	3 144	8 123	2 214	5 952
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		19 353	60 251	15 446	50 361
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		3 165	3 178	62	184
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		8 106	26 042	6 950	22 924
c) doradztwa inwestycyjnego		51	150	46	142
d) oferowania instrumentów finansowych		4 960	18 907	5 402	16 257
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		662	2 020	608	1 821
f) pozostałe		2 409	9 954	2 378	9 033
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		98	294	98	294
II. Koszty działalności podstawowej		18 702	56 270	15 000	46 739
- od jednostek powiązanych	18	1 907	5 402	1 294	3 029
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 195	3 696	1 014	3 222
2. Opłaty na rzecz CCP		95	295	75	248
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		36	102	30	90
4. Wynagrodzenia		7 069	23 139	5 790	19 510
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		766	2 892	672	2 612
6. Świadczenia na rzecz pracowników		147	436	140	406
7. Zużycie materiałów i energii		72	188	44	162
8. Usługi obce		8 094	21 954	6 184	17 061
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		630	1 867	587	1 881
10. Amortyzacja		152	471	179	502
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		175	467	104	409
12. Pozostałe		271	763	181	636
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej		749	4 275	544	3 916
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		547	2 348	1 272	3 372
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		232	233	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Korekty aktualizujące wartość		21	763	68	1 119
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		294	1 352	1 204	2 253
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		7	522	632	2 494
1. Korekty aktualizujące wartość		-	-	283	1 066
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		7	522	349	1 428
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		540	1 826	640	878
VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	750	-	577
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	750	-	577
- od jednostek powiązanych		-	750	-	577
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	750	-	577

X. Pozostałe przychody operacyjne		191	1 549	421	2 103
1. Rozwiązanie rezerw		-	51	-	45
2. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		8	13	3	3
3. Pozostałe		183	1 485	418	2 055
XI. Pozostałe koszty operacyjne		218	1 657	454	2 125
Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	5	-	-
2. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		14	20	40	80
3. Pozostałe		204	1 632	414	2 045
XII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 262	6 743	1 151	5 349
XIII. Przychody finansowe		1 512	4 010	860	3 745
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		14	27	6	24
- od jednostek powiązanych		4	11	4	12
2. Odsetki od lokat i depozytów		851	1 936	670	2 536
3. Pozostałe odsetki		-	112	-	-
4. Dodatnie różnice kursowe		-	-	- 125	-
a) zrealizowane		-	-	- 125	-
b) niezrealizowane		-	-	-	-
5. Pozostałe		647	1 935	309	1 185
XIV. Koszty finansowe		477	1 918	386	1 631
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		407	1 216	280	1 134
- dla jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Pozostałe odsetki		12	42	10	26
3. Ujemne różnice kursowe		- 70	332	129	204
a) zrealizowane		- 11	316	80	80
b) niezrealizowane		- 59	16	49	124
4. Pozostałe		128	328	- 33	267
XV. Zysk (strata) brutto		2 297	8 835	1 625	7 463
XVI. Podatek dochodowy	13	484	1 629	338	1 469
XVII. Zysk (strata) netto		1 813	7 206	1 287	5 994
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)		0,06	0,24	0,04	0,20
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)		0,06	0,24	0,04	0,20

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Nota	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
A.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
I.	Zysk (strata) netto		1 813	7 206	1 287	5 994
II.	Korekty razem		376 120	450 524	- 24 832	52 327
1.	Amortyzacja		152	471	179	502
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 1 573	- 1 421	73	124
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		403	1 215	280	1 126
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	5	-	-
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 832	- 1 357	147	- 1 826
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 101	4 463	- 4 931	- 9 913
7.	Zmiana stanu należności		51 224	- 24 395	5 622	- 20 914
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		326 875	471 779	- 25 904	83 470
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 28	- 236	- 298	- 242
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		377 933	457 730	- 23 545	58 321
B.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		257	675	19	270
1.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	173	-	-
2.	Otrzymane odsetki		-	22	11	11
3.	Splata udzielonych pożyczek		257	480	8	259
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		1 219	3 948	642	1 235
1.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		73	160	32	568
2.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-	-	53	110
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		750	3 000	500	500
4.	Udzielone pożyczki		396	788	57	57
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 962	- 3 273	- 623	- 965
C.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
I.	Wpływy z działalności finansowej		-	15 796	7 085	7 085
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	15 796	7 085	7 085
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		17 510	18 373	299	21 836
1.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		10 782	10 782	-	11 509
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	1
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		34	88	19	210
4.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		6 287	6 287	-	8 982
5.	Zapłacone odsetki		407	1 216	280	1 134
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		- 17 510	- 2 577	6 786	- 14 751
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		359 461	451 880	- 17 382	42 605
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		361 034	453 301	- 17 455	42 481
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		1 573	1 421	- 73	- 124
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		253 734	161 315	197 745	137 757
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	19	613 195	613 195	180 362	180 362
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*	1	595 903	595 903	163 440	163 440

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2025 – 30.09.2025	2024 rok	01.01.2024 – 30.09.2024
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	63 427	66 037	66 037
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
I.a. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	63 427	66 037	66 037
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994	2 994
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	54 061	54 021	54 021
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	85	40	40
a) zwiększenie	85	40	40
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	85	40	40
b) zmniejszenie	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 146	54 061	54 061
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 372	9 022	9 022
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 372	9 022	9 022
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	6 372	9 022	9 022
- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	6 287	8 982	8 982
- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	85	40	40
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
4.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5. Wynik netto	7 206	6 372	5 994
a) zysk netto	7 206	6 372	5 994
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	64 346	63 427	63 049
III. KAPITAŁ WŁASNY PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	64 346	63 427	63 049

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Środki pieniężne i inne aktywa klientów				
a) na rachunkach bankowych i w kasie	595 903	241 319	142 082	163 440
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	595 903	241 319	142 082	163 440
Środki pieniężne i inne aktywa:				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	18 648	12 198	19 168	16 857
- na rachunkach bankowych, w tym	14 558	8 139	13 730	14 783
na rachunku VAT	-	-	-	-
- inne środki pieniężne *	4 090	4 059	5 438	2 074
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	595 903	241 319	142 082	163 440
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	595 903	141 309	142 082	163 440
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	100 010	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	614 551	253 517	161 250	180 297

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wybrane należności krótkoterminowe	76 307	121 806	49 481	131 191
a) od klientów, w tym:	16 316	31 453	19 419	23 203
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	7 537	22 963	13 586	16 084
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	-	358	41
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	1 978	1 193	2 098
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-	-	2 317
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	4 945	-	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	818	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	2 074	2 134	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	171	-	-	654
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Australii	-	-	-	178
- pozostałe	1 589	3 560	4 282	1 831
b) od jednostek powiązanych, w tym	1 952	1 907	1 790	1 686
- od jednostek zależnych	1 952	1 907	1 790	1 686
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	21 294	36 348	11 903	73 601
1) zawartych transakcji	17 138	32 228	7 863	68 823
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	14 987	31 760	7 448	63 276
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	-	-	4 582
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	197	-	415	454
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	468	-	429
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	1 721	-	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	233	-	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	-	-	82

2) pozostałe	4 156	4 120	4 040	4 778
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	53	53	54	51
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	53	53	54	51
e) należności do CCP	36 692	52 045	16 315	32 650
- należności z funduszu rozliczeniowego	36 692	52 045	16 315	32 650
Należności krótkoterminowe, netto	79 001	130 272	54 577	137 524
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	97	91	121	88
Należności krótkoterminowe, brutto	79 098	130 363	54 698	137 612

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

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

Nota 3

Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy 2025 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Nota 4

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2025 roku jak i w 2024 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

Nota 5

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy 2025 roku jak również w 2024 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

Nota 6

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	23 918	44 176	20 154	40 912
1. Wobec jednostek powiązanych	756	1 054	550	332
a) wobec jednostek zależnych	756	1 054	550	332
2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	14 776	30 285	15 288	31 657
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	14 746	30 285	15 287	31 622
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	7 564	25 362	13 738	22 763
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	1 975	1 191	2 097

- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	2 073	2 131	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	-	-	2 315
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	-	-	358	41
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	-	817	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Australii	-	-	-	170
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie	4 938	-	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Toronto	171	-	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Frankfurtu	-	-	-	4 236
b) pozostałe	30	-	1	35
3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	285	327	172	251
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	282	321	168	249
b) pozostałe	3	6	4	2
4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	99	99	224	227
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
b) pozostałe	99	99	224	227
4a. Wobec CCP	160	195	849	176
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	160	37	769	87
b) pozostałe	-	158	80	89
5. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	5 347	3 383	995	3 245
6. Pozostałe	2 495	8 833	2 076	5 024
- zobowiązania z tytułu leasingu	140	103	53	51
- pozostałe zobowiązania	2 355	8 730	2 023	4 973

* 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 2025 roku Spółka posiadała 14.221 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 10 grudnia 2025 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.

Nota 7

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	01.07.2025 – 30.09.2025	01.01.2025 – 30.09.2025	01.07.2024 – 30.09.2024	01.01.2024 – 30.09.2024
Stan rezerw na początek okresu	6 789	6 965	5 133	7 100
a) utworzenie	2 585	10 319	1 530	6 586
b) wykorzystanie	3 427	11 286	1 347	8 325
c) rozwiązanie	-	51	-	45
Stan rezerw na koniec okresu	5 947	5 947	5 316	5 316

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. W okresie porównawczym tj. w III kwartale 2024 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 33 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2024 roku, a łącznie w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2024 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2023 roku – zwiększył się o 30 tys. zł.

Nota 8

Kapitał podstawowy	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
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	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela	zwykle 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 2025 i 2024	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2024 i 2023	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2024 i 2023

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku ani w 2024 roku.

Na dzień 30 września 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 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 jest od osiągnięcia przez IPOPEMA TFI określonych parametrów finansowych w roku 2024 oraz 2025, (niezależnie od spełnienia kryterium wskazanego w § 11 przywołanej powyżej uchwały nr 19 ZWZ). W odniesieniu do roku 2024 kryteria warunkujące możliwość objęcia akcji w ramach Planu Opcyjnego I nie zostały spełnione.

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

Nota 9

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

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

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

Nota 10

Leasing

Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została pierwotnie zawarta na okres 5 lat (począwszy od 2013 roku), przy czym na mocy zawartych aneksów okres ten został wydłużony – aktualnie do 2028 roku.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
W okresie 1 roku	1 859*	1 835*	1 864*
W okresie od 1 do 5 lat	2 404*	3 749*	4 273*
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	4 263	5 584	6 137

* 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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wartość bilansowa netto	323	452	488
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	375	289	301
W okresie 1 roku	140	53	51
W okresie od 1 do 5 lat	235	236	250
Powyżej 5 lat	-	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	88	229	211

Nota 11

Obligacje

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, w roku 2025 wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,4 tys. zł (0,8 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2024 roku). Obecnie Spółka nie posiada żadnych wyemitowanych, a nie wykupionych obligacji.

Nota 12

Gwarancje otrzymane oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2025 roku jak i w 2024 roku zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w notce 6. Zabezpieczenie stanowi kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4,0 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

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

Nota 13

Informacja o podatku odroczonym

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 wzrost o 4 tys. zł). W okresie 9 miesięcy 2024 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 28 tys. zł (w tym, w III kwartale 2024 roku 69 tys. zł).

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 257 tys. zł (spadek o 181 tys. zł w III kwartale 2025 roku). W okresie 9 miesięcy 2024 roku ww. aktywo zmniejszyło się o 277 tys. zł (wzrost o 106 tys. zł w III kwartale 2024 roku).

Nota 14

Podział zysku

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

Nota 15

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

W okresie 9 miesięcy 2025 roku jak i w 2024 roku Spółka nie emitowała udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych. Informacja o emisji i wykupie obligacji została przedstawiona w notce 11.

Nota 16

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

Dywidendy otrzymane

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

Nota 17

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

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

Nota 18

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
W okresie od 01.01.- 30.09.2025 roku					W okresie od 01.01.- 30.09.2024 roku			
IBC	-	758	11	-	-	508	-	-
IPOPEMA TFI	7 861	912	6	-	5 689	807	-	-
IFA SK	262	24	-	-	263	98	-	-
MUSCARI	-	21	5 346	-	-	13	3 029	-
Inne strony powiązane	13	5	39	-	6	4	-	-
Razem	8 136	1 720	5 402	-	5 958	1 430	3 029	-

Nazwa	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
W okresie od 01.07.- 30.09.2025 roku					W okresie od 01.07.- 30.09.2024 roku			
IBC	-	4	6	-	-	1	-	-
IPOPEMA TFI	3 058	62	2	-	2 126	27	-	-
IFA SK	86	6	-	-	88	7	-	-
MUSCARI	-	6	1 863	-	-	13	1 294	-
Inne strony powiązane	2	5	39	-	-	-	-	-
Razem	3 146	83	1 910	-	2 214	48	1 294	-

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa	Należności i udzielone pożyczki			Zobowiązania		
	30.09.2025 r.	31.12.2024 r.	30.09.2024 r.	30.09.2025 r.	31.12.2024 r.	30.09.2024 r.
IBC	100	120	180	1	-	-
IPOPEMA TFI	1 091	809	745	1	-	-
IFA SK	754	861	755	-	-	-
MUSCARI	522	762	758	754	550	332
Inne strony powiązane	7	-	6	-	-	-
Razem	2 474	2 552	2 444	756	550	332

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

Nota 19

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	614 551	180 297	613 195	180 362
1. Na rachunkach bankowych	80 775	17 418	80 775	17 418
2. Inne środki pieniężne	533 776	162 879	533 776	162 879
Różnice kursowe naliczone			- 1 356	65

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

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	30.09.2025
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	87 495	63 100	24 395	- 24 395
Należności netto	87 398	62 979		
Odpisy na należności	97	121	- 24	- 24
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	7 385	8 718	- 1 333	- 1 333
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				- 1 357

Nota 20

Instrumenty finansowe klientów	30.09.2025	31.12.2024
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	549 494	465 530
- wartość	5 605 603	5 145 201
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	65 845	69 553
- wartość	327 493	244 257
Sponsor emisji		
(i) Akcje		
- ilość	520	520
- wartość	12 177	8 982
(ii) Obligacje		
- ilość	5	26

- wartość	4 259	191 510
(iii) Certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	22 193	22 354
- wartość	1 234 832	35 824 743

Nota 21

Segmenty działalności

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

Nota 22

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.

Nota 23

Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2025 roku

Na rynku obrotu akcjami na GPW w pierwszych trzech kwartałach bieżącego roku widać było zdecydowanie większą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w tym okresie były o 42,3% wyższe niż w analogicznym okresie 2024 r. Jednocześnie IPOPEMA Securities zanotowała niższy udział rynkowy w obrotach na GPW (1,50% wobec 1,72%), ale jednocześnie zrealizowała wyższy wolumen obrotów niż w analogicznym okresie 2024 r. W połączeniu z wyższymi przychodami z rynków zagranicznych i przy niższych przychodach z obrotu obligacjami przełożyło się to ostatecznie na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 12,1% (27.187 tys. zł wobec 24.242 tys. zł przed rokiem).

Istotnie lepiej sytuacja wyglądała na rynku transakcji kapitałowych – w pierwszych trzech kwartałach roku zaobserwować można było większą aktywność spółek i inwestorów. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w tym okresie 26.570 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku 2024 r. (19.591 tys. zł).

Nota 24

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

Nie wystąpiły.

Nota 25

Adekwatność kapitałowa

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

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

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

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

Pozycja – w tys. zł	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Fundusze własne	38 674	39 207	41 232	42 643
Wymogi w zakresie funduszy własnych	16 061	19 668	20 599	22 762
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 205	3 205	3 261	3 261
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	10 176	10 176	9 535	9 535
- wymóg dotyczący współczynnika K	16 061	19 668	20 599	22 762
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	240,79%	199,35%	200,17%	187,34%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	29 680	28 193	29 696	29 897
Współczynnik kapitału Tier I	240,79%	199,35%	200,17%	187,34%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	26 628	24 456	25 783	25 572
Łączny współczynnik kapitałowy	240,79%	199,35%	200,17%	187,34%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	22 612	19 539	20 633	19 881

Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

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

Nota 26

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa