

Grupa Kapitałowa  
IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za I półrocze  
zakończone 30 czerwca 2023 roku

Warszawa, dnia 6 września 2023 roku

**ipopema**



# Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	9
1.    Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. ....	9
2.    Skład Grupy .....	10
3.    Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
3.1.    Oświadczenie o zgodności .....	11
3.2.    Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	11
3.3.    Założenie kontynuacji działalności .....	11
3.4.    Porównywalność danych .....	11
4.    Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	11
5.    Wybrane zasady rachunkowości .....	11
6.    Zasady rachunkowości wprowadzone w 2023 roku .....	15
7.    Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	15
8.    Zmiany szacunków .....	16
9.    Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	16
10.   Zysk netto na akcję .....	16
11.   Informacje dotyczące segmentów działalności .....	17
12.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa .....	20
13.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały .....	24
14.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne .....	24
15.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów .....	26
16.   Podatek dochodowy .....	26
17.   Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	27
18.   Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	27
19.   Wyłączenia spółek z konsolidacji .....	28
20.   Sezonowość działalności .....	28
21.   Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	28
22.   Gwarancje .....	28
23.   Leasing .....	28
24.   Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	29
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 .....	31
28.   Wymogi kapitałowe .....	31
29.   Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2023 roku .....	32
30.   Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	33

# OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

## Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- Wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2023 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.;
- Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4055, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka Grant Thornton Polska prosta Spółka Akcyjna oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2023 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 6 września 2023 roku

## Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone 30 czerwca		I półrocze zakończone 30 czerwca	
	2023 r.	2022 r.	2023 r.	2022 r.
Przychody z działalności podstawowej	149 109	120 623	32 324	25 981
Koszty działalności podstawowej	142 180	117 292	30 822	25 264
Wynik z działalności podstawowej	6 929	3 331	1 502	717
Wynik z działalności operacyjnej	9 896	- 710	2 145	- 153
Wynik brutto	9 433	768	2 045	165
Wynik netto z działalności kontynuowanej	7 092	115	1 537	25
Wynik netto	7 092	115	1 537	25
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,24	0,00	0,05	0,00
- rozwodniony	0,24	0,00	0,05	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	606 191	39 440	131 409	8 495
Razem przepływy pieniężne	594 878	18 693	128 957	4 026

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Aktywa razem	993 945	379 699	311 517	223 343	80 961	66 555
Zobowiązania razem	879 080	267 013	204 852	197 533	56 934	43 766
Kapitały	114 865	112 686	106 665	25 811	24 027	22 789
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,84	3,76	3,56	0,86	0,80	0,76

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	I półrocze 2023	I półrocze 2022
EUR	4,6130	4,6427

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
EUR	4,4503	4,6899	4,6806

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2023 roku

	Nota	01.01.2023 – 30.06.2023	01.01.2022 – 30.06.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody z działalności podstawowej	15	149 109	120 623
Koszty działalności podstawowej	15	142 180	117 292
<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej</b>		<b>6 929</b>	<b>3 331</b>
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		3 016	- 2 888
Pozostałe przychody operacyjne		2 420	2 107
Pozostałe koszty operacyjne		2 469	3 260
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>9 896</b>	<b>- 710</b>
Przychody finansowe		2 277	2 508
Koszty finansowe		2 740	1 030
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>9 433</b>	<b>768</b>
Podatek dochodowy	16	2 341	653
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 092</b>	<b>115</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>7 092</b>	<b>115</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 128	- 56
Do udziałów niekontrolujących		- 36	171
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>7 092</b>	<b>115</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>- 171</b>	<b>- 260</b>
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>		<b>- 211</b>	<b>- 321</b>
<b>Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku</b>		<b>- 211</b>	<b>- 321</b>
Zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów kapitałowych		- 211	- 321
<b>Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów</b>		<b>40</b>	<b>61</b>
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		40	61
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>6 921</b>	<b>- 145</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 957	- 316
Do udziałów niekontrolujących		- 36	171

## Zysk na akcję

	Nota	01.01.2023 – 30.06.2023	01.01.2022 – 30.06.2022
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	10	0,24	0,00
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,24	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,24	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,24	0,00

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 czerwca 2023 roku

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	740 690	163 541	166 294
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe)	12, 14	195 430	171 340	130 552
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		46	95	171
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		16 658	3 196	490
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody		16 812	14 670	2 965
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		17 498	20 022	3 388
Rzeczowe aktywa trwałe		1 087	1 391	1 728
Wartości niematerialne		3 191	2 786	2 630
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 533	2 658	3 299
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>993 945</b>	<b>379 699</b>	<b>311 517</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14	847 383	231 798	189 645
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 162	473	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	202
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	18 284	20 404	4 331
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	578	541	876
Rozliczenia międzyokresowe	14	11 673	13 797	9 798
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>879 080</b>	<b>267 013</b>	<b>204 852</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		3 687	3 859	3 710
Zyski zatrzymane		92 629	89 992	84 390
<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>109 661</b>	<b>107 196</b>	<b>101 445</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>5 204</b>	<b>5 490</b>	<b>5 220</b>
<b>Razem kapitały</b>		<b>114 865</b>	<b>112 686</b>	<b>106 665</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>993 945</b>	<b>379 699</b>	<b>311 517</b>

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2023 roku

<b>PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 - 30.06.2022</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		7 092	115
<b>Korekty razem:</b>	25	<b>600 500</b>	<b>39 253</b>
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		2 341	653
Amortyzacja		2 752	3 031
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		17 729	- 951
Odsetki i dywidendy		1 859	569
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 1 200	- 1
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 2 331	957
Zmiana stanu należności (z wyjątkiem pożyczek)		- 24 375	125 527
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		605 283	- 86 418
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności (bez pożyczek)		648	1 389
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 2 098	- 6 082
Pozostałe korekty		- 108	579
<b>Przeplwy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>		<b>607 592</b>	<b>39 368</b>
Podatek dochodowy zapłacony		- 1 401	72
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>606 191</b>	<b>39 440</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Spłata udzielonych pożyczek		87	95
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		31	1
Udzielenie pożyczek		- 20	- 31
Otrzymane odsetki		378	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 737	- 1 534
Nabycie instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 141 762	-
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		129 068	206
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>- 12 955</b>	<b>- 1 263</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	2
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 1	- 1
Zapłacone odsetki		- 989	- 649
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		- 2 415	- 3 765
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		9 538	-
Spłata kredytów i pożyczek		-	- 5 724
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 4 491	- 9 347
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 642</b>	<b>- 19 484</b>
<b>Razem przeplwy pieniężne</b>		<b>594 878</b>	<b>18 693</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>577 149</b>	<b>19 644</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 17 729	951
Środki pieniężne na początek okresu	25	163 541	146 650
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	25	<b>740 690</b>	<b>166 294</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania*		711 518	119 521

\* 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 I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 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	-	-	-	-	7 128	7 128	- 36	7 092
Inne całkowite dochody	-	-	- 172	-	-	- 172	-	- 172
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 172</b>	<b>-</b>	<b>7 128</b>	<b>6 956</b>	<b>- 36</b>	<b>6 920</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	- 4 491	- 4 491	- 250	- 4 741
<b>Zmiana kapitału własnego w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 172</b>	<b>-</b>	<b>2 637</b>	<b>2 465</b>	<b>- 286</b>	<b>2 179</b>
<b>Na dzień 30.06.2023r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>473</b>	<b>3 214</b>	<b>92 629</b>	<b>109 661</b>	<b>5 240</b>	<b>114 865</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	-	-	-	-	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>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	- 9 281	- 9 281	- 156	- 9 437
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiana kapitału własnego w okresie</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	-	-	-	-	- 56	- 56	171	115
Inne całkowite dochody	-	-	- 261	-	-	- 261	-	- 261
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 261</b>	<b>-</b>	<b>- 56</b>	<b>- 317</b>	<b>171</b>	<b>- 146</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	- 9 281	- 9 281	- 66	- 9 347
<b>Zmiana kapitału własnego w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 261</b>	<b>-</b>	<b>- 9 337</b>	<b>- 9 598</b>	<b>105</b>	<b>- 9 493</b>
<b>Na dzień 30.06.2022r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>496</b>	<b>3 214</b>	<b>84 690</b>	<b>101 445</b>	<b>5 220</b>	<b>106 665</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 30 czerwca 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 agencji 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 30 czerwca 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. („IBC”)	<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 („IFA SK”)	<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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 I półroczu zakończonym 30 czerwca 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 Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku opublikowanego w dniu 30 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 ujmuje się początkowo według MSSF 15 i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu. Wartość należności jest aktualizowana w oparciu o „koncepcję strat oczekiwanych”. Od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe już na moment rozpoznania należności. Zgodnie ze standardem w sprawozdaniach Grupy zastosowano uproszczone podejście dla należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego elementu finansowania oraz należności leasingowych, dlatego wyceniany jest odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia należności.

Grupa zastosowała podejście portfelowe do tworzenia odpisów, wskaźniki odpisów kształtują się na poziomie: od 0,02% dla należności nieprzeterminowanych 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 ujmuje 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 księgowo 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 udziały 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 2023 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 2023 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 I półroczu 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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – odpowiednio po kursie:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022
USD	4,1066	4,4018	4,4825
EUR	4,4503	4,6899	4,6806
100 HUF	1,1990	1,1718	1,1797
RON	0,8967	0,9475	0,9466
GBP	5,1796	5,2957	5,4429
CZK	0,1875	0,1942	0,1892
CHF	4,5562	4,7679	4,6904
TRY	0,1575	0,2349	0,2689
NOK	0,3810	0,4461	0,4523
CAD	3,0973	3,2486	3,4711
SEK	0,3768	0,4213	0,4373
DKK	0,5976	0,6307	0,6292
AUD	2,7174	2,9890	3,0873

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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
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	0,24	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 w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych.
2. Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI, tj. tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
3. Segment „Usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting, tj. głównie doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie urządzeniami informatycznymi, doradztwo w zakresie informatyki, działalność związana z oprogramowaniem.

I półrocze zakończony 30 czerwca 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:	35 013	103 593	13 262	151 868	-	151 868
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	87 770	-	87 770	-	87 770
Klient 1	-	53 526	-	53 526	-	53 526
Sprzedaż między segmentami	- 2 584	-	-	- 2 584	-	- 2 584
Wyłączenia konsolidacyjne	- 175	-	-	- 175	-	- 175
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>32 254</b>	<b>103 593</b>	<b>13 262</b>	<b>149 109</b>	-	<b>149 109</b>
<b>Koszty segmentu</b>						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 29 775	- 102 345	- 12 819	- 144 939	-	- 144 939
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	2 584	-	2 584	-	2 584
Wyłączenia konsolidacyjne	175	-	-	175	-	175
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>- 29 600</b>	<b>- 99 761</b>	<b>- 12 819</b>	<b>- 142 180</b>	-	<b>- 142 180</b>
Amortyzacja	- 1 308	- 1 222	- 222	- 2 752	-	- 2 752
<b>Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej</b>	<b>2 654</b>	<b>3 832</b>	<b>443</b>	<b>6 929</b>	-	<b>6 929</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 654	3 832	443	6 929	-	6 929

Przychody z tytułu odsetek	1 105	119	53	1 277	-	1 277
Koszty z tytułu odsetek	- 1 174	- 371	- 90	- 1 635	-	- 1 635
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	2 109	1 188	- 137	3 160	-	3 160
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	163	- 150	- 61	- 48	-	- 48
Wyłączenia konsolidacyjne	- 250	-	-	- 250	-	- 250
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi</b>	<b>4 607</b>	<b>4 618</b>	<b>208</b>	<b>9 433</b>	-	<b>9 433</b>
Podatek dochodowy	1 308	997	36	2 341	-	2 341
Podatek dochodowy ogółem	1 308	997	36	2 341	-	2 341
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>3 299</b>	<b>3 621</b>	<b>172</b>	<b>7 092</b>	-	<b>7 092</b>
<b>Aktywa i zobowiązania na 30.06.2023</b>						
Aktywa segmentu	895 389	82 067	16 489	993 945	-	993 945
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>895 389</b>	<b>82 067</b>	<b>16 489</b>	<b>993 945</b>	-	<b>993 945</b>
Zobowiązania segmentu	836 111	25 617	5 679	867 407	-	867 407
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 224	5 343	106	11 673	-	11 673
Wynik segmentu	3 299	3 621	172	7 092	-	7 092
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	35 758	60 190	6 585	102 533	-	102 533
Udziały niekontrolujące	238	-	5 002	5 240	-	5 240
<b>Kapitały własne i zobowiązania ogółem</b>	<b>881 630</b>	<b>94 771</b>	<b>17 544</b>	<b>993 945</b>	-	<b>993 945</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	300	433	5	738	-	738
rzeczowe aktywa trwałe	104	27	5	136	-	136
wartości niematerialne	196	406	-	602	-	602
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	246	304	32	579	-	579
Amortyzacja wartości niematerialnych	153	43	1	197	-	197
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	909	879	188	1 976	-	1 976
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

I półrocze zakończone 30 czerwca 2022 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:	26 015	81 554	14 789	122 357	-	122 357
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:						
Klient 1	-	30 176	-	30 176	-	30 176
Klient 2	-	18 340	-	18 340	-	18 340
Sprzedaż między segmentami	- 1 559	-	-	- 1 559	-	- 1 559
Wyłączenia konsolidacyjne	- 175	-	-	- 175	-	- 175
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>24 280</b>	<b>81 554</b>	<b>14 789</b>	<b>120 623</b>	-	<b>120 623</b>
<b>Koszty segmentu</b>						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 23 861	- 81 676	- 13 489	- 117 292	-	- 117 292
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	1 559	-	1 559	-	1 559
Wyłączenia konsolidacyjne	175	-	-	175	-	175
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>- 23 686</b>	<b>- 80 117</b>	<b>- 13 489</b>	<b>- 117 292</b>	-	<b>- 117 292</b>
Amortyzacja	- 1 481	- 1 294	- 256	- 3 031	-	- 3 031
<b>Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej</b>	<b>594</b>	<b>1 437</b>	<b>1 300</b>	<b>3 331</b>	-	<b>3 331</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	594	1 437	1 300	3 331	-	3 331
Przychody z tytułu odsetek	1 271	41	16	1 328	-	1 328
Koszty z tytułu odsetek	- 714	- 48	- 11	- 773	-	- 773
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	- 1 760	217	27	- 1 516	-	- 1 516
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 434	113	- 832	- 1 153	-	- 1 153
Wyłączenia konsolidacyjne	- 449	-	-	- 449	-	- 449
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi</b>	<b>- 1 492</b>	<b>1 760</b>	<b>500</b>	<b>768</b>	-	<b>768</b>
Podatek dochodowy	21	203	429	653	-	653
Podatek dochodowy ogółem	21	203	429	653	-	653
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>- 1 513</b>	<b>1 557</b>	<b>71</b>	<b>115</b>	-	<b>115</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	216 245	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	-	101 650
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:	1 385	86	62	1 533	-	1 533
rzeczowe aktywa trwałe	102	86	57	245	-	245
wartości niematerialne	1 283	-	5	1 288	-	1 288
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	232	354	43	629	-	629
Amortyzacja wartości niematerialnych	197	73	8	278	-	278
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 051	867	205	2 123	-	2 123
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>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej</b>		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	18 553	27 605
b) inne środki pieniężne	722 137	135 936
c) inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Razem</b>	<b>740 690</b>	<b>163 541</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	29 507	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,	703 383	100 890
c) środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	7 800	8 500
d) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
<b>Razem</b>	<b>740 690</b>	<b>163 541</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe zawierane 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 703.383 tys. zł na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz w kwocie 100.890 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku.

### Należności

<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Należności krótkoterminowe	184 086	159 789
Należności długoterminowe	8 669	8 826
Udzielone pożyczki długoterminowe	70	94
Rozliczenia międzyokresowe:	2 605	2 631
krótkoterminowe	2 591	2 611
długoterminowe	14	20
<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>195 430</b>	<b>171 340</b>

<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	61 741	56 674
- z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
- z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	39 196	32 328
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	5 878	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	1 842
- z tytułu zawartych na GPW w Nowym Jorku	-	5 998
- pozostałe	16 667	16 506
Od jednostek powiązanych	10	21
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	48 009	36 175
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie*	33 719	26 763
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	3 283
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Australii	-	1 827
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 333	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	575	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	7 006	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	620	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	267	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Oslo	187	-
- pozostałe	4 302	4 302
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	28	11
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	38 395	32 615
- z funduszu rozliczeniowego	38 395	32 615
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	30 580	30 177
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	493	216
Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	931	-
Pozostałe	3 899	3 900
- udzielone pożyczki	889	917
- pozostałe	3 010	2 983
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>184 086</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 (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji)

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

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

### Informacje na temat aktywów i zobowiązań finansowych

W I półroczu 2023 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Według stanu na 30.06.2023 roku oraz 31.12.2022 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Instrumenty finansowe i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30.06.2023		31.12.2022	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>933 515</b>	<b>933 515</b>	<b>332 250</b>	<b>332 250</b>
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	740 690	740 690	163 541	163 541
- pożyczki	959	959	1 011	1 011
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	191 866	191 866	167 698	167 698
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>16 169</b>	<b>16 169</b>	<b>3 189</b>	<b>3 189</b>
- akcje spółek notowanych	5 037	5 037	3 189	3 189
- pozostałe papiery wartościowe	11 132	11 132	-	-
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	<b>16 812</b>	<b>16 812</b>	<b>14 670</b>	<b>14 670</b>
- udziały spółek i obligacje	16 037	16 037	11 671	11 671
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	775	775	2 999	2 999
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>847 383</b>	<b>847 383</b>	<b>231 798</b>	<b>231 798</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	28 779	28 779	19 419	19 419
- subwencja	18	18	127	127
- zobowiązania (inne niż kredyt i subwencja)	818 586	818 586	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. Straty dotyczące tej kategorii aktywów finansowych w I półroczu 2023 roku wyniosły 211 tys. zł (zysk w wysokości 321 tys. zł w I półroczu 2022 roku)

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trypozycyjnej 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 30.06.2023 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	489	-	489
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	16 169	-	-	16 169
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>16 169</b>	<b>489</b>	<b>-</b>	<b>16 658</b>

**Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody**

Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	775	-	775
Obligacje	-	-	14 091	14 091
<b>Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody *</b>	-	<b>775</b>	<b>14 091</b>	<b>14 866</b>

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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 31.12.2022 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>3 196</b>
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	2 999	-	2 999
<b>Obligacje</b>	-	-	10 075	10 075
<b>Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	-	<b>2 999</b>	<b>10 075</b>	<b>13 074</b>
<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 półroczu 2023 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 9 tys. zł w pierwszym półroczu 2022 r. (brak odpisu w I półroczu 2023 roku).

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

W I półroczu 2023 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 737 tys. zł wobec 1.534 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego.

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

W I półroczu 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 30 czerwca 2023 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 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

	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022	2022
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>13 797</b>	<b>15 460</b>	<b>15 460</b>
Utworzone w ciągu okresu	20 999	12 237	33 846
Wykorzystane	23 089	17 767	34 074
Rozwiązane	34	132	1 435
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 673</b>	<b>9 798</b>	<b>13 797</b>

#### Odpisy na należności

W I półroczu 2023 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 648 tys. zł w wyniku utworzonych odpisów, (wzrost o 1.397 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego).

#### Zobowiązania

	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	847 383	231 798
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania</b>	<b>847 383</b>	<b>231 798</b>

<b>Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Wobec klientów	773 042	154 318
Wobec jednostek powiązanych	432	406
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	37 398	50 763
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	37 397	42 917
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	-	1 840
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	-	5 990
- pozostałe	1	16
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	348	256
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	348	256
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	412	519
Kredyty, pożyczki i subwencje	28 797	19 546
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	28 797	19 546
Dłużne papiery wartościowe	1	1
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 342	2 237
Z tytułu wynagrodzeń	-	9
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 570	1 741



Pozostałe	3 041	2 002
a) z tytułu wypłaty dywidendy	250	-
b) pozostałe	2 791	2 002
- pozostałe zobowiązania	2 791	2 002
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>847 383</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>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Kredyt bankowy	28 779	19 419
- kwota kredytu pozostała do spłaty	28 779	19 419
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>28 779</b>	<b>19 419</b>

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiadała 28.779 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 4,3 mln zł – są to zabezpieczenia wspólne z kredytem opisanym w punkcie ii.
- ii. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 25 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji prowadzonym przez KDPW CCP. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku 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 4,3 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 będzie podlegać 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 roku. Wartość subwencji pozostałej do spłaty według stanu na 30 czerwca 2023 roku wyniosła 18 tys. zł

### Obligacje

W 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała emisji. W okresie porównawczym (tj. w I półroczu 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 Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce polityki dotyczącej wypłat zmiennych składników wynagrodzeń w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz w wykonaniu obowiązujących przepisów.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,8 tys. zł (wszystkie w I półroczu 2023 roku) wobec 1,6 tys. zł w I półroczu 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 - 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 - 30.06.2022</b>
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	32 254	24 280
- przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	20 073	15 068
- przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	9 829	7 354
- pozostałe przychody z działalności podstawowej	2 352	1 858
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	103 593	81 554
Przychody z tytułu usług doradczych	13 262	14 789
<b>Przychody z działalności podstawowej razem</b>	<b>149 109</b>	<b>120 623</b>

### Koszty działalności

<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 - 30.06.2022</b>
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 149	2 401
Oplaty na rzecz CCP	170	171
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	60	46
Wynagrodzenia	36 274	31 168
Ubezpieczenia społeczne	3 405	3 292
Świadczenia na rzecz pracowników	617	590
Zużycie materiałów i energii	360	343
Amortyzacja	2 752	3 031
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	431	306
Pozostałe, w tym:	95 962	75 944
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	79 128	61 038
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	6 701	3 846
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	3 801	3 500
- marketing, reprezentacja i reklama	501	659
- zakup oprogramowania (do refaktury)	200	1 017
- inne usługi obce	5 631	5 884
<b>Razem koszty działalności podstawowej</b>	<b>142 180</b>	<b>117 292</b>

## 16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>9 433</b>	<b>768</b>
<b>Podatek wyliczony według stawki 19%</b>	<b>1 792</b>	<b>146</b>
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	723	144
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe	-	228
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 325	1 684
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	1 080	612
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>12 561</b>	<b>3 436</b>
- w tym podstawa naliczenia podatku dochodowego w wysokości 9 %	453	-
Obniżenia, zwolnienia	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>2 341</b>	<b>653</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 37 tys. zł w I półroczu 2023 roku (wzrost o 428 tys. zł w I półroczu 2022 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 125 tys. zł w I półroczu 2023 roku (spadek o 163 tys. zł w I półroczu 2022 roku).

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

W dniu 30 czerwca 2023 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IBC podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2022 rok, tj. 0,5 mln zł na wypłatę dywidendy, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi 249,85 zł. Wypłata dywidendy nastąpi nie później niż do 31 grudnia 2025 roku.

## 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 półroczu 2022 roku spółki z Grupy nie emitowały kapitałowych papierów wartościowych.

Informacja o emisji i wykupie 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 30.06.2023	18	561
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2023	7	2 006
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	6,0
Aktywa netto na 30.06.2023	- 26	- 276
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2023	- 34	193

dane w tys. zł	IFA	MUSCARI
Suma bilansowa na 30.06.2022	11	340
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2022	7	1 472
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	6,07
Aktywa netto na 30.06.2022	4	- 650
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2022	6	- 300

## 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 14.

## 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 308 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>30.06.2023</b>		<b>31.12.2022</b>	
Wartość bilansowa netto	18 284		20 404	
<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	3 847	1 449	4 511	1 563
W okresie od 1 do 5 lat	14 437	2 752	15 893	3 533
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Koszt amortyzacji rozpoznany w I półroczu</b>	<b>1 976</b>		<b>2 123</b>	

#### Grupa jako leasingodawca

Na dzień 30 czerwca 2023 roku jak i na 31 grudnia 2022 roku Grupa nie była leasingodawcą.

## 24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w nocie 2.

W I półroczu 2023 roku ani w I półroczu 2022 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – przychody i koszty (w tys. zł)

<b>Nazwa spółki powiązanej</b>	<b>Przychody</b> 01.01.2023 - 30.06.2023r.	<b>Zakupy</b>	<b>Przychody</b> 01.01.2022 - 30.06.2022r.	<b>Zakupy</b>
IFA	-	-	-	-
MUSCARI	-	1 842	-	1 472
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 842</b>	<b>-</b>	<b>1 472</b>

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

<b>Nazwa Spółki powiązanej</b>	<b>Należności</b>		<b>Zobowiązania</b>	
	<b>30.06.2023 r.</b>	<b>31.12.2022 r.</b>	<b>30.06.2023 r.</b>	<b>31.12.2022 r.</b>
IFA Sp. z o.o.	-	-	7	-
MUSCARI	738	742	425	390
IPOPEMA Funds Services	-	4	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	6	2	-	-
<b>Razem</b>	<b>744</b>	<b>748</b>	<b>432</b>	<b>390</b>

Do podmiotów powiązanych zalicza się również, zgodnie z MSR 24, Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a 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 półroczu 2023 roku jak i w 2022 roku, 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 przepłyów 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>30.06.2023</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>30.06.2023</b>
Należności brutto	198 537	173 749	- 24 375
Należności netto	192 755	168 615	
Odpisy na należności	5 782	5 134	648
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 605	2 631	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	11 673	13 797	- 2 098
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>- 1 450</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień na dzień 30 czerwca 2023 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w ramach działalności inwestycyjnej. Natomiast różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu odpisów na należności a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z uwzględnienia części odpisów dotyczących pożyczek w pozostałych korektach z działalności operacyjnej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej <b>30.06.2022</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>30.06.2022</b>
Należności brutto	132 803	257 541	125 527
Należności netto	127 931	254 066	
Odpisy na należności	4 872	3 475	1 397
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 566	2 146	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	9 798	15 460	- 6 082
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>- 4 685</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień na dzień 30 czerwca 2022 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w ramach działalności inwestycyjnej. Natomiast różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu odpisów na należności a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z uwzględnienia części odpisów dotyczących pożyczek w pozostałych korektach z działalności operacyjnej.

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

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20.554.900,90 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 wdrożenia systemu informatycznego, 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 dochodzić będzie należnego jej od tego klienta wynagrodzenia za wykonane i oddane prace, składając pozew opiewający na łączną kwotę 12,6 mln zł.

Poza powyższym Grupa IPOPEMA nie była stroną istotnych postępowań sądowych ani administracyjnych dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki, ani spółek z jej grupy kapitałowej.

## 27. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	30.06.2023	31.12.2022
<b>Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	335 722	322 978
- wartość	2 620 590	2 241 067
<b>Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	4 919	4 498
- wartość	130 156	125 635
<b>Sponsor emisji</b>		
(i) akcje		
- ilość	812	812
- wartość	14 638	11 951
(ii) obligacje		
- ilość	65	83
- wartość	30 717	40 897
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	150 901	150 813
- wartość	35 791 627	35 735 009

## 28. Wymogi kapitałowe

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

W skład Grupy w konsolidacji ostrożnościowej wchodzi Spółka oraz IPOPEMA TFI.

Dane na 30 czerwca 2023 r. dotyczące informacji o funduszach własnych, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej. Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi najwyższa kwota z poniższych wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich,

- stały wymóg minimalny wymóg kapitału założycielskiego,
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku najwyższą z tych wartości stanowi dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	30.06.2023
<b>Fundusze własne</b>	<b>69 667</b>
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych</b>	<b>23 937</b>
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 517
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	19 138
- wymóg dotyczący współczynnika K	23 937
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	291%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	56 262
Współczynnik kapitału Tier I	291%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	51 714
Łączny współczynnik kapitałowy	291%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	45 730

#### Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

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

## 29. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2023 roku

### Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

Na rynku obrotu akcjami na GPW w pierwszym półroczu 2023 r. widać było zdecydowanie mniejszą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-czerwiec były o 17,7% niższe niż w pierwszej połowie 2022 r. Jednocześnie IPOPEMA Securities zanotowała nieco niższy udział rynkowy (2,00% wobec 2,14%). Niemniej jednak, dzięki wyższym przychodom z pośrednictwa w obrocie obligacjami oraz z transakcji realizowanych wspólnie z obszarem bankowości inwestycyjnej poziom przychodów z obrotu papierami wartościowymi w I półroczu 2023 r. (20.073 tys. zł) był o 33,2% wyższy niż przed rokiem (15.068 tys. zł).

Pomimo wciąż wysokiej inflacji i poziomu stóp procentowych, na rynku transakcji kapitałowych w drugim kwartale br. widać było lekkie ożywienie. Pozwoliło to Spółce na realizację przychodów z tytułu usług bankowości inwestycyjnej na poziomie 9.829 tys. zł, tj. o 33,7% wyższych niż rok wcześniej (7.354 tys. zł).

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował w I połowie 2023 r. 3.299 tys. zł zysku netto (wobec 1.513 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 4.916 tys. zł (wobec 305 tys. zł straty netto rok wcześniej).

### Działalność IPOPEMA TFI

Wyższe przychody IPOPEMA TFI (o 27,0% w porównaniu do I połowy roku 2022) w największym stopniu wynikają ze wzrostu poziomu przychodów z zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi. Pomimo wyższych kosztów działalności segment zarządzania funduszami zanotował istotną poprawę zysku netto (3.621 tys. zł wobec 1.555 tys. zł przed rokiem). Wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych na koniec pierwszego półrocza 2023 r. wyniosła 1,1 mld zł (w porównaniu z 1,2 mld zł rok wcześniej). Biorąc pod uwagę aktywa zgromadzone również w funduszach dedykowanych, IPOPEMA TFI niezmiennie pozostaje największym polskim towarzystwem funduszy inwestycyjnych – łączna suma aktywów w zarządzaniu na koniec czerwca 2023 r. wyniosła 55,7 mld zł (60,6 mld zł na koniec czerwca 2022 r.).

### Działalność IPOPEMA Business Consulting

Utrzymująca się relatywnie trudna sytuacji na rynku usług doradczych przełożyła się na nieco niższe przychody IPOPEMA Business Consulting (12.819 tys. zł wobec 13.489 tys. zł w I połowie 2022 r.). Niemniej jednak dzięki niższym kosztom działalności (o 5,0%) segment usług doradczych w skali całego półrocza zanotował lekką poprawę zysku netto (172 tys. zł wobec 71 tys. rok wcześniej).



### 30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 6 września 2023 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna księgowia