

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2024 roku

Warszawa, dnia 16 maja 2024 roku

ipopema



Spis treści

Wybrane dane finansowe	3
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	9
2. Skład Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.1. Oświadczenie o zgodności	11
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	11
3.3. Założenie kontynuacji działalności	11
3.4. Porównywalność danych	11
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
5. Wybrane zasady rachunkowości	11
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2024 roku	15
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
8. Zmiany szacunków	16
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
10. Zysk netto na akcję	16
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	20
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	24
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	24
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	26
16. Podatek dochodowy	27
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	28
18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
19. Wyłączenia spółek z konsolidacji	28
20. Sezonowość działalności	29
21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	29
22. Gwarancje	29
23. Leasing	29
24. Transakcje z jednostkami powiązanymi	29
25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	30
26. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	31
27. Instrumenty finansowe klientów	32
28. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2024 roku	32
29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	33

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.
Przychody z działalności podstawowej	66 245	70 167	15 331	14 928
Koszty działalności podstawowej	65 719	68 163	15 209	14 501
Wynik z działalności podstawowej	526	2 004	122	426
Wynik z działalności operacyjnej	1 582	2 471	366	526
Wynik brutto	2 289	2 555	530	544
Wynik netto z działalności kontynuowanej	1 463	1 817	339	387
Wynik netto	1 463	1 817	339	387
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,05	0,06	0,01	0,01
- rozwodniony	0,05	0,06	0,01	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	291 206	11 347	67 392	2 414
Razem przepływy pieniężne	278 262	3 869	64 396	823

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa razem	675 004	420 756	156 945	96 770
Zobowiązania razem	546 613	293 908	127 093	67 596
Kapitały	128 391	126 848	29 852	29 174
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,29	4,24	1,00	0,97

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1-3.2024	1-3.2023
EUR	4,3211	4,7005

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
EUR	4,3009	4,3480	4,6755

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Nota	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej	15	66 245	70 167
Koszty działalności podstawowej	15	65 719	68 163
Zysk (strata) z działalności podstawowej		526	2 004
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		817	787
Pozostałe przychody operacyjne		1 111	1 239
Pozostałe koszty operacyjne		872	1 559
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 582	2 471
Przychody finansowe		1 820	1 193
Koszty finansowe		1 113	1 109
Zysk (strata) brutto		2 289	2 555
Podatek dochodowy	16	826	738
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 463	1 817
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
		-	-
Zysk (strata) netto za okres		1 463	1 817
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 470	1 898
Do udziałów niekontrolujących		- 7	- 81

Zysk na akcję

	Nota	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	10	0,06	0,06
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,05	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,05	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,05	0,06

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

Nota	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Zysk (strata) netto za okres	1 463	1 817
Inne całkowite dochody	103	191
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	127	237
Inne całkowite dochody, które w przyszłości zostaną przeniesione do wyniku	127	237
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	127	237
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które zostaną przeniesione do wyniku	- 24	- 46
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	- 24	- 46
Całkowity dochód za okres	1 566	2 008
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 573	2 089
Do udziałów niekontrolujących	- 7	- 81

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2024 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	444 943	161 672	167 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenie międzyokresowe)	12	146 291	195 927	250 175
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		938	42	502
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		28 454	8 780	3 423
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		28 783	28 321	15 230
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		15 237	16 091	18 932
Rzeczowe aktywa trwale		1 907	811	1 163
Wartości niematerialne		3 545	3 419	3 171
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 906	5 693	2 352
RAZEM AKTYWA		675 004	420 756	462 347

KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14	510 225	243 400	316 350
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	3 999	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		8	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	16 757	17 415	19 566
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	939	877	548
Rozliczenia międzyokresowe	14	18 684	28 217	11 189
Razem zobowiązania		546 613	293 908	347 653
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
Pozostałe kapitały		3 797	3 694	4 050
Zyski zatrzymane		105 149	103 679	91 890
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		122 291	120 718	109 285
Udziały niekontrolujące		6 100	6 130	5 409
Razem kapitały		128 391	126 848	114 694
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		675 004	420 756	462 347

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		1 463	1 817
Korekty razem:	25	294 718	10 848
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		826	738
Amortyzacja		1 081	1 424
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 5 009	11
Odsetki i dywidendy		791	824
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 8 956	- 227
Zmiana stanu należności (z wyjątkiem pożyczek)		50 932	- 78 560
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		265 942	89 950
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności (bez pożyczek)		100	345
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 10 987	- 2 899
Pozostałe korekty		- 2	- 758
Przeplýwy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		296 181	12 665
Podatek dochodowy zapłacony		- 4 975	- 1 318
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		291 206	11 347
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Splata udzielonych pożyczek		53	47
Otrzymane odsetki		434	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 1 241	- 3
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		-	31
Nabycie wartości niematerialnych		- 208	- 488
Nabycie aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		17 886	70 804
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 29 374	- 70 844
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 12 450	- 453
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 1	-
Zapłacone odsetki		- 430	- 606
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 1 008	- 816
Splata kredytów i pożyczek		-	- 5 603
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		968	-
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 23	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 494	- 7 025
Razem przeplýwy pieniężne		278 262	3 869
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		283 271	3 858
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		5 009	- 11
Środki pieniężne na początek okresu	12	161 672	163 541
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	12	444 943	167 399
- o ograniczonej możliwości dysponowania *		409 493	120 879

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1.01.2024r.	2 994	10 351	3 694	103 679	120 718	6 130	126 848
Wynik netto za okres	-	-	-	1 470	1 470	- 7	1 463
Inne całkowite dochody	-	-	103	-	103	-	103
Razem całkowite dochody	-	-	103	1 470	1 573	- 7	1 566
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	- 23	- 23
Zmiana kapitału własnego w okresie	-	-	103	1 470	1 573	- 30	1 543
Na dzień 31.03.2024r.	2 994	10 351	3 797	105 149	122 291	6 100	128 391
Na dzień 1.01.2023r.	2 994	10 351	3 859	89 992	107 196	5 490	112 686
Wynik netto za rok	-	-	-	18 178	18 178	1 082	19 260
Inne całkowite dochody	-	-	-165	-	-165	-	- 165
Razem całkowite dochody	-	-	-165	18 178	18 013	1 082	19 095
Wyplata dywidendy	-	-	-	- 4 491	- 4 491	- 442	- 4 933
Zmiana kapitału własnego w roku	-	-	-165	13 687	13 522	640	14 162
Na dzień 31.12.2023r.	2 994	10 351	3 694	103 679	120 718	6 130	126 848
Na dzień 1.01.2023r.	2 994	10 351	3 859	89 992	107 196	5 490	112 686
Wynik netto za okres	-	-	-	1 898	1 898	- 81	1 817
Inne całkowite dochody	-	-	191	-	191	-	191
Razem całkowite dochody	-	-	191	1 898	2 089	- 81	2 008
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego w okresie	-	-	191	1 898	2 089	- 81	2 008
Na dzień 31.03.2023r.	2 994	10 351	4 050	91 890	109 285	5 409	114 694

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy IPOPEMA jest:

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

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

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

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 31 marca 2024 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”)	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”)	<ul style="list-style-type: none"> - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, - działalność związana z oprogramowaniem, - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 	pełna	50,02%	50,02%
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”)	<ul style="list-style-type: none"> - działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych 	pełna	n/d	

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”)	<ul style="list-style-type: none"> - wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”)	<ul style="list-style-type: none"> - pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”)	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100% udziałów w posiadaniu IPOPEMA TFI	

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

Ponadto, IPOPEMA Securities posiada 50% akcji i uprawnień w Investment Funds Depositary Services S.A., („IFDS”) tj. spółce powołanej wraz z ProService Finteco sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w marcu 2022 roku. Głównym przedmiotem działalności IFDS będzie świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych. We wrześniu 2023 r. spółka uzyskała stosowne zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego i obecnie finalizuje przygotowania do rozpoczęcia działalności operacyjnej. Zważywszy, że podział uprawnień i głosów jest równy pomiędzy oboma 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.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2023 rok.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

3.3. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy objęte procesem konsolidacji.

3.4. Porównywalność danych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku opublikowanego w dniu 28 marca 2024 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Kategorie aktywów finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe),
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

O klasyfikacji instrumentów finansowych Grupa decyduje w momencie ich początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie ani w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym rozpoznawane są pod datą zawarcia transakcji w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej instrumentu, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej instrumentu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy będące w posiadaniu spółek z Grupy to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych, certyfikaty inwestycyjne, obligacje oraz instrument pochodny *forward* na walutę. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych zalicza się do „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody”, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” ujmowane są na dzień zawarcia transakcji według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu są również wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej (inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych) są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitały z aktualizacji wyceny. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowana wartość zysków lub strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje przeklasyfikowana do zysków zatrzymanych jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, przy czym, w określonych przypadkach, cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

„Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” obejmują w szczególności jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i certyfikaty inwestycyjne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości aktywów netto na certyfikat / jednostkę uczestnictwa ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na ‘inne całkowite dochody’. Po początkowym ujęciu są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitały z aktualizacji wyceny.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe oraz zobowiązania wynikające z leasingu, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym

koszcie (koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej). Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa, za pomocą której szacowane przyszłe płatności lub wpływy w ciągu całego oczekiwanego okresu życia składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego dyskontowane są dokładnie do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych lub do zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego.

Grupa usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe to aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W skład tej klasy aktywów wchodzi należności od klientów, należności od jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Należności ujmują się początkowo według MSSF 15 i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu. Wartość należności jest aktualizowana w oparciu o „koncepcję strat oczekiwanych”. Od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe już na moment rozpoznania należności. Zgodnie ze standardem w sprawozdaniach Grupy zastosowano uproszczone podejście dla należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego elementu finansowania oraz należności leasingowych, dlatego wyceniany jest odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia należności.

Grupa zastosowała podejście portfelowe do tworzenia odpisów, wskaźniki odpisów kształtują się na poziomie: od 0,02% dla należności nieprzetartimowanych do 73,1% dla należności przetartimowanych powyżej 1 roku. Jeśli zaistnieją przesłanki do rozpoznania straty kredytowej, Grupa może zastosować odpisy indywidualne. Zmiany poziomu odpisu na oczekiwane straty kredytowe ujmują się w wyniku.

W odniesieniu do kaucji w bankach, należności z tytułu transakcji giełdowych, depozytów utrzymywanych w izbach rozliczeniowych oraz należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych ryzyko kredytowe związane z tymi pozycjami jest oceniane jako niskie, w konsekwencji odstąpiono od uwzględniania wpływu odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Utrata wartości aktywów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów (innych niż aktywa finansowe). Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie, niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

Grupa identyfikuje następujące przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez składnik aktywów:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto Grupy jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły, lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią, znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są, lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

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

Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji giełdowych zaprezentowano w pkt. „Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich” powyżej.

Zobowiązania długoterminowe

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2024 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku:

- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań na krótko i długoterminowe - został opublikowany 23 stycznia 2020 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 1 mają wpływ na wymogi dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako długoterminowe będzie uzależniona od istnienia praw do dokonania prolongaty zobowiązania na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz od spełnienia warunków realizacji takiej prolongaty na dzień bilansowy;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego. Opublikowane dnia 22 września 2022 roku, obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r.

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

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 21 Zmiana kursów wymiany walut obcych, zmiany określają kiedy waluta jest wymiennalna na inną walutę, a kiedy nie, określają w jaki sposób jednostka ustala kurs wymiany obowiązujący w przypadku, gdy waluta nie jest wymiennalna, wymagają ujawnienia dodatkowych informacji, gdy waluta nie jest wymiennalna. Obowiązuje do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe Ujawnienia - Ustalania dotyczące finansowania dostawców - zmiany wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w celu zwiększenia przejrzystości umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 r.;
- MSSF 18 Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Niezmienione wymogi MSR 1 zostały przeniesione do MSSF 18 i innych standardów. Standard

obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania.

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy 2024 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w notcie 14.

9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
USD	3,9886	3,9350	4,2934
EUR	4,3009	4,3480	4,6755
100 HUF	1,0922	1,1359	1,2278
GBP	5,0300	4,9997	5,3107
CZK	0,1700	0,1759	0,1987
CHF	4,4250	4,6828	4,6856
TRY	0,1237	0,1337	0,2239
NOK	0,3675	0,3867	0,4117
CAD	2,9439	2,9698	3,1676
SEK	0,3725	0,3919	0,4152
DKK	0,5766	0,5833	0,6277
AUD	2,5977	2,6778	2,8715
RON	0,8655	0,8742	0,9445

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwodniające akcje zwykłe. Z uwagi na brak akcji rozwodniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk / strata netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję	0,05	0,06

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

1. Segment „Usługi maklerskie i pokrewne” obejmujący działalność: (i) IPOPEMA Securities, tj. usługi brokerskie, usługi bankowości inwestycyjnej, a także dystrybucję produktów inwestycyjnych i usługi doradztwa inwestycyjnego adresowane do szerokiego grona inwestorów indywidualnych oraz (ii) IFA SK, tj. usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych.
2. Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI, tj. tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
3. Segment „Usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting, tj. głównie doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie urządzeniami informatycznymi, doradztwo w zakresie informatyki, działalność związana z oprogramowaniem.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem	
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze			Razem
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	15 635	44 444	7 818	67 897	-	67 897
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	24 859	-	24 859	-	24 859
Klient 1	-	13 093	-	13 093	-	13 093
Klient 2	-	11 766	-	11 766	-	11 766
Sprzedaż między segmentami	- 1 564	-	-	- 1 564		- 1 564
Wyłączenia konsolidacyjne	- 88	-	-	- 88	-	- 88
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	13 983	44 444	7 818	66 245	-	66 245
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 14 800	- 45 054	- 7 517	- 67 371	-	- 67 371
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	1 564	-	1 564	-	1 564
Wyłączenia konsolidacyjne	88	-	-	88	-	88
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 14 712	- 43 490	- 7 517	- 65 719	-	- 65 719
Amortyzacja	- 495	- 485	- 101	- 1 081	-	- 1 081
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 729	954	301	526	-	526
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 729	954	301	526	-	526
Przychody z tytułu odsetek	949	33	24	1 006	-	1 006
Koszty z tytułu odsetek	- 599	- 170	- 42	- 811	-	- 811
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	355	1 078	- 26	1 407	-	1 407
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	89	101	48	238	-	238
Wyłączenia konsolidacyjne	- 77	-	-	- 77	-	- 77

Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 12	1 996	305	2 289	-	2 289
Podatek dochodowy	249	515	62	826	-	826
Podatek dochodowy ogółem	249	515	62	826	-	826
Zysk (strata) netto za okres	- 261	1 481	243	1 463	-	1 463
Aktywa segmentu	559 717	96 602	18 685	675 004	-	675 004
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	559 717	96 602	18 685	675 004	-	675 004
Zobowiązania segmentu	499 046	22 763	6 120	527 929	-	527 929
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 097	15 587	-	18 684	-	18 684
Wynik segmentu	- 261	1 481	243	1 463	-	1 463
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	42 044	71 132	7 645	120 821	-	120 821
Udziały niekontrolujące	127	-	5 980	6 107	-	6 107
Kapitały własne i zobowiązania ogółem	544 053	110 963	19 988	675 004	-	675 004
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	445	1 004	-	1 449	-	1 449
rzeczowe aktywa trwałe	445	796	-	1 241	-	1 241
wartości niematerialne	-	208	-	208	-	208
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	90	110	10	210	-	210
Amortyzacja wartości niematerialnych	64	19	-	83	-	83
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	342	355	90	787	-	787
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze			
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	14 680	49 842	6 850	71 372	-	71 372
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	30 341	-	30 341	-	30 341
Klient 1	-	19 675	-	19 675	-	19 675
Klient 2	-	10 666	-	10 666	-	10 666
Sprzedaż między segmentami	- 1 117	-	-	- 1 117	-	- 1 117
Wyłączenia konsolidacyjne	- 88	-	-	- 88	-	- 88
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	13 475	49 842	6 850	70 167	-	70 167
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 14 500	- 48 206	- 6 662	- 69 368	-	- 69 368
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	1 117	-	1 117	-	1 117
Wyłączenia konsolidacyjne	88	-	-	88	-	88
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 14 412	- 47 089	- 6 662	- 68 163	-	- 68 163
Amortyzacja	- 674	- 620	- 130	- 1 424	-	- 1 424
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 937	2 753	188	2 004	-	2 004
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 937	2 753	188	2 004	-	2 004
Przychody z tytułu odsetek	578	68	14	660	-	660
Koszty z tytułu odsetek	- 591	- 188	- 55	- 834	-	- 834
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	710	328	8	1 046	-	1 046
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	9	- 241	- 89	- 321	-	- 321
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 231	2 720	66	2 555	-	2 555
Podatek dochodowy	228	504	6	738	-	738
Podatek dochodowy ogółem	228	504	6	738	-	738
Zysk (strata) netto za okres	- 459	2 216	60	1 817	-	1 817
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2023						
Aktywa segmentu	283 628	116 111	21 017	420 756	-	420 756
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	283 628	116 111	21 017	420 756	-	420 756
Zobowiązania segmentu	219 312	37 730	8 649	265 691	-	265 691
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 610	20 605	2	28 217	-	28 217
Wynik segmentu	6 390	10 832	2 038	19 260	-	19 260

Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	35 759	60 196	6 585	102 540	-	102 540
Udziały niekontrolujące	45	-	5 003	5 048	-	5 048
Kapitały własne i zobowiązania ogółem	269 116	129 363	22 277	420 756	-	420 756
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	760	598	15	1 373	-	1 373
rzeczowe aktywa trwałe	296	67	15	378	-	378
wartości niematerialne	464	531	-	995	-	995
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	468	517	56	1 041	-	1 041
Amortyzacja wartości niematerialnych	278	81	3	362	-	362
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 772	1 732	368	3 872	-	3 872
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	24 438	32 903
b) inne środki pieniężne	420 505	128 769
c) inne aktywa pieniężne	-	-
Razem	444 943	161 672
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	35 450	45 549
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	402 493	108 823
c) środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	7 000	7 300
d) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	444 943	161 672

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe dokonywane są na okresy od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według zmiennych i stałych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe prezentowane są w pozycji: Inne środki pieniężne. Natomiast lokaty powyżej 3 miesięcy prezentowane są w pozycji: Inne aktywa pieniężne.

W pozycji inne środki pieniężne prezentowane są również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 402.493 tys. zł na dzień 31 marca 2024 roku (108.823 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku).

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.03.2024	31.12.2023
Należności krótkoterminowe	134 427	185 409
Należności długoterminowe	8 444	8 515
Udzielone pożyczki długoterminowe	99	136
Rozliczenia międzyokresowe:	3 321	1 867
krótkoterminowe	3 310	1 862
długoterminowe	11	5
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	146 291	195 927

Należności krótkoterminowe	31.03.2024	31.12.2023
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	40 486	52 878
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji giełdowych	24 421	20 511
- zawartych na GPW w Warszawie	20 929	17 944
- zawartych na GPW w Budapeszcie	-	2 567
- zawartych na GPW w Sztokholmie	2 473	-
- zawartych na GPW w Amsterdamie	920	-
- zawartych na GPW we Frankfurcie	99	-
d) pozostałe	16 065	32 367
2. Od jednostek powiązanych	19	14
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	34 905	36 394
a) z tytułu transakcji	30 215	32 091
- zawartych na GPW w Warszawie *	22 682	30 867
- zawartych na GPW w Budapeszcie	5 158	-
- zawartych na GPW w Australii	-	70
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	1 692	194
- zawartych na GPW w Amsterdamie	258	89
- zawartych na GPW w Londynie	148	849
- zawartych na GPW w Toronto	173	22
- zawartych na GPW we Frankfurcie	104	-
b) pozostałe	4 690	4 303
4. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, CCP i giełdowych izb rozrachunkowych	28 287	50 886
- z funduszu rozliczeniowego	28 287	50 886
5. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	26 203	39 515
6. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	59	-
7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	354	382
8. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
9. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	1 135	1 858
10. Pozostałe	2 979	3 482
- udzielone pożyczki	1 047	1 052
- pozostałe	1 932	2 430
Należności krótkoterminowe razem	134 427	185 409

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

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozliczeniowych jeszcze nie nastąpił.

W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec stron transakcji rynkowych (banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich – tzw. anonimowa strona transakcji) oraz należności od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

Informacje na temat aktywów i zobowiązań finansowych

W I kwartale 2024 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Według stanu na 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Instrumenty finansowe i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31.03.2024		31.12.2023	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	587 913	587 913	355 732	355 732
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	444 943	444 943	161 672	161 672
- pożyczki	1 146	1 146	1 188	1 188
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	141 824	141 824	192 872	192 872
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	28 454	28 454	8 780	8 780
- akcje spółek notowanych	9 438	9 438	1 439	1 439
- certyfikaty inwestycyjne	24	24	-	-
- obligacje	18 186	18 186	6 626	6 626
- pochodne instrumenty finansowe	806	806	715	715
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	22 436	22 436	21 975	21 975
- obligacje	22 436	22 436	21 975	21 975
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	6 347	6 347	6 346	6 346
- udziały i akcje spółek (nienotowane)	5 543	5 543	5 543	5 543
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	804	804	803	803
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	510 225	510 225	243 400	243 400
- kredyt w rachunku bieżącym	26 312	26 312	25 344	25 344
- zobowiązania (inne niż kredyt)	483 905	483 905	218 056	218 056
- pochodne instrumenty finansowe	8	8	-	-

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu papierów wartościowych. Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku.

Udziały w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją (spółek nienotowanych), obligacje oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ponieważ celem jest uzyskiwanie przepływów wynikających ze składnika tych aktywów finansowych lub przepływów z ich sprzedaży. Zyski dotyczące tej kategorii aktywów finansowych w I kwartale 2024 roku wyniosły 127 tys. zł (strata 237 tys. zł w I kwartale 2023 roku).

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

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

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

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

Według stanu na 31 marca 2024 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	806	-	806
Akcje	9 438	-	-	9 438
Obligacje	18 186	-	-	18 186
Certyfikaty inwestycyjne	-	24	-	24
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	27 624	830	-	28 454
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	804	-	804
Obligacje	-	-	22 437	22 437
Razem aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody	-	804	22 437	23 241
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	8	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	8	-	-

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Według stanu na 31 grudnia 2023 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	715	-	715
Akcje	1 439	-	-	1 439
Obligacje	6 626	-	-	6 626
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 065	715	-	8 780
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	803	-	803
Obligacje	-	-	21 975	21 975
Razem aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody	-	803	21 975	22 778
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

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

W I kwartale 2024 roku jak i w roku 2023 spółki z Grupy nie dokonywały odpisów ani nie odwracały wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I kwartale 2024 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 1.449 tys. zł (491 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego).

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2024 roku ani w 2023 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2024 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2.993.783,60 zł i nie uległ zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku. Dzielił się na 29.937.836 akcji: (i) 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, (ii) 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz (iii) 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 31.03.2024	01.01.- 31.03.2023	2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	28 217	13 797	13 797
Utworzone w ciągu okresu	7 503	10 170	55 721
Wykorzystane	17 032	12 739	41 263
Rozwiązane	4	39	38
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	18 684	11 189	28 217

Odpisy na należności

W I kwartale 2024 roku stan odpisów na należności wzrósł o 100 tys. zł (w I kwartale 2023 roku wzrósł o 345 tys. zł).

Zobowiązania

	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	510 225	243 400
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	510 225	243 400

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	31.03.2024	31.12.2023
Wobec klientów	448 847	184 347
Wobec jednostek powiązanych	315	439
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	24 448	20 932
- z tytułu zawartych transakcji:	24 429	20 932
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	20 942	18 365
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	2 567
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	99	-
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie	918	-
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Sztokholmie	2 470	-
- pozostałe	19	-

Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	252	261
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	252	261
Wobec Krajowego Depozytu, CCP i giełdowych izb rozrachunkowych	1 258	566
Kredyty i pożyczki	26 312	25 344
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	26 312	25 344
Dłużne papiery wartościowe	-	1
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	4 349	4 466
Z tytułu wynagrodzeń	-	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 468	2 692
Pozostałe	2 976	4 352
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	50
b) pozostałe zobowiązania	2 976	4 302
Zobowiązania krótkoterminowe razem	510 225	243 400

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

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu są nieoprocenowane.

Oprocenowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.03.2024	31.12.2023
Kredyt bankowy	26 312	25 344
- kwota kredytu pozostała do spłaty	26 312	25 344
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	26 312	25 344

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa posiadała 26.312 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 25.344 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku), wynikających przede wszystkim z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 10 grudnia 2024 roku:

- i. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 8 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP związanych z rozliczeniem i rozrachunkiem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł – są to zabezpieczenia wspólne z kredytem opisanym w punkcie 2.
- ii. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 25 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji prowadzonym przez KDPW CCP. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz banku. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt i powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.

Subwencje otrzymane

W dniu 3 czerwca 2020 roku IBC otrzymała subwencję w wysokości 1.751 tys. zł z rządowego programu dotyczącego wsparcia finansowego Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce („Program”). Program zakładał możliwość umorzenia do 75% finansowania pod warunkiem spełnienia ściśle określonych warunków. Warunki te zostały spełnione i na mocy decyzji PFR z dnia 1 lipca 2021 r. IBC została zwolniona z obowiązku zwrotu 75% wartości subwencji, tj. kwoty 1.313 tys. zł. Pozostała kwota subwencji finansowej, która podlegała zwrotowi (437,7 tys. zł) nie była oprocentowana i została spłacona w 2023 roku – spłaty dokonywane były w 24 równych miesięcznych ratach (18,2 tys. zł) począwszy od 25 sierpnia 2021 r.

Obligacje

W 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, ani w okresie porównawczym, Spółki z Grupy nie emitowały obligacji.

W pierwszym kwartale 2024 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,8 tys. zł (również 0,8 tys. zł w I kwartale 2023 roku).

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

Nie wystąpiły.

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

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	13 983	13 475
- przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	8 582	9 833
- przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	4 050	2 999
- pozostałe przychody z działalności podstawowej	1 351	643
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	44 444	49 842
Przychody z tytułu usług doradczych	7 818	6 850
Przychody z działalności podstawowej razem	66 245	70 167

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 135	1 094
Opłaty na rzecz CCP	84	86
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	30	30
Wynagrodzenia	18 248	18 284
Ubezpieczenia społeczne	1 818	1 834
Świadczenia na rzecz pracowników	364	310
Zużycie materiałów i energii	260	168
Amortyzacja	1 081	1 424
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	179	253
Pozostałe, w tym:	42 520	44 680
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	32 577	37 006
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	3 985	2 971
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	1 990	1 851
- marketing, reprezentacja i reklama	508	184
- zakup oprogramowania (do refaktury)	555	90
- inne usługi obce	2 905	2 578
Razem koszty działalności podstawowej	65 719	68 163

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody z tytułu refaktur	730	800
Rozwiązanie odpisu na należności	67	13
Rozwiązanie rezerw	44	39
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	45
Pozostałe przychody operacyjne	270	342
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 111	1 239

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Koszty z tytułu refaktur	527	615
Utworzenie odpisu na należności	167	358
Darowizny	1	-
Pozostałe koszty operacyjne	177	586
Pozostałe koszty operacyjne razem	872	1 559

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2 289	2 555
Podatek wyliczony według stawki 19%	435	485
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	80	216
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 273	229
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	714	1 054
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	4 356	4 054
- w tym podstawa naliczenia podatku dochodowego w wysokości 9%	12	326
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	826	738

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej ugruntowanym i stabilnym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 62 tys. zł w I kwartale 2024 roku (zwiększenie o 7 tys. zł w I kwartale 2023 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 787 tys. zł w I kwartale 2024 roku (spadek o 306 tys. zł w I kwartale 2023 roku).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 16 maja 2024 r. zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, do którego Zarząd zawnioskował o przeznaczenie całego zysku za 2023 rok w kwocie 9.022 tys. zł na wypłatę dywidendy.

W dniu 24 maja 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2022 rok, który wyniósł 4.619 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,15 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 2 czerwca 2023 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 9 czerwca 2023 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 4.490 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 4.619 tys. zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie, która wyniosła 129 tys. zł jest wynikiem zaokrążeń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 18 marca 2024 roku posiedzenie wspólników IFA SK podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 100 tys. zł. Spółka otrzymała wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w pierwszym kwartale 2024 roku.

W dniu 30 czerwca 2023 roku posiedzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w łącznej kwocie 250 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IBC w dniu 30 czerwca 2023 roku.

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

W 2024 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i w I kwartale 2023 roku spółki z Grupy nie emitowały kapitałowych papierów wartościowych.

Informacja dotyczące dłużnych papierów wartościowych została zamieszczona w nocie 14.

19. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IFA, IFS oraz MUSCARI.

dane w tys. zł	IFA	IFS	IFDS	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.03.2024	121	1 339	6 389	521
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,2	1,14	-
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2024	4	261	-	932
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,7	-	6
Aktywa netto na 31.03.2024	- 28	1 245	5 606	- 360
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2024	- 18	8	- 922	165

dane w tys. zł	IFA	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.12.2023	138	579
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,02
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2023	4	960
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	7
Aktywa netto na 31.12.2023	-10	- 525
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2023	-	171

20. Sezonowość działalności

Działalność spółek Grupy nie ma charakteru sezonowego.

21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w notcie 14) oraz wpłaciła: (i) kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych; (ii) kaucję jako zabezpieczenie gwarancji opisanej w notcie 22; (iii) kaucję o wartości 4,0 mln zł wynikającą z zawartych z Alior Bankiem umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz (iv) zabezpieczenie o wartości 0,2 mln zł wynikające z umowy ramowej dotyczącej transakcji skarbowych.

22. Gwarancje

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

23. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu należy najem powierzchni biurowej. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing. Umowa najmu prawa do budynku została pierwotnie zawarta na okres 5 lat (począwszy od 2013 roku), przy czym na mocy zawartych aneksów okres ten został wydłużony – aktualnie do 2028 roku.

W grudniu 2020 roku wybrane spółki z Grupy, w tym IPOPEMA Securities, podpisały umowę, w ramach której zidentyfikowany jest leasing sprzętu IT. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

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

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2024		31.03.2023	
Wartość bilansowa netto	16 757		19 566	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe
W okresie 1 roku	3 926	1 321	4 179	1 524
W okresie od 1 do 5 lat	12 831	1 777	15 387	3 167
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Koszt amortyzacji rozpoznany w I kwartale	787		1 090	

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w notcie 2. W I kwartale 2024 roku ani w I kwartale 2023 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, w tym na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – przychody i koszty

Nazwa spółki powiązanej	Przychody		Zakupy	
	01.01. - 31.03.2024 r.		01.01. - 31.03.2023 r.	
MUSCARI	-	882	-	587
IFDS	-	-	3	-
Inne jednostki powiązane	16	-	9	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Razem	16	882	12	587

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2024 r.	31.12.2023 r.	31.03.2024 r.	31.12.2023 r.
IFA	132	132	-	-
MUSCARI	750	746	315	439
Inne jednostki powiązane	19	14	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Razem	901	892	315	439

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

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty transakcji ponoszone są bezpośrednio przez fundusze. Zarówno w I kwartale 2024 roku jak i w okresie porównawczym, członkowie zarządu i rady nadzorczej korzystali z usług zarządzania funduszami, przy czym dwa z nich, których uczestnikami są niektórzy członkowie zarządu Spółki lub osoby z nimi powiązane zostały zwolnione z opłaty za administrowanie nimi.

25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych, zarządzania funduszami i aktywami klientów oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych w ramach prowadzonej działalności maklerskiej.

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

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

Struktura środków pieniężnych

Środki pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 12.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.03.2024	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2023	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu I kwartał 2024
Należności brutto	148 590	199 543	50 932
Należności netto	142 871	193 924	
Odpisy na należności	5 719	5 619	100
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 321	1 867	- 1 454
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	18 684	28 217	- 9 533
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 10 987

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto, a kwotą wykazaną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielania z tej pozycji na dzień 31 marca 2024 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek, które zaprezentowane zostały w działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.03.2023	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2022	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu I kwartał 2023
Należności brutto	252 650	173 749	- 78 560
Należności netto	247 171	168 615	
Odpisy na należności	5 479	5 134	345
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 922	2 631	- 291
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	11 189	13 797	- 2 608
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 2 899

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto, a kwotą wykazaną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 31 marca 2023 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek, które zaprezentowane zostały w działalności inwestycyjnej.

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

W 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20,6 mln zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew oraz uczestnicząc w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w sprawie odbyła się część z zaplanowanych rozpraw, podczas których przeprowadzono część czynności procesowych. Kolejne czynności procesowe są przewidziane do przeprowadzenia na dalszym etapie postępowania sądowego. Wobec tego, a także z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny oraz specyfikę polskiego systemu sądownictwa, na obecnym etapie nie można miarodajnie przesądzić o wyniku prowadzonego postępowania.

Wobec IPOPEMA TFI wniesione zostały także cztery pozwy dotyczące funduszy, które zarządzane były wcześniej przez Saturn TFI oraz Lartiq TFI, a których zarządzanie zostało przejęte przez IPOPEMA TFI w wyniku decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o cofnięciu zezwoleń na wykonywanie działalności przez ww. towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Trzy z nich, o łącznej wartości roszczeń ok. 2,6 mln zł, wpłynęły w grudniu 2022 r. i styczniu 2023 r., natomiast ostatni wpłynął w październiku 2023 r. Jest to pozew grupowy przeciwko IPOPEMA TFI oraz bankowi pełniącemu funkcję depozytariusza dla funduszu, którego pozew ten dotyczy. Wynikająca z niego wartość przedmiotu sporu to 25,3 mln zł, przy czym sprawa jest na etapie badania przez sąd dopuszczalności postępowania grupowego. IPOPEMA TFI stanowczo kwestionuje w całości przedmiotowe powództwa jako zupełnie nieuzasadnione i bezzasadne. Podnoszone w nich zarzuty dotyczą bowiem okoliczności będących konsekwencją zarządzania przedmiotowymi funduszami i ich sytuacji sprzed okresu przejęcia zarządzania nimi przez IPOPEMA TFI. W związku z powyższym Zarząd IPOPEMA TFI podejmuje kroki prawne w celu oddalenia pozwów, jak również ochrony dobrego imienia IPOPEMA TFI.

Ponadto w I połowie 2022 r. przeciwko IPOPEMA Business Consulting złożony został przez jednego z jej klientów pozew dotyczący zawartej pomiędzy stronami umowy wdrożeniowej realizowanej w toku normalnej działalności IPOPEMA Business Consulting. Wskazana przez powoda kwota roszczenia to 14,5 mln zł, przy czym zważywszy na stan faktyczny, poparty analizami prawnymi, Zarząd IPOPEMA Business Consulting nie uznaje ww. roszczenia traktując je jako całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. IPOPEMA Business Consulting złożyła także wobec tego klienta pozew opiewający na łączną kwotę 12,6 mln zł tytułem wyegzekwowania jej wynagrodzenia za wykonane i oddane prace, kar umownych oraz odszkodowania. Niezależnie od powyższego, Strony przystąpiły do będącego już na ukończeniu postępowania mediacyjnego celem ustalania szczegółowych warunków ugody.

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

27. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	31.03.2024	31.12.2023
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	460 890	322 508
- wartość	5 466 664	2 372 287
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	69 499	4 956
- wartość	212 087	278 425
Sponsor emisji		
(i) akcje		
- ilość	520	812
- wartość	14 051	15 048
(ii) obligacje		
- ilość	36	46
- wartość	17 630	21 920
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	22 669	233 324
- wartość	35 728 870	35 984 420

28. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2024 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

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 18,4% wyższe niż w pierwszym kwartale 2023 r. Jednocześnie IPOPEMA Securities zanotowała nieznacznie niższy udział rynkowy (1,97% wobec 2,03%). Nieco niższe niż rok wcześniej były także przychody z tytułu obrotu obligacjami. Między innymi te czynniki przełożyły się na niższy łączny poziom przychodów z obrotu papierami wartościowymi w I kw. 2024 r. (8.582 tys. zł wobec 9.833 tys. zł przed rokiem).

Lepiej sytuacja wyglądała na rynku transakcji kapitałowych – w pierwszym kwartale roku zaobserwować można było nieco większą aktywność spółek i inwestorów. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w I kw. 2024 r. 4.050 tys. zł i były istotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku 2023 r. (2.999 tys. zł).

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował w I kwartale 2024 r. nieco niższe straty niż rok wcześniej (729 tys. zł wobec 937 tys. zł straty na działalności oraz 261 tys. zł wobec 459 tys. zł straty netto).

Działalność IPOPEMA TFI

Zakończenie w I kwartale 2024 r. zarządzania kilkoma funduszami wierzytelności przełożyło się na niższe poziomy przychodów i kosztów IPOPEMA TFI – przychody były o 10,8% niższe (44.444 tys. zł vs. 49.842 tys. zł), a koszty o 7,6% (43.490 tys. zł vs. 47.089 tys. zł). Jednocześnie w wyniku obserwowanego od początku 2023 r. trendu napływów aktywów do funduszy detalicznych łączna wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych IPOPEMA TFI wyniosła na koniec marca 2024 r. 1,2 mld zł i była o 0,1 mld zł wyższa niż rok wcześniej. Biorąc pod uwagę aktywa zgromadzone również w funduszach dedykowanych, IPOPEMA TFI niezmiennie pozostaje największym polskim towarzystwem funduszy inwestycyjnych – łączna suma aktywów w zarządzaniu na koniec marca 2024 r. wynosiła 51,9 mld zł (wobec 58,6 mld zł na koniec marca 2023 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Pomimo nadal trudnej sytuacji na rynku konsekwentna realizacja projektów z portfela zamówień pozwoliła IPOPEMA Business Consulting na zwiększenie przychodów o 14,1% w porównaniu z I kw. 2023 r (7.818 tys. zł wobec 6.850 tys. zł). Pomimo wyższego poziomu kosztów (o 12,8%) przełożyło się to na nieco wyższy poziom zysków – zysk z działalności podstawowej wyniósł 301 tys. zł, a zysk netto 243 tys. zł (wobec odpowiednio 188 tys. zł i 60 tys. zł rok wcześniej).

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku.

W II kwartale br. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego jej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie („ZWZ”) IPOPEMA Securities S.A. z 23 maja 2023 r., wyraziła zgodę na wdrożenie przez Zarząd programu motywacyjnego („Program motywacyjny”). Zgodnie z uchwałami ZWZ, 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. 10% kapitału zakładowego, po jednostkowej cenie emisyjnej 1,50 zł.

W związku z powyższym Zarząd podjął w bieżącym roku decyzję dot. uruchomienia Programu Motywacyjnego w ramach wyodrębnionego planu opcyjnego (Plan Opcyjny I), a Rada Nadzorcza – jak wskazano na wstępie – decyzję Zarządu zatwierdziła. Plan Opcyjny I adresowany jest do dwóch osób z IPOPEMA TFI, w tym jej Prezesa Zarządu, i obejmuje maksymalnie 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).

Zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej, Program Motywacyjny, w zakresie Planu Opcyjnego I, zostanie wyceniony, a jego koszt uwzględniony zostanie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IPOPEMA sporządzanym zgodnie z MSSF. Koszt ten nie będzie natomiast obciążać wyniku Spółki w sprawozdaniu jednostkowym, z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości.

Zważywszy, że finalna decyzja niezbędna dla wdrożenia Programu Motywacyjnego zapadła po dacie bilansowej, na którą sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie, koszt Planu Opcyjnego I będzie uwzględniany począwszy od II kwartału br., tj. w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2024 r.

Warszawa, dnia 16 maja 2024 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgową