

IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2025 roku**

Warszawa, dnia 16 maja 2025 roku



Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone		3 miesiące zakończone	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Przychody z działalności podstawowej	16 245	15 266	3 882	3 533
Koszty działalności podstawowej	16 348	15 108	3 907	3 496
Wynik z działalności podstawowej	- 103	158	- 25	37
Wynik z działalności operacyjnej	357	241	85	56
Wynik brutto	267	1 043	64	241
Wynik netto	182	795	43	184
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) w zł / EUR	0,01	0,03	0,00	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 14 699	285 565	- 3 512	66 086
Razem przepływy pieniężne	571	285 691	136	66 115

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	343 671	252 520	82 141	59 097
Zobowiązania krótkoterminowe	276 013	180 139	65 970	42 158
Kapitały własne	63 609	63 427	15 203	14 844
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,12	2,12	0,51	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	I kw. 2025	I kw. 2024
EUR	4,1848	4,3211

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
EUR	4,1839	4,2730	4,3009

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. 31 marca 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 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 Elizy 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 są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł, a jej udział w przychodach IFA SK wynosi 77% (IFA posiada 1% udziału w przychodach IFA SK);
- MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”) z siedzibą w Warszawie – Spółka posiada 100% udziałów w MUSCARI;
- IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”) – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada IPOPEMA TFI.

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

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

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

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

Identyfikacja śródrocznego skróconego sprawozdania

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

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

Wybrane zasady rachunkowości

Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

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

- i. przeterminowanie do 6 miesięcy – bez odpisu,
- ii. przeterminowanie od 6 miesięcy do 1 roku – odpis w wysokości 50% kwoty należności,
- iii. 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 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 zależnych i 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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - odpowiednio po kursie:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 marca 2025	31 grudnia 2024
USD	3,8643	4,1012
EUR	4,1839	4,2730
100 HUF	1,0410	1,0421
GBP	5,0020	5,1488
CZK	0,1677	0,1699
CHF	4,3875	4,5371
TRY	0,1018	0,1161
NOK	0,3676	0,3624
CAD	2,6932	2,8543
SEK	0,3866	0,3731
DKK	0,5608	0,5730
AUD	2,4180	2,5504
RON	0,8405	0,8589

Źródło: NBP

Zmiany szacunków

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

AKTYWA		Nota	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	161 796	161 250	428 533
1.	Na rachunkach bankowych		9 833	15 024	15 033
2.	Inne środki pieniężne		151 963	146 226	413 500
II.	Należności krótkoterminowe	2, 7	148 751	54 577	93 903
1.	Od klientów		60 079	19 419	25 881
2.	Od jednostek powiązanych	18	2 775	1 790	1 290
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		44 786	11 903	34 905
a)	z tytułu zawartych transakcji		40 709	7 863	30 215
b)	pozostałe		4 077	4 040	4 690
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	43	59
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		53	54	52
5.a	Od CCP		36 009	16 316	28 235
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		988	1 102	966
7.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		2 876	2 660	258
8.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej		-	218	1 135
9.	Pozostałe		1 185	1 072	1 122
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 4	1 187	6 264	10 268
1.	Akcje		93	5 333	9 438
2.	Certyfikaty inwestycyjne		-	-	24
3.	Instrumenty pochodne		1 094	931	806
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 313	978	1 316
IV.a.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe		868	875	923
1.	Jednostkom podporządkowanym		766	762	750
2.	Pozostałe		102	113	173
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3, 4	16 417	14 667	13 167
1.	Akcje i udziały		16 417	14 667	13 167
-	- jednostek podporządkowanych		16 417	14 667	13 167
VII.	Należności długoterminowe		8 269	8 402	8 444
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		35	81	99
1.	Pozostałe		35	81	99
IX.	Wartości niematerialne i prawne	4	2 428	2 491	2 577
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 428	2 491	2 577
-	- oprogramowanie komputerowe		2 428	2 491	2 577
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	4, 5	1 135	1 086	975
1.	Środki trwałe, w tym:		1 135	1 086	975
a)	budynki i lokale		-	-	-
b)	zespoły komputerowe		546	610	685
c)	pozostałe środki trwałe		589	476	290
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 472	1 849	1 475
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 472	1 849	1 464
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	11
XII.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-	-
XIII.	Akcje własne		-	-	-
Aktywa razem			343 671	252 520	561 680

PASywa		Nota	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	6	276 013	180 139	490 579
1.	Wobec klientów		186 918	150 777	431 638
2.	Wobec jednostek powiązanych	18	642	550	317
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		52 035	15 288	24 448
a)	z tytułu zawartych transakcji		51 992	15 287	24 429
b)	pozostałe		43	1	19
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		408	172	252
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		179	224	235
5.a.	Wobec CCP		1 658	849	1 023
6.	Wobec izby gospodarczej		1	-	-
7.	Kredyty i pożyczki		26 557	9 207	26 312
a)	pozostałe		26 557	9 207	26 312
8.a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-	8
9.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		3 400	995	3 364
10.	Z tytułu wynagrodzeń		-	1	-
11.	Pozostałe		4 215	2 076	2 982
II.	Zobowiązania długoterminowe		323	236	119
1.	Z tytułu umów leasingu finansowego	10	323	236	119
	- od jednostek pozostałych		323	236	119
III.	Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania		3 726	8 718	4 150
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	389	685	389
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		1 054	1 068	999
3.	Pozostałe		2 283	6 965	2 762
a)	długoterminowe		-	-	-
b)	krótkoterminowe	7	2 283	6 965	2 762
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-	-
VI.	Kapitał własny		63 609	63 427	66 832
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		54 061	54 061	54 021
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 712	42 712	42 672
3.	Zysk z lat ubiegłych		6 372	-	9 022
4.	Zysk / strata netto	14	182	6 372	795
Pasywa razem			343 671	252 520	561 680
Wartość księgowa (w tys. zł)			63 609	63 427	66 832
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,12	2,12	2,23
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,12	2,12	2,23

	POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
I.	Zobowiązania warunkowe	9	1 350	1 378	1 387
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		7 392*	7 345*	7 271*
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-

* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

Rachunek zysków i strat	Nota	I kw. 2025	I kw. 2024
I. Przychody z działalności podstawowej, w tym:		16 245	15 266
- od jednostek powiązanych	18	2 472	1 931
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		16 147	15 168
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		5	14
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		8 665	8 442
c) doradztwa inwestycyjnego		48	50
d) oferowania instrumentów finansowych		3 782	3 558
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		606	550
f) pozostałe		3 041	2 554
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		98	98
II. Koszty działalności podstawowej		16 348	15 108
- od jednostek powiązanych	18	1 473	882
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 300	1 115
2. Opłaty na rzecz CCP		103	84
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		30	30
4. Wynagrodzenia		6 013	6 092
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 067	1 042
6. Świadczenia na rzecz pracowników		137	104
7. Zużycie materiałów i energii		47	57
8. Usługi obce		6 505	5 431
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		615	702
10. Amortyzacja		160	153
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		151	137
12. Pozostałe		220	161
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej		- 103	158
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		920	1 942
1. Korekty aktualizujące wartość		821	1 139
2. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		99	803
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		502	1 964
1. Korekty aktualizujące wartość		-	1 386
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		502	578
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		418	- 22
VII. Przychody z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	77
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	77
- od jednostek powiązanych		-	77
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	77
X. Pozostałe przychody operacyjne		1 227	1 195
1. Rozwiązanie rezerw		51	44
2. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		4	-
3. Pozostałe		1 172	1 151
XI. Pozostałe koszty operacyjne		1 185	1 167
1. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		-	20
2. Pozostałe		1 185	1 147

XII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	357	241
XIII. Przychody finansowe	851	1 479
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	7	9
- od jednostek powiązanych	3	4
2. Odsetki od lokat i depozytów	496	921
3. Dodatnie różnice kursowe	-	60
a) zrealizowane	-	60
b) niezrealizowane	-	-
4. Pozostałe	348	489
XIV. Koszty finansowe	941	677
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	373	430
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Pozostałe odsetki	18	8
3. Ujemne różnice kursowe	474	105
a) zrealizowane	325	-
b) niezrealizowane	149	105
4. Pozostałe	76	134
XV. Zysk (strata) brutto	267	1 043
XVI. Podatek dochodowy	85	248
XVII. Zysk (strata) netto	182	795
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,03

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Nota	I kw. 2025	I kw. 2024
A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk netto		182	795
II.	Korekty razem		- 14 881	284 770
1.	Amortyzacja		160	153
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		25	- 5 027
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		373	424
4.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 4 996	- 4 386
5.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		5 077	- 8 115
6.	Zmiana stanu należności		- 94 037	- 22 685
7.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		78 476	279 215
8.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		41	- 179
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		- 14 699	285 565
B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		62	53
1.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		2	-
2.	Splata udzielonych pożyczek		60	53
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		1 750	445
1.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	445
2.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		1 750	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 1 688	- 392
C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy z działalności finansowej		17 350	968
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		17 350	968
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		392	450
1.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1
2.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		19	19
3.	Zapłacone odsetki		373	430
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		16 958	518
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		571	285 691
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		546	290 718
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		- 25	5 027
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		161 315	137 757
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	19	161 886	423 448
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*		147 609	402 493

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		I kw. 2025	2024 rok	I kw. 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	-	40	-
a)	zwiększenie	-	40	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	40	-
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 061	54 061	54 021
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	-	9 022	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	8 982	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	40	-
4.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
4.3.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 372	-	9 022
5.	Wynik netto	182	6 372	795
a)	zysk netto	182	6 372	795
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	63 609	63 427	66 832
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	63 609	63 427	57 810

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Środki pieniężne i inne aktywa klientów			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	147 609	142 082	402 493
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	147 609	142 082	402 493
Środki pieniężne i inne aktywa:			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	14 187	19 168	26 040
- na rachunkach bankowych, w tym:	8 759	13 730	15 033
na rachunku VAT	5	-	-
- inne środki pieniężne *	5 428	5 438	11 007
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	147 609	142 082	402 493
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	147 609	142 082	402 493
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	161 796	161 250	428 533

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
1. Wybrane należności krótkoterminowe	143 702	49 481	90 363
a) od klientów, w tym:	60 079	19 419	25 881
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	38 348	13 586	20 929
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	6 706	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	3 784	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	1 193	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	-	-	2 473
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	-	920
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Australii	105	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	187	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	8 447	358	99
- pozostałe	2 502	4 282	1 460
b) od jednostek powiązanych, w tym	2 775	1 790	1 290
- od jednostek zależnych	2 775	1 790	1 290
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu:	44 786	11 903	34 905
i) zawartych transakcji na giełdach papierów wartościowych	40 709	7 863	30 215
- na GPW w Warszawie*	32 529	7 448	22 682
- na GPW w Budapeszcie	282	-	5 158
- na GPW w Nowym Jorku	2 286	415	1 692
- na GPW w Londynie	3 068	-	148
- na GPW w Amsterdamie	-	-	258
- na GPW w Sztokholmie	40	-	-
- na GPW w Toronto	658	-	173

- na GPW w Madrycie	1 846	-	-
- na GPW we Frankfurcie	-	-	104
ii) pozostałe	4 077	4 040	4 690
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	53	54	52
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	53	54	52
- pozostałe	-	-	-
e) należności do CCP	36 009	16 315	28 235
- należności z funduszu rozliczeniowego	36 009	16 315	28 235
f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	148 751	54 577	93 903
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	117	121	78
Należności krótkoterminowe, brutto	148 868	54 698	93 981

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

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

Nota 3

Informacje na temat aktywów finansowych

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

Nota 4

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

Zarówno w pierwszym kwartale 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 pierwszym kwartale 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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	62 537	20 154	32 621
1. Wobec jednostek powiązanych	642	550	317
a) wobec jednostek zależnych	642	550	317
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	52 035	15 288	24 448

a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	51 992	15 287	24 429
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie*	41 436	13 738	20 942
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	3 779	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	6 698	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	79	358	99
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	-	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie	-	-	918
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Sztokholmie	-	-	2 470
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	1 191	-
b) pozostałe	43	1	19
3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	408	172	252
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	404	168	248
b) pozostałe	4	4	4
4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	179	224	235
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-
b) pozostałe	179	224	235
4a. Wobec CCP	1 658	849	1 023
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	1 543	769	882
b) pozostałe	115	80	141
5. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 400	995	3 364
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-	-
6. Pozostałe	4 215	2 076	2 982
- zobowiązania z tytułu leasingu	102	53	86
- pozostałe zobowiązania	4 113	2 023	2 896

* 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 31 marca 2025 roku Spółka posiadała 26.557 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 9.207 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku), wynikających przede wszystkim z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 10 grudnia 2025 roku:

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

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

Nie wystąpiły.

Nota 7

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan rezerw na początek okresu	6 965	7 100
a) utworzenie	1 731	1 632
b) wykorzystanie	6 362	5 926
c) rozwiązanie	51	44
Stan rezerw na koniec okresu	2 283	2 762

W I kwartale 2025 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 4 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku (w I kwartale 2024 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 20 tys. zł).

Nota 8

Kapitał podstawowy	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2024 i 2023	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2024 i 2023

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w I kwartale 2025 roku ani w 2024 roku. Na dzień 31 marca 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 notce 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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	1 822*	1 835*	1 873*
W okresie od 1 do 5 lat	3 267*	3 749*	5 232*
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	5 089	5 584	7 105

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

Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Wartość bilansowa netto	565	452	285
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	425	289	205
W okresie 1 roku	102	53	86
W okresie od 1 do 5 lat	323	236	119
Powyżej 5 lat	-	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	19	229	19

Nota 11

Obligacje

W 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, ani w okresie porównawczym, Spółka nie emitowała obligacji. W pierwszym kwartale 2025 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,4 tys. zł (0,8 tys. zł w I kwartale 2024 roku).

Nota 12

Gwarancje otrzymane oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

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

Zarówno w I kwartale 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 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

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

Nota 13

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 296 tys. zł w I kwartale 2025 roku (spadek o 24 tys. zł w I kwartale 2024 roku).

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 377 tys. zł w I kwartale 2025 roku (w I kwartale 2024 roku zmniejszyło się o 272 tys. zł).

Nota 14

Podział zysku

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji w zakresie rekomendacji co do sposobu podziału zysku za rok 2024. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się nie później niż do końca czerwca br.

Nota 15

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

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

Dywidendy otrzymane

W dniu 10 kwietnia 2025 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w łącznej kwocie 1.500 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka otrzymała częściową wypłatę swojego udziału w zysku IBC w kwocie 275 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.- 31.03.2025 roku					W okresie od 01.01.- 31.03.2024 roku			
IBC	-	1	2	-	-	1	-	-
IPOPEMA TFI	2 384	780	2	-	1 843	739	1	-
IFA SK	88	9	-	-	88	4	-	-
MUSCARI	-	11	1 469	-	-	4	882	-
Inne strony powiązane	11	-	-	-	6	4	-	-
Razem	2 483	801	1 473	-	1 937	752	883	-

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa	Należności i udzielone pożyczki			Zobowiązania		
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
IBC	-	120	1	1	-	-
IPOPEMA TFI	1 797	809	742	1	-	2
IFA SK	970	861	540	-	-	-
MUSCARI	766	762	750	640	550	315
Inne strony powiązane	8	-	7	-	-	-
Razem	3 541	2 552	2 040	642	550	317

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	
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	161 796	428 533	161 886	423 448
1. Na rachunkach bankowych	9 833	15 033	9 833	15 033
2. Inne środki pieniężne	151 963	413 500	151 963	413 500
Różnice kursowe naliczone			90	- 5 085

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.03.2025
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	157 137	63 100	94 037	- 94 037
Należności netto	157 020	62 979		
Odpisy na należności	117	121	- 4	- 4
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	3 726	8 718	- 4 992	- 4 992
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				- 4 996

Nota 20

Instrumenty finansowe klientów	31.03.2025	31.12.2024
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	472 433	465 530
- wartość	5 238 267	5 145 201
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	65 228	69 553
- wartość	264 148	244 257
Sponsor emisji		
(i) akcje		
- ilość	520	520
- wartość	9 961	8 982
(ii) obligacje		
- ilość	19	26
- wartość	9 862	191 510
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	6 748	22 354
- wartość	1 086 531	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 2025 roku do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych postępowania toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.

Nota 23

Istotne zdarzenia i czynniki w pierwszym kwartale 2025 roku

Na rynku obrotu akcjami na GPW w pierwszych miesiącach bieżącego roku widać było zdecydowanie większą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-marzec były o 34,6% wyższe niż w pierwszym kwartale 2024 r. Spółka zanotowała co prawda nieco niższy udział rynkowy w obrotach na GPW (1,82% wobec 1,97%), ale jednocześnie zrealizowała wyższy wolumen obrotów niż w I kwartale 2024 r. W połączeniu z wyższymi przychodami z rynków zagranicznych i przy niższych przychodach z obrotu obligacjami przełożyło się to ostatecznie na utrzymanie łącznych przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi praktycznie na poziomie sprzed roku (8.591 tys. zł wobec 8.582 tys. zł).

Nieco lepiej sytuacja wyglądała na rynku transakcji kapitałowych – w pierwszym kwartale roku zaobserwować można było większą aktywność spółek i inwestorów. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w I kw. 2025 r. 5.665 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku 2024 r. (4.630 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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Fundusze własne	39 892	41 232	43 221
Wymogi w zakresie funduszy własnych	18 668	20 599	20 319
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 205	3 261	3 261
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	10 176	9 535	9 535
- wymóg dotyczący współczynnika K	18 668	20 599	20 319
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	213,70%	200,17%	212,71%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	29 438	29 696	31 842
Współczynnik kapitału Tier I	213,70%	200,17%	212,71%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	25 891	25 783	27 982
Łączny współczynnik kapitałowy	213,70%	200,17%	212,71%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	21 225	20 633	22 902

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 31 marca 2025 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 16 maja 2025 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa