

Grupa Kapitałowa  
IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy  
zakończony 31 marca 2023 roku

Warszawa, dnia 18 maja 2023 roku

**ipopema**



# Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Dodatkowe noty objaśniające .....	8
1.    Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. ....	8
2.    Skład Grupy .....	9
3.    Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
3.1.    Oświadczenie o zgodności .....	10
3.2.    Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	10
3.3.    Założenie kontynuacji działalności .....	10
3.4.    Porównywalność danych .....	10
4.    Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	10
5.    Wybrane zasady rachunkowości .....	10
6.    Zasady rachunkowości wprowadzone w 2023 roku .....	14
7.    Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	14
8.    Zmiany szacunków .....	15
9.    Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	15
10.   Zysk netto na akcję .....	16
11.   Informacje dotyczące segmentów działalności .....	16
12.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa .....	19
13.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały .....	22
14.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne .....	23
15.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów .....	25
16.   Podatek dochodowy .....	25
17.   Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	26
18.   Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	27
19.   Wyłączenia spółek z konsolidacji .....	27
20.   Sezonowość działalności .....	27
21.   Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	27
22.   Gwarancje .....	27
23.   Leasing .....	27
24.   Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	28
25.   Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	29
26.   Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej .....	30
27.   Instrumenty finansowe klientów .....	30
28.   Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2023 roku .....	31
29.   Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	31

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca 2023 r.	31 marca 2022 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2023 r.	31 marca 2022 r.
Przychody z działalności podstawowej	70 167	63 201	14 928	13 600
Koszty działalności podstawowej	68 163	59 519	14 501	12 807
Wynik z działalności podstawowej	2 004	3 682	426	792
Wynik z działalności operacyjnej	2 471	- 306	526	- 66
Wynik brutto	2 555	355	544	76
Wynik netto z działalności kontynuowanej	1 817	9	387	2
Wynik netto	1 817	9	387	2
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,06	0,00	0,01	0,00
- rozwodniony	0,06	0,00	0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 347	1 024 985	2 414	220 560
Razem przepływy pieniężne	3 869	1 018 074	823	219 073

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa razem	462 347	379 699	98 887	80 961
Zobowiązania razem	347 653	267 013	74 356	56 934
Kapitały	114 694	112 686	24 531	24 027
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,83	3,76	0,82	0,80

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	1-3.2023	1-3.2022
EUR	4,7005	4,6472

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
EUR	4,6755	4,6899	4,6525

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Nota	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.03.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody z działalności podstawowej	15	70 167	63 201
Koszty działalności podstawowej	15	68 163	59 519
<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej</b>		<b>2 004</b>	<b>3 682</b>
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		787	- 3 008
Pozostałe przychody operacyjne		1 239	1 010
Pozostałe koszty operacyjne		1 559	1 990
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 471</b>	<b>- 306</b>
Przychody finansowe		1 193	1 130
Koszty finansowe		1 109	469
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>2 555</b>	<b>355</b>
Podatek dochodowy	16	738	346
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 817</b>	<b>9</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>1 817</b>	<b>9</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 898	- 67
Do udziałów niekontrolujących		- 81	76
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>1 817</b>	<b>9</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>191</b>	<b>- 129</b>
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>		<b>237</b>	<b>- 159</b>
<b>Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku</b>		<b>237</b>	<b>- 159</b>
Zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów kapitałowych		237	- 159
<b>Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów</b>		<b>- 46</b>	<b>30</b>
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		- 46	30
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>2 008</b>	<b>- 120</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 089	- 196
Do udziałów niekontrolujących		- 81	76

## Zysk na akcję

	Nota	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.03.2022
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	10	0,06	0,00
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,06	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,06	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,06	0,00

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2023 roku

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2022</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	167 399	163 541	1 164 847
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenie międzyokresowe)	12	250 175	171 340	166 650
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		502	95	474
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		3 423	3 196	358
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody		15 230	14 670	3 328
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		18 932	20 022	4 456
Rzeczowe aktywa trwałe		1 163	1 391	1 847
Wartości niematerialne		3 171	2 786	2 161
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 352	2 658	3 226
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>462 347</b>	<b>379 699</b>	<b>1 347 347</b>

<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2022</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14	316 350	231 798	1 216 380
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	473	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		-	-	226
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	19 566	20 404	5 394
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	548	541	528
Rozliczenia międzyokresowe	14	11 189	13 797	8 781
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>347 653</b>	<b>267 013</b>	<b>1 231 309</b>
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		4 050	3 859	3 842
Zyski zatrzymane		91 890	89 992	93 660
<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>109 285</b>	<b>107 196</b>	<b>110 847</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>5 409</b>	<b>5 490</b>	<b>5 191</b>
<b>Razem kapitały</b>		<b>114 694</b>	<b>112 686</b>	<b>116 038</b>
<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>462 347</b>	<b>379 699</b>	<b>1 347 347</b>

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2023 – 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 – 31.03.2022</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		1 817	9
<b>Korekty razem:</b>	25	<b>10 848</b>	<b>1 025 156</b>
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		738	346
Amortyzacja		1 424	1 513
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		11	- 122
Odsetki i dywidendy		824	526
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 227	1 089
Zmiana stanu należności (z wyjątkiem pożyczek)		- 78 560	89 316
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		89 950	938 390
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności (bez pożyczek)		345	986
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 2 899	- 7 022
Pozostałe korekty		- 758	134
<b>Przeplýwy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>		<b>12 665</b>	<b>1 025 165</b>
Podatek dochodowy zapłacony		- 1 318	- 180
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>11 347</b>	<b>1 024 985</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Udzielenie pożyczek		-	- 32
Splata udzielonych pożyczek		47	40
Otrzymane odsetki		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 3	- 123
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		31	-
Nabycie wartości niematerialnych		- 488	- 681
Nabycie instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		70 804	-
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 70 844	6
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>- 453</b>	<b>- 790</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	1
Zapłacone odsetki		- 606	- 279
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 816	- 2 099
Splata kredytów i pożyczek		- 5 603	- 3 744
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>- 7 025</b>	<b>- 6 121</b>
<b>Razem przeplýwy pieniężne</b>		<b>3 869</b>	<b>1 018 074</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 858	1 018 197
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 11	123
Środki pieniężne na początek okresu	12	163 541	146 650
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	12	<b>167 399</b>	<b>1 164 847</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania *		120 879	1 102 950

\* 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 2023 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1.01.2023r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>645</b>	<b>3 214</b>	<b>89 992</b>	<b>107 196</b>	<b>5 490</b>	<b>112 686</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	1 898	1 898	- 81	1 817
Inne całkowite dochody	-	-	191	-	-	191	-	191
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>1 898</b>	<b>2 089</b>	<b>- 81</b>	<b>2 008</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiana kapitału własnego w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>1 898</b>	<b>2 089</b>	<b>- 81</b>	<b>2 008</b>
<b>Na dzień 31.03.2023r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>836</b>	<b>3 214</b>	<b>91 890</b>	<b>109 285</b>	<b>5 409</b>	<b>114 694</b>
<b>Na dzień 1.01.2022r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>757</b>	<b>3 214</b>	<b>93 727</b>	<b>111 043</b>	<b>5 115</b>	<b>116 158</b>
Wynik netto za rok	-	-	-	-	5 546	5 546	531	6 077
Inne całkowite dochody	-	-	- 112	-	-	- 112	-	- 112
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 112</b>	<b>-</b>	<b>5 546</b>	<b>5 434</b>	<b>531</b>	<b>5 965</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 9 281	- 9 281	- 156	- 9 437
<b>Zmiana kapitału własnego w roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-112</b>	<b>-</b>	<b>- 3 735</b>	<b>- 3 847</b>	<b>375</b>	<b>- 3 472</b>
<b>Na dzień 31.12.2022r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>645</b>	<b>3 214</b>	<b>89 992</b>	<b>107 196</b>	<b>5 490</b>	<b>112 686</b>
<b>Na dzień 1.01.2022r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>757</b>	<b>3 214</b>	<b>93 727</b>	<b>111 043</b>	<b>5 115</b>	<b>116 158</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	- 67	- 67	76	9
Inne całkowite dochody	-	-	- 129	-	-	- 129	-	- 129
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 129</b>	<b>-</b>	<b>- 67</b>	<b>- 196</b>	<b>76</b>	<b>- 120</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiana kapitału własnego w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 129</b>	<b>-</b>	<b>- 67</b>	<b>- 196</b>	<b>76</b>	<b>- 120</b>
<b>Na dzień 31.03.2022r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>628</b>	<b>3 214</b>	<b>93 660</b>	<b>110 847</b>	<b>5 191</b>	<b>116 038</b>



# 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 2023 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,
6. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

## 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 2023 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"> <li>- prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,</li> <li>- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,</li> <li>- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,</li> <li>- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,</li> <li>- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych</li> </ul>	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,</li> <li>- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,</li> <li>- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,</li> <li>- działalność związana z oprogramowaniem,</li> <li>- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania</li> </ul>	pełna	50,02%	50,02%
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	<ul style="list-style-type: none"> <li>- działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych</li> </ul>	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"> <li>- wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa</li> </ul>	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej</li> </ul>	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
INVESTMENT FUNDS DEPOSITARY SERVICES S.A. („IFDS”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych</li> </ul>	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	50%	50%
IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych</li> </ul>	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100% udziałów w posiadaniu IPOPEMA TFI	

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

### 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 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 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 2023 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 2022 roku opublikowanego w dniu 31 marca 2023 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2022 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,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe 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 przez Grupę to akcje notowane na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie („GPW”) oraz instrument pochodny *forward* na walutę. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględni giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez GPW 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 ujmuje 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 portfelowo do tworzenia odpisów, wskaźniki odpisów kształtują się na poziomie: od 0,02% dla należności nieprzetworzonych do 73,1% dla należności przeterminowanych 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 2023 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. Głównym celem MSSF 17 jest zagwarantowanie przejrzystości oraz porównywalności sprawozdań finansowych ubezpieczycieli. W tym celu jednostka będzie ujawniała szereg informacji ilościowych i jakościowych umożliwiających użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu umów ubezpieczeniowych na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki. MSSF 17 wprowadza szereg istotnych zmian w stosunku do dotychczasowych wymogów MSSF 4.
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – Definicja wartości szacunkowych. Zmiana doprecyzowująca definicję wartości szacunkowych tj.: kwoty pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym, które są przedmiotem niepewności pomiaru. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji tj. leasing - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Informacje porównawcze – został opublikowany dnia 9 grudnia 2021 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub później.
- zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz Wytyczne Rady Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości. Zostały opublikowane 12 lutego 2021 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub później.

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 MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk

lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziału innych inwestorów. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

- 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 postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2024 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. 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 2023 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

## 9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Na 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 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2022
USD	4,2934	4,4018	4,1801
EUR	4,6755	4,6899	4,6525
100 HUF	1,2278	1,1718	1,2588
GBP	5,3107	5,2957	5,4842
CZK	0,1987	0,1942	0,1903
CHF	4,6856	4,7679	4,5207
TRY	0,2239	0,2349	0,2854
NOK	0,4117	0,4461	0,4806
CAD	3,1676	3,2486	3,3379
SEK	0,4152	0,4213	0,4504
DKK	0,6277	0,6307	0,6255
AUD	2,8715	2,9890	3,1251
RON	0,9445	0,9475	0,9404

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.

	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2022
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	0,06	0,00

## 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 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 2023 roku	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze	Razem		
<b>Przychody</b>						
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
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>13 475</b>	<b>49 842</b>	<b>6 850</b>	<b>70 167</b>	-	<b>70 167</b>
<b>Koszty segmentu</b>						
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
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>- 14 412</b>	<b>- 47 089</b>	<b>- 6 662</b>	<b>- 68 163</b>	-	<b>- 68 163</b>

Amortyzacja	674	620	130	1 424	-	1 424
<b>Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej</b>	<b>- 937</b>	<b>2 753</b>	<b>188</b>	<b>2 004</b>	<b>-</b>	<b>2 004</b>
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
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi</b>	<b>- 231</b>	<b>2 720</b>	<b>66</b>	<b>2 555</b>	<b>-</b>	<b>2 555</b>
Podatek dochodowy	228	504	6	738	-	738
Podatek dochodowy ogółem	228	504	6	738	-	738
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>- 459</b>	<b>2 216</b>	<b>60</b>	<b>1 817</b>	<b>-</b>	<b>1 817</b>
Aktywa segmentu	363 439	82 194	16 714	462 347	-	462 347
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>363 439</b>	<b>82 194</b>	<b>16 714</b>	<b>462 347</b>	<b>-</b>	<b>462 347</b>
Zobowiązania segmentu	304 810	25 996	5 658	336 464	-	336 464
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 342	5 634	213	11 189	-	11 189
Wynik segmentu	- 459	2 216	60	1 817	-	1 817
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	40 249	60 553	6 585	107 387	-	107 387
Udziały niekontrolujące	238	-	5 252	5 490	-	5 490
<b>Kapitały własne i zobowiązania ogółem</b>	<b>350 180</b>	<b>94 399</b>	<b>17 768</b>	<b>462 347</b>	<b>-</b>	<b>462 347</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	186	305	-	491	-	491
rzeczowe aktywa trwałe	-	3	-	3	-	3
wartości niematerialne	186	302	-	488	-	488
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	135	160	16	311	-	311
Amortyzacja wartości niematerialnych	79	22	1	102	-	102
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	460	438	112	1 010	-	1 010
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze			
<b>Przychody</b>						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	15 004	41 850	7 121	63 975	-	63 975
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	24 748	-	24 748	-	24 748
Klient 1	-	17 227	-	17 227	-	17 227
Klient 2	-	7 521	-	7 521	-	7 521
Sprzedaż między segmentami	- 686	-	-	- 686	-	- 686
Wyłączenia konsolidacyjne	- 88	-	-	- 88	-	- 88
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>14 230</b>	<b>41 850</b>	<b>7 121</b>	<b>63 201</b>	-	<b>63 201</b>
<b>Koszty segmentu</b>						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 11 923	- 41 458	- 6 912	- 60 293	-	- 60 293
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	686	-	686	-	686
Wyłączenia konsolidacyjne	88	-	-	88	-	88
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>- 11 835</b>	<b>- 40 772</b>	<b>- 6 912</b>	<b>- 59 519</b>	-	<b>- 59 519</b>
Amortyzacja	- 740	- 643	- 130	- 1 513	-	- 1 513
<b>Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej</b>	<b>2 395</b>	<b>1 078</b>	<b>209</b>	<b>3 682</b>	-	<b>3 682</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 395	1 078	209	3 682	-	3 682
Przychody z tytułu odsetek	582	-	12	594	-	594
Koszty z tytułu odsetek	- 322	- 25	- 6	- 353	-	- 353
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	- 2 651	36	27	- 2 588	-	- 2 588
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 460	- 524	4	- 980	-	- 980
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi</b>	<b>- 456</b>	<b>565</b>	<b>246</b>	<b>355</b>	-	<b>355</b>
Podatek dochodowy	113	153	80	346	-	346
Podatek dochodowy ogółem	113	153	80	346	-	346
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>- 569</b>	<b>412</b>	<b>166</b>	<b>9</b>	-	<b>9</b>
<b>Aktywa i zobowiązania na 31.12.2022</b>						
Aktywa segmentu	276 585	84 946	18 168	379 699	-	379 699
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>276 585</b>	<b>84 946</b>	<b>18 168</b>	<b>379 699</b>	-	<b>379 699</b>
Zobowiązania segmentu	216 645	29 856	7 115	253 216	-	253 216
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 106	6 421	270	13 797	-	13 797
Wynik segmentu	3 681	2 173	223	6 077	-	6 077

Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	36 830	58 188	6 632	101 650	-	101 050
Udziały niekontrolujące	- 23	-	4 982	4 959	-	4 959
<b>Kapitały własne i zobowiązania ogółem</b>	<b>263 839</b>	<b>96 638</b>	<b>19 222</b>	<b>379 699</b>	<b>-</b>	<b>379 699</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	1 845	179	70	2 094	-	2 094
rzeczowe aktywa trwałe	228	96	65	389	-	389
wartości niematerialne	1 617	83	5	1 705	-	1 705
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	494	698	78	1 270	-	1 270
Amortyzacja wartości niematerialnych	381	147	11	539	-	539
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	2 103	1 734	409	4 246	-	4 246
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

<b>Środki pieniężne i inne aktywa</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej</b>		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	25 411	27 605
b) inne środki pieniężne	141 988	135 936
c) inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Razem</b>	<b>167 399</b>	<b>163 541</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	46 520	54 151
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,	112 679	100 890
c) środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	8 200	8 500
d) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
<b>Razem</b>	<b>167 399</b>	<b>163 541</b>

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 112.679 tys. zł na dzień 31 marca 2023 roku (100.890 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku).

### Należności

<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Należności krótkoterminowe	238 366	159 789
Należności długoterminowe	8 805	8 826
Udzielone pożyczki długoterminowe	82	94
Rozliczenia międzyokresowe:	2 922	2 631
krótkoterminowe	2 905	2 611
długoterminowe	17	20
<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>250 175</b>	<b>171 340</b>

<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	71 859	56 674
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji	56 490	40 168
- zawartych na GPW w Warszawie	46 895	32 328
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	5 977	5 998
- zawartych na GPW we Frankfurcie	3 618	1 842
d) pozostałe	15 369	16 506
2. Od jednostek powiązanych	13	21
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	106 516	36 175
a) z tytułu transakcji	102 192	31 873
- z tytułu zawartych na GPW w Warszawie *	74 181	26 763
- z tytułu zawartych na GPW w Budapeszcie	4 604	3 283
- zawartych na GPW w Australii	-	1 827
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	22 566	-
- zawartych na GPW w Amsterdamie	841	-
b) pozostałe	4 324	4 302
4. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	25 595	32 615
- z funduszu rozliczeniowego	25 595	32 615
5. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	29 392	30 177
6. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	23	11
7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	465	216
8. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
9. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
10. Pozostałe	4 503	3 900
- udzielone pożyczki	890	917
- pozostałe	3 613	2 983
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>238 366</b>	<b>159 789</b>

\* 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 (podmiot 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 2023 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Według stanu na 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Instrumenty finansowe i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31.03.2022		31.12.2022	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>414 652</b>	<b>414 652</b>	<b>322 250</b>	<b>322 250</b>
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	167 399	167 399	163 541	163 541
- pożyczki	972	972	1 011	1 011
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	246 281	246 281	167 698	167 698
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>3 323</b>	<b>3 323</b>	<b>3 189</b>	<b>3 189</b>
- akcje spółek notowanych	3 323	3 323	3 189	3 189
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	<b>15 230</b>	<b>15 230</b>	<b>14 670</b>	<b>14 670</b>
- udziały spółek i obligacje	12 048	12 048	11 671	11 671
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	3 182	3 182	2 999	2 999
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>316 250</b>	<b>316 250</b>	<b>231 798</b>	<b>231 798</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	13 620	13 620	19 419	19 419
- subwencja	73	73	127	127
- zobowiązania (inne niż kredyt i subwencja)	302 557	302 557	212 252	212 252
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-

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 nieobjętych konsolidacją (spółek nienotowanych) 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 2023 roku wyniosły 237 tys. zł (strata 159 tys. zł w I kwartale 2022 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 2023 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	100	-	100
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	3 323	-	-	3 323
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>3 323</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>3 423</b>
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	3 182	-	3 182
Obligacje	-	-	10 308	10 308

<b>Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	-	3 182	10 308	13 490
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-

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

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	7	-	7
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	3 189	-	-	3 189
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>3 189</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>3 106</b>
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	2 999	-	2 999
<b>Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	-	-	10 075	10 075
		2 999	10 075	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-

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 2023 roku jak i w roku 2022 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) oraz utworzenia odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek w kwocie 348 tys. zł w latach poprzednich – nie utworzono odpisu w pierwszym kwartale 2023 r.

**Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

W I kwartale 2023 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 491 tys. zł (804 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego).

**Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W I kwartale 2023 roku ani w 2022 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 2023 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2.993.783,60 zł i nie uległ zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2022 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.- 31.03.2023	01.01.- 31.03.2022	2022
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	13 797	15 460	15 460
Utworzone w ciągu okresu	10 170	5 652	33 846
Wykorzystane	12 739	12 202	34 074
Rozwiązane	39	129	1 435
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 189</b>	<b>8 781</b>	<b>13 797</b>

### Odpisy na należności

W I kwartale 2023 roku stan odpisów na należności wzrósł o 345 tys. zł (w I kwartale 2022 roku wzrósł o 991 tys. zł).

### Zobowiązania

	31.03.2023	31.12.2022
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	316 350	231 798
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania</b>	<b>316 350</b>	<b>231 798</b>

### Zobowiązania (krótkoterminowe)

<b>Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)</b>	31.03.2023	31.12.2022
Wobec klientów	213 167	154 318
Wobec jednostek powiązanych	3	406
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	75 716	50 763
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	66 119	42 917
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	3 610	-
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	5 971	5 990
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	4	1 840
e) zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	12	16
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	277	256
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	277	256
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 875	519
Kredyty i pożyczki	13 693	19 546
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	13 693	19 546
Dłużne papiery wartościowe	1	1
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	4 470	2 237
Z tytułu wynagrodzeń	332	9
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	2 779	1 741
Pozostałe	3 037	2 002
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania	3 037	2 002

<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>316 350</b>	<b>231 798</b>
---	----------------	----------------

\* 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 nieoprocentowane.

#### Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Kredyt bankowy	13 620	19 419
- kwota kredytu pozostała do spłaty	13 620	19 419
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>13 620</b>	<b>19 419</b>

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa posiadała 13.620 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 19.419 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 12 grudnia 2023 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 podlega zwrotowi (437,7 tys. zł) nie jest oprocentowana i jest spłacana w 24 równych miesięcznych ratach (18,2 tys. zł) począwszy od 25 sierpnia 2021 r. Wartość subwencji pozostałej do spłaty według stanu na 31 marca 2023 roku wyniosła 73 tys. zł.

#### Obligacje

W 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała emisji obligacji. W okresie porównawczym (tj. w I kwartale 2022 roku) Spółka dokonała emisji 12 obligacji o łącznej wartości nominalnej 2,4 tys. zł z terminem zapadalności przypadającym na lata 2022-2024. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Grupy. Ich emisja związana jest z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą rozliczania zmiennych składników wynagrodzeń.

W pierwszym kwartale 2023 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,8 tys. zł (0,4 tys. zł w I kwartale 2022 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

<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	13 475	14 230
- przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	9 833	8 448
- przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	2 999	5 193
- pozostałe przychody z działalności podstawowej	643	589
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	49 842	41 850
Przychody z tytułu usług doradczych	6 850	7 121
<b>Przychody z działalności podstawowej razem</b>	<b>70 167</b>	<b>63 201</b>

### Koszty działalności

<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 094	1 396
Oplaty na rzecz CCP	86	96
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	30	23
Wynagrodzenia	18 284	15 184
Ubezpieczenia społeczne	1 834	1 870
Świadczenia na rzecz pracowników	310	292
Zużycie materiałów i energii	168	174
Amortyzacja	1 424	1 513
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	253	144
Pozostałe, w tym:	44 680	38 827
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	37 006	31 101
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	2 971	2 146
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	1 851	1 659
- marketing, reprezentacja i reklama	184	251
- zakup oprogramowania (do refaktury)	90	848
- inne usługi obce	2 578	2 822
<b>Razem koszty działalności podstawowej</b>	<b>68 163</b>	<b>59 519</b>

### Pozostałe przychody operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>
Przychody z tytułu refaktur	800	583
Rozwiązanie odpisu na należności	13	20
Rozwiązanie rezerw	39	129
Umorzenie subwencji PFR	-	-
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	45	-
Pozostałe przychody operacyjne	342	278
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>1 239</b>	<b>1 010</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>
Koszty z tytułu refaktur	615	431
Utworzenie odpisu na należności	358	1 006
Darowizny	-	503
Pozostałe koszty operacyjne	586	50
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>1 559</b>	<b>1 990</b>

## 16. Podatek dochodowy

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

	<b>01.01.2023 - 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.03.2022</b>
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>2 555</b>	<b>355</b>
<b>Podatek wyliczony według stawki 19%</b>	<b>485</b>	<b>67</b>
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	216	215
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	-	276
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	229	931
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	1 054	45
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>4 054</b>	<b>1 822</b>
Obniżenia, zwolnienia	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>738</b>	<b>346</b>

### 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 7 tys. zł w I kwartale 2023 roku (zwiększenie o 80 tys. zł w I kwartale 2022 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 306 tys. zł w I kwartale 2023 roku (spadek o 236 tys. zł w I kwartale 2022 roku).

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień 24 maja 2023 r. zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, do którego Zarząd zawnioskował o przeznaczenie całego zysku za 2022 rok w kwocie 4.619 tys. zł na wypłatę dywidendy.

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

W 2023 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i w I kwartale 2022 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 odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IFA oraz MUSCARI.

dane w tys. zł	IFA	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.03.2023	15	524
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2023	4	960
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	7
Aktywa netto na 31.03.2023	8	- 299
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2023	-	171

dane w tys. zł	IFA	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.03.2022	6	453
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2022	4	713
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	5
Aktywa netto na 31.03.2022	- 1	- 548
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2022	-	- 199

## 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 nocie 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 nocie 22; (iii) zabezpieczenie o wartości 4,3 mln zł wynikające z zawartej z Alior Bankiem 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 w trakcie realizacji w 2023 roku 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 spółki z Grupy podpisały umowę, w ramach której zidentyfikowany jest leasing sprzętu IT. Umowa została zawarta na okres 3 lat z możliwością przedłużenia na kolejne okresy.

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.

W 2017 roku spółka z Grupy zawarła umowę leasingu sprzętu teleinformatycznego na okres 60 miesięcy, w celu świadczenia usług hostingu ww. sprzętu swojemu kontrahentowi. Na mocy ww. umowy, po zakończeniu okresu leasingu, spółka uzyska możliwość przedłużenia leasingu lub wykupu sprzętu. Ponadto, za zgodą dostawcy sprzętu, spółka uprawniona jest do przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy na podmiot trzeci, a po upływie 18 miesięcy leasingu ma możliwość rozwiązania umowy leasingu bez zgody dostawcy sprzętu, pod warunkiem wykupu sprzętu za cenę stanowiącą sumę pozostałych do końca umowy rat leasingowych. Symetryczne warunki zostały zagwarantowane w umowie hostingu, zawartej z kontrahentem spółki, na rzecz którego spółka świadczy stosowne usługi.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>31.03.2023</b>		<b>31.03.2022</b>	
Wartość bilansowa netto	19 566		5 394	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>Opłaty leasingowe</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Opłaty leasingowe</b>	<b>Koszty finansowe</b>
W okresie 1 roku	4 179	1 524	4 477	76
W okresie od 1 do 5 lat	15 387	3 167	917	4
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Koszt amortyzacji rozpoznany w I kwartale</b>	<b>1 090</b>		<b>1 143</b>	

#### Grupa jako leasingodawca

<b>Należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>
Wartość bilansowa netto	-	392
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>-</b>	<b>392</b>
W okresie 1 roku	-	392
W okresie od 1 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

## 24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w nocie 2. W I kwartale 2023 roku ani w I kwartale 2022 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. - 31.03.2023r.		01.01. - 31.03.2022r..	
IFA	-	-	-	-
MUSCARI	-	587	-	713
IFDS	3	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	31
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>587</b>	<b>-</b>	<b>744</b>

#### Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2023 r.	31.12.2022 r.	31.03.2023 r.	31.12.2022 r.
IFA	-	-	-	-
MUSCARI	734	742	-	390
IFS	-	4	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	9	2	-	-
<b>Razem</b>	<b>743</b>	<b>748</b>	<b>-</b>	<b>390</b>



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 2023 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 <b>31.03.2023</b>	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej <b>31.12.2022</b>	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu <b>I kwartał 2023</b>
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
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>- 2 899</b>

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.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej <b>31.03.2022</b>	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej <b>31.12.2021</b>	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu <b>I kwartał 2022</b>
Należności brutto	168 530	257 541	89 316
Należności netto	164 064	254 066	
Odpisy na należności	4 466	3 475	991
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 489	2 146	- 343
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 781	15 460	- 6 679
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>- 7 022</b>



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 2022 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek, które zaprezentowane zostały w działalności inwestycyjnej. Odpisy aktualizujące pożyczki utworzone w I kwartale 2022 roku w kwocie 5 tys. zł zostały zaprezentowane jako pozostałe korekty w działalności operacyjnej.

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

W lipcu 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 odbyło się kilka rozpraw, podczas których przesłuchano część świadków. Z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny oraz specyfikę polskiego systemu sądownictwa na obecnym etapie nie można przesądzić o terminie zakończenia przedmiotowego postępowania oraz o jego wyniku.

Ponadto, w grudniu 2022 roku oraz w styczniu 2023 roku do IPOPEMA TFI wpłynęły w sumie trzy 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. Łączna wartość roszczeń wynikających z ww. pozewów to 2,6 mln zł IPOPEMA TFI kwestionuje w całości przedmiotowe powództwa zważywszy, że podnoszone w nich zarzuty dotyczą okoliczności będących konsekwencją zarządzania przedmiotowymi funduszami i ich sytuacji sprzed okresu przejęcia zarządzania nimi przez IPOPEMA TFI. Obecnie zarząd IPOPEMA TFI podejmuje kroki prawne w celu oddalenia pozewów, 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. Oszacowana przez powoda kwota roszczenia to 14,5 mln zł, przy czym zważywszy na stan faktyczny, a także biorąc pod uwagę uzyskane opinie prawne, zarząd IPOPEMA Business Consulting w najmniejszym stopniu nie uznaje ww. roszczenia uznając je za całkowicie bezzasadne i pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Co więcej, IPOPEMA Business Consulting podjęła działania w celu wyegzekwowania od tego klienta należnego jej wynagrodzenia za wykonane i oddane prace.

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

## 27. Instrumenty finansowe klientów

<b>Instrumenty finansowe klientów</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	329 416	322 978
- wartość	2 572 579	2 241 067
<b>Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	4 915	4 498
- wartość	129 027	125 635
<b>Sponsor emisji</b>		
<b>(i) akcje</b>		
- ilość	812	812
- wartość	15 150	11 951
<b>(ii) obligacje</b>		
- ilość	74	83
- wartość	36 520	40 897
<b>(iii) certyfikaty inwestycyjne</b>		
- ilość	150 863	150 813
- wartość	35 777 490	35 735 009

## 28. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2023 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 mniejszą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-marzec były o 29,1% niższe niż w pierwszym kwartale 2022 r. Jednocześnie IPOPEMA Securities zanotowała nieco niższy udział rynkowy (2,03% wobec 2,26%). Niższe niż rok wcześniej były także przychody z realizacji transakcji wspólnych z obszarem bankowości inwestycyjnej. Niemniej jednak, dzięki wyższemu przychodom z pośrednictwa w obrocie obligacjami, ostatecznie poziom przychodów z obrotu papierami wartościowymi w I kw. 2023 r. (9.833 tys. zł) był o 16,4% wyższy niż przed rokiem (8.448 tys. zł).

Zachowawczość charakteryzowała także rynek transakcji kapitałowych – utrzymujące się wysoka inflacja i poziomy stóp procentowych przekładały się na istotne ograniczenie aktywności spółek i inwestorów. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w I kw. 2023 r. 2.999 tys. zł i były istotnie niższe niż w analogicznym okresie roku 2022 r. (5.193 tys. zł).

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował w I kwartale 2023 r. 459 tys. zł straty netto (wobec 569 tys. zł straty netto rok wcześniej). Natomiast w ujęciu jednostkowym (tj. bez uwzględnienia sprzedaży wewnątrzgrupowej i innych wyłączeń konsolidacyjnych) IPOPEMA Securities zanotowała w tym okresie zysk netto w wysokości 367 tys. zł (wobec 343 tys. zł straty netto rok wcześniej).

### Działalność IPOPEMA TFI

Wyższe przychody IPOPEMA TFI (o 19,1% w porównaniu do I kwartału roku 2022) w największym stopniu wynikają ze wzrostu poziomu przychodów z zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi. Jednocześnie w wyniku obserwowanych przez cały rok 2022 znaczących odpływów środków z funduszy detalicznych, łączna wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych IPOPEMA TFI wyniosła 1,1 mld zł na koniec marca 2023 r. i była o 0,3 mld zł niższa niż rok wcześniej. Przełożyło się to na nieco niższe przychody z tytułu zarządzania funduszami rynku kapitałowego. Pomimo tego, 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 2023 r. wyniosła 58,6 mld zł (wobec 62,1 mld zł na koniec marca 2022 r.).

### Działalność IPOPEMA Business Consulting

Pomimo nadal trudnej sytuacji na rynku konsekwentna realizacja projektów z portfela zamówień pozwoliła IPOPEMA Business Consulting na utrzymanie poziomu przychodów na poziomie zaledwie o 3,8% niższym niż w I kw. 2022 r. (6.850 tys. zł wobec 7.121 tys. zł). Pomimo nieznacznie niższego poziomu kosztów (o 3,6%) przełożyło się to na nieco niższe poziomy zysków – zysk z działalności podstawowej wyniósł 188 tys. zł, a zysk netto 60 tys. zł (wobec odpowiednio 209 tys. zł i 166 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 2023 roku.

Warszawa, dnia 18 maja 2023 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna księgowa