

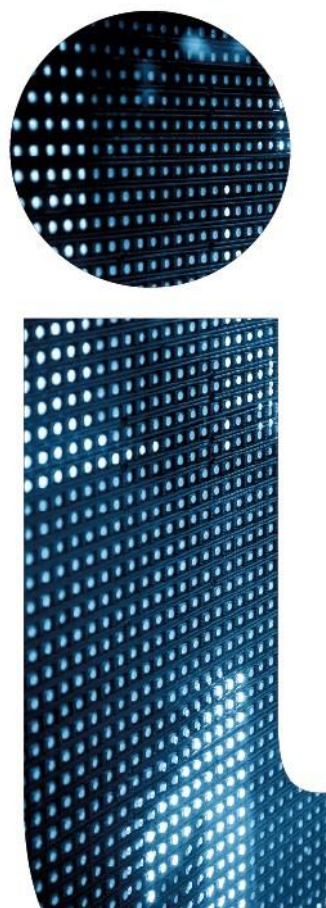
Dokument ten nie stanowi oficjalnej wersji Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2024 rok. Oficjalne Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2024 rok zostało sporządzone zgodnie z wymogami ESEF.

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2024 roku**

Warszawa, dnia 27 marca 2025 roku



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	10
2. Skład Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.1. Założenie kontynuacji działalności	13
3.2. Identyfikacja sprawozdania	14
3.3. Oświadczenie o zgodności	14
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
3.5. Porównywalność danych	14
4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
6.1. Profesjonalny osąd	16
6.2. Niepewność szacunków	16
7. Zmiana szacunków	16
8. Istotne zasady rachunkowości	16
8.1. Zasady konsolidacji	16
8.2. Korekta błędów	17
8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
8.4. Rzeczowe aktywa trwałe	18
8.5. Wartości niematerialne	19
8.6. Leasing	19
8.7. Aktywa finansowe	20
8.8. Utrata wartości	22
8.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22
8.10. Kapitał własny	23
8.11. Zobowiązania	23
8.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	23
8.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami	24
8.14. Przychody z działalności podstawowej	24
8.15. Wynik z instrumentów finansowych	25
8.16. Płatności w formie akcji	25
8.17. Przychody i koszty finansowe	25
8.18. Podatek dochodowy	25
9. Zysk netto na akcję	26
10. Sezonowość działalności	26
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	26
12. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa	31
12.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31
12.2. Należności	31
12.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	33
12.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33
12.5. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	34
12.6. Rzeczowe aktywa trwałe	34
12.7. Wartości niematerialne	35
13. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały	37
13.1. Kapitał podstawowy	37
13.2. Pozostałe kapitały	38
13.3. Udziały niekontrolujące	39
13.4. Wymogi kapitałowe	39
14. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	39
14.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	39
14.2. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	40
14.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	40
14.4. Subwencje otrzymane	42
14.5. Obligacje	42
15. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	43
15.1. Przychody z działalności podstawowej	43
15.2. Koszty działalności	43
15.3. Przychody i koszty finansowe	44
15.4. Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	44
15.5. Przychody i koszty operacyjne	44
16. Świadczenia pracownicze	45
16.1. Program motywacyjny	45
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46

18.	Podatek dochodowy	46
18.1.	Rozliczenia podatkowe	47
18.2.	Odroczony podatek dochodowy	47
19.	Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych	48
19.1.	Aktywa i zobowiązania finansowe	48
19.2.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	50
20.	Wyłączenia Spółek z konsolidacji	51
21.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	51
22.	Gwarancje	52
23.	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących	52
23.1.	Połączenia jednostek i nabycie jednostek zależnych	52
23.2.	Zbycie jednostek zależnych	52
24.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	52
24.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	52
24.2.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu	53
24.3.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	53
24.4.	Transakcje z jednostkami zależnymi niepodlegającymi konsolidacji	53
24.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	53
25.	Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	54
26.	Leasing	55
27.	Różnice kursowe	56
28.	Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities	56
29.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy	56
29.1.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	56
29.2.	Kontrole	57
30.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	57
30.1.	Ryzyko rynkowe	57
30.2.	Ryzyko stopy procentowej	61
30.3.	Ryzyko walutowe	61
30.4.	Ryzyko cenowe	62
30.5.	Ryzyko kredytowe	62
30.6.	Ryzyko związane z płynnością	63
31.	Zarządzanie kapitałem	63
32.	Struktura zatrudnienia	64
33.	Instrumenty finansowe klientów	64
34.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	65
35.	Działalność zaniechana	65
36.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	65

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł 2024 rok	w tys. zł 2023 rok	w tys. EUR 2024 rok	w tys. EUR 2023 rok
Przychody z działalności podstawowej	257 082	324 195	59 728	71 592
Koszty działalności podstawowej	248 684	305 178	57 777	67 392
Wynik z działalności podstawowej	8 398	19 017	1 951	4 199
Wynik z działalności operacyjnej	11 892	24 922	2 763	5 503
Wynik brutto	13 553	24 480	3 149	5 406
Wynik netto z działalności kontynuowanej	10 061	19 260	2 337	4 253
Wynik netto	10 061	19 260	2 337	4 253
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
- zwykły	0,30	0,61	0,07	0,14
- rozwodniony	0,30	0,61	0,07	0,14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 750	23 477	12 952	5 184
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 19 177	- 20 137	- 4 455	- 4 447
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 30 997	- 5 234	- 7 202	- 1 156
Razem przepływy pieniężne	5 576	- 1 894	1 295	- 418

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł 31.12.2024	w tys. zł 31.12.2023	w tys. EUR 31.12.2024	w tys. EUR 31.12.2023
Aktywa razem	362 106	420 756	84 743	96 770
Zobowiązania razem	234 680	293 908	54 922	67 596
Kapitały	127 426	126 848	29 821	29 174
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,26	4,24	1,00	0,97

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2024 rok	2023 rok
EUR	4,3042	4,5284

- Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2024	31.12.2023
EUR	4,2730	4,3480

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2024 rok	2023 rok
Minimalny kurs	4,2499	4,3053
Maksymalny kurs	4,4016	4,7895

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 marca 2025 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Nota	2024 rok	2023 rok
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej	15.1	257 082	324 195
Koszty działalności podstawowej	15.2	248 684	305 178
Zysk (strata) z działalności podstawowej		8 398	19 017
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	15.4	2 323	4 691
Pozostałe przychody operacyjne	15.5	4 776	7 713
Pozostałe koszty operacyjne	15.5	3 605	6 499
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 892	24 922
Przychody finansowe	15.3	5 263	4 524
Koszty finansowe	15.3	3 602	4 966
Zysk (strata) brutto		13 553	24 480
Podatek dochodowy	18	3 492	5 220
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		10 061	19 260
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		0	0
Zysk (strata) netto za okres		10 061	19 260
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 106	18 178
Do udziałów niekontrolujących		955	1 082

Zysk na akcję

	Nota	2024 rok	2023 rok
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,30	0,61
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej	9	0	0
Zysk (strata) na akcję (w zł)	9	0,30	0,61
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,30	0,61
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej	9	0	0
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	9	0,30	0,61

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Nota	2024 rok	2023 rok
Zysk (strata) netto za okres		10 061	19 260
Inne całkowite dochody		- 19	- 165
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		- 24	- 204
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		- 193	- 34
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 193	- 34
Inne całkowite dochody, które w przyszłości zostaną przeniesione do wyniku		169	- 170
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		169	- 170
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		37	6
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		37	6
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które zostaną przeniesione do wyniku		- 32	33
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 32	33
Całkowity dochód za okres		10 042	19 095
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 087	18 013
Do udziałów niekontrolujących		955	1 082

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2024 roku

AKTYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12.1	167 237	161 672
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenie międzyokresowe)	12.2	110 852	195 927
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		212	42
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12.4, 18.2	22 262	8 780
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	12.5, 18.1	39 177	28 321
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	26	12 989	16 091
Rzeczowe aktywa trwałe	12.6	1 600	811
Wartości niematerialne	12.7	3 584	3 419
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	4 193	5 693
RAZEM AKTYWA		362 106	420 756

KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14.3	202 623	243 400
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		374	3 999
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		0	0
Zobowiązania tytułu leasingu	26	15 447	17 415
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.2	793	877
Rozliczenia międzyokresowe	14.1	15 443	28 217
Razem zobowiązania		234 680	293 908
Kapitał podstawowy	13.1	2 994	2 994
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		10 351	10 351
Pozostałe kapitały		3 715	3 694
Zyski zatrzymane	13.2	103 804	103 679
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		120 864	120 718
Udziały niekontrolujące	13.3	6 562	6 130
Razem kapitały		127 426	126 848
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		362 106	420 756

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	2024 rok	2023 rok
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24		
Zysk netto		10 061	19 260
Korekty razem:		51 717	8 439
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		3 492	5 220
Amortyzacja		4 403	5 275
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		11	- 25
Odsetki i dywidendy		2 905	3 338
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 7 098	- 819
Zmiana stanu należności		86 350	- 25 891
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		- 24 537	5 829
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 1 479	485
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 12 567	15 184
Pozostałe korekty		237	- 157
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		61 778	27 699
Podatek dochodowy zapłacony		- 6 028	- 4 222
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		55 750	23 477
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Udzielenie pożyczek		- 227	- 354
Otrzymane odsetki		3 333	1 363
Splata udzielonych pożyczek		286	169
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 1 482	- 378
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		104	72
Nabycie wartości niematerialnych		- 502	- 995
Nabycie aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 62 322	- 243 481
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		41 633	223 467
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 19 177	- 20 137
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 1	- 1
Zapłacone odsetki		- 1 519	- 1 993
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 3 836	- 4 429
Splata kredytów i pożyczek		- 16 137	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	6 121
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		- 8 981	- 4 490
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 523	- 442
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		- 30 997	- 5 234
Razem przepływy pieniężne		5 576	- 1 894
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 565	- 1 869
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 11	25
Środki pieniężne na początek okresu		161 672	163 541
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	12.1	167 237	161 672
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania*</i>		142 082	116 123

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	2 994	10 351	3 694	103 679	120 718	6 130	126 848
Wynik netto za 2024 rok	0	0	0	9 106	9 106	955	10 061
Inne całkowite dochody	0	0	- 19	0	- 19	0	- 19
Razem całkowite dochody	0	0	- 19	9 106	9 087	955	10 042
Koszty programu motywacyjnego	0	0	40	0	40	0	40
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 8 981	- 8 981	- 523	- 9 504
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana kapitału własnego w okresie	0	0	21	125	146	432	578
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	2 994	10 351	3 715	103 804	120 864	6 562	127 426

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	2 994	10 351	3 859	89 992	107 196	5 490	112 686
Wynik netto za 2023 rok	0	0	0	18 178	18 178	1 082	19 260
Inne całkowite dochody	0	0	- 165	0	- 165	0	- 165
Razem całkowite dochody	0	0	- 165	18 178	18 013	1 082	19 095
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 4 491	- 4 491	- 442	- 4 933
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana kapitału własnego w okresie	0	0	- 165	13 687	13 522	640	14 162
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	2 994	10 351	3 694	103 679	120 718	6 130	126 848

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

IPOPEMA Securities S. A. – podmiot dominujący

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

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).

Adres zarejestrowanego biura jednostki: 00-107 Warszawa, ul. Próżna 9

Państwo rejestracji: Polska

Siedziba jednostki: Polska, 00-107 Warszawa, ul. Próżna 9

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: IPOPEMA Securities S.A.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: 00-107 Warszawa, ul. Próżna 9

Od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego nie nastąpiła zmiana w nazwie jednostki sprawozdawczej ani w innych danych identyfikacyjnych.

Skład Zarządu

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

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

Skład Rady Nadzorczej

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

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

Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działania Grupy jest:

- działalność maklerska,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
- zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Sektor działalności/branża Grupy według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie został zdefiniowany jako finanse inne (fin).

Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A. specjalizuje się w usługach brokerskich i analizach spółek, usługach bankowości inwestycyjnej, a także w dystrybucji produktów inwestycyjnych i usługach doradztwa inwestycyjnego adresowanych do szerokiego grona inwestorów indywidualnych (IPOPEMA Securities S.A.), tworzeniu i zarządzaniu zamkniętymi i otwartymi funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzaniu aktywami (poprzez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – jednostka zależna, „IPOPEMA TFI”, „Towarzystwo”), jak również usługach doradztwa gospodarczego i informatycznego (poprzez IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. – jednostka zależna). Grupa specjalizuje się także w doradztwie w zakresie restrukturyzacji finansowej i pozyskiwania finansowania dla projektów infrastrukturalnych, które to usługi świadczono są poprzez IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) – jednostka zależna.

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

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

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

IPOPEMA TFI swoją działalność koncentruje na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi – tak typu zamkniętego (skierowanych do grup zamożnych klientów indywidualnych i korporacyjnych), otwartego (adresowanego do szerokiego grona inwestorów indywidualnych), jak i zarządzaniu niestandardyzowanymi sekurytyzacyjnymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi. Towarzystwo świadczy także usługi zarządzania portfelami na zlecenie (asset management) w ramach zindywidualizowanych strategii inwestycyjnych na rzecz klientów instytucjonalnych.

Z kolei IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. koncentruje się na usługach doradczych z zakresu strategii i działalności operacyjnej przedsiębiorstw oraz doradztwie w obszarze IT.

2. Skład Grupy

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

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

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	- prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, - działalność związana z oprogramowaniem, - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	pełna	50,02%	50,02%
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	- działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych	pełna	n/d	

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. ("IFA")	- wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
MUSCARI Capital Sp. z o.o. ("MUSCARI")	- pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. ("IFS")	- świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100% udziałów w posiadaniu IPOPEMA TFI	

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

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

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

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

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”)

IPOPEMA TFI została zawiązana w 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 roku. Przedmiotem jej działalności jest: (i) prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, (ii) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, (iii) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, (iv) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (v) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. Kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 10.599.441,00 złotych i dzieli się na 3.533.147 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu wchodziły osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Katarzyna Westfeld, Paweł Jackowski i Tomasz Mysz – Członkowie Zarządu. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”)

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. została zawiązana w 2008 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 100.050 zł i dzieli się na 2.001 udziałów, z czego 1.001 jest własnością IPOPEMA Securities S.A., a pozostałe 1.000 udziałów należy w równych częściach do członków Zarządu IBC – Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego. Przedmiotem działalności IBC jest (i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, (ii) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, (iii) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, (iv) działalność związana z oprogramowaniem, (v) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”)

W 2016 roku Spółka nabyła od IBC wszystkie udiały w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.. W tym samym roku nazwa spółki została zmieniona na IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.. Jej kapitał zakładowy wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów, a w skład jej Zarządu wchodzi Jarosław Błaszczak – Prezes Zarządu oraz Marcin Kurowski – Członek Zarządu. Spółka posiada 100% udziałów w IFA.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”)

W 2016 roku do rejestru przedsiębiorców została wpisana IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, w której wspólnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł. Utworzenie ww. struktury, w skład której wchodzi IFA oraz IFA SK, związane jest z przeniesieniem do IFA SK w lutym 2017 r. prowadzonej w ramach IPOPEMA Securities działalności doradczej dotyczącej restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych (Jarosław Błaszczak – obecny komandytariusz IFA SK – współpracował już wcześniej ze Spółką w zakresie ww. działalności).

MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”)

W 2020 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Grupa Finanset Sp. z o.o., której nazwa zmieniona została następnie na MUSCARI Capital Sp. z o.o. Jej kapitał zakładowy wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1 tys. udziałów; Zarządu jest jednoosobowy - funkcję Prezesa Zarządu pełni Arkadiusz Seta.

IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”)

W 2022 r. IPOPEMA TFI nabyła 100% udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która funkcjonuje obecnie jako IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. Przedmiotem jej działalności jest świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych. Zarząd spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu pełni Maciej Jasiński.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuacji działalności

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

3.2. Identyfikacja sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Wszystkie dane tabelaryczne, o ile nie wskazano inaczej, prezentowane są w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem akcji notowanych, obligacji, instrumentów pochodnych, jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

3.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF”). 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”).

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.5. Porównywalność danych

W roku 2024 i 2023 nie wystąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań na krótko i długoterminowe - został opublikowany 23 stycznia 2020 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 1 mają wpływ na wymogi dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako długoterminowe będzie uzależniona od istnienia praw do dokonania prolongaty zobowiązania na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz od spełnienia warunków realizacji takiej prolongaty na dzień bilansowy;
- Zmiana MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zmiana ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później;
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe Ujawnienia - Ustalenia dotyczące finansowania dostawców - zmiany wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w celu zwiększenia przejrzystości umów finansowania dostawców i ich wpływu na

zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 r. lub później.

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

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

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

- Zmiany do MSR 21 Zmiana kursów wymiany walut obcych, zmiany określają kiedy waluta jest wymieniaalna na inną walutę, a kiedy nie, określają w jaki sposób jednostka ustala kurs wymiany obowiązujący w przypadku, gdy waluta nie jest wymieniaalna, wymagają ujawnienia dodatkowych informacji, gdy waluta nie jest wymieniaalna. Obowiązuje do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych. Zmiany MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:
 - dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
 - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji –w zakresie umów PPA (*Contracts Referencing Nature-dependent Electricity*). Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później;
- MSSF 18 Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Niezmienione wymogi MSR 1 zostały przeniesione do MSSF 18 i innych standardów. Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie;
- Nowy standard MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji. Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements Volume 11*).

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2025 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.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie innych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzając sprawozdanie dokonuje się oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się być uzasadnione.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz szczegóły dotyczące szacunków i osądów zostały przedstawione w notcie 6.2.

6.2. Niepewność szacunków

Część informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wyceniona w sposób precyzyjny, dlatego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków. Przyjęte szacunki weryfikuje się w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2024 roku mogą zostać w przyszłości zmienione wskutek zweryfikowania założeń przyjętych do wyliczenia kwot szacunkowych bądź powzięcia informacji wpływających na szacunki. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
8.7.2	Odpisy aktualizujące wartość należności
8.7.2	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia oczekiwanej straty kredytowej
8.4 oraz 8.5	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych
8.4 oraz 8.5	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego
8.6 oraz 26	Aktywo z tytułu prawa do użytkowania oraz Zobowiązania z tytułu leasingu
8.6 oraz 26	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty aktywa oraz zobowiązania (okres trwania umowy, stopa dyskonta)
8.12.1	Rozliczenia międzyokresowe bierne
8.12.1	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania
14.2	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania
14.2	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania

7. Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie dokonano zmian w podejściu do szacunków, a zmiany wynikają z aktualizacji wartości i dotyczą: zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych, odpisów na należności i amortyzacji co zostało opisane w notcie 14.1.1, 12.2.1, 12.6 oraz 12.7.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku (sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym) oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku (sprawozdanie z sytuacji finansowej). IFA, MUSCARI oraz IFS zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotny wpływ ich danych finansowych na dane finansowe Grupy Kapitałowej. Z kolei IFDS nie podlega konsolidacji zważywszy, że formalnie nie jest jednostką zależną od IPOPEMA Securities. Wynika to z tego, że podział uprawnień jest równy pomiędzy oboma akcjonariuszami IFDS, wobec czego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, żaden z nich nie ma statusu jednostki dominującej.

Jednostki zależne są to jednostki, w które dokonano inwestycji, a w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę. Sprawowanie kontroli przez inwestora ma miejsce wtedy, gdy posiada on władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawo do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, w której dokonano inwestycji oraz posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora. Jednostki podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy pozycje aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych wyłączając wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdą z jednostek zależnych oraz część kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Udziały niekontrolujące to kapitał własny jednostki zależnej, którego nie można przyporządkować, bezpośrednio lub pośrednio, do jednostki dominującej. Grupa prezentuje udziały niekontrolujące w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach kapitału własnego, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej.

Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą poprzednika polegającą na tym, że aktywa i zobowiązania przejmowanych przedsięwzięć nie są wyceniane do wartości godziwej lecz jednostka przejmująca włącza je do swojego sprawozdania finansowego według wartości nabytych przedsięwzięć, wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki wyższego szczebla, która sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, pod której wspólną kontrolą transakcja ma miejsce. Wynik na transakcji połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą jest rozpoznawany w pozycji kapitałów „niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych” w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej.

Konsolidacją nie objęto spółek, których rozmiary działalności nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej. Spółki te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

8.2. Korekta błędu

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędu.

8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
USD	4,1012	3,9350
EUR	4,2730	4,3480
100 HUF	1,0421	1,1359
GBP	5,1488	4,9997
CZK	0,1699	0,1759

CHF	4,5371	4,6828
TRY	0,1161	0,1337
NOK	0,3624	0,3867
CAD	2,8543	2,9698
SEK	0,3731	0,3919
DKK	0,5730	0,5833
AUD	2,5504	2,6778
RON	0,8589	0,8742

*Źródło: NBP

8.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonej o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Stawki amortyzacji zastosowane przez Grupę przedstawia poniższa tabela.

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10% - 20%
Urządzenia biurowe	20% - 100%
Komputery	20% - 100%
Środki transportu	25% - 50%
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

8.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi, w zależności od typu wartości niematerialnych, od 2 do 5 lat.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. W Grupie nie wystąpiły wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania w związku z czym całość wartości niematerialnych podlega amortyzacji.

8.6. 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 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.

8.7. Instrumenty finansowe

8.7.1. Kategorie aktywów finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

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

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

wykorzystując informacje rynkowe, przy czym, w określonych przypadkach, cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem.

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

„Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” obejmują w szczególności jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i certyfikaty inwestycyjne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych a także inwestycje w jednostki zależne i współzależne niepodlegające konsolidacji. 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.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza środki pieniężne, pożyczki udzielone i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9). Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe, w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. Wycena krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Pożyczki wycenia się w zamortyzowanym koszcie (przychody odsetkowe ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej opisaną poniżej w punkcie „Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie”).

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.

8.7.2 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 „konieczność 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..

8.7.3. Należności długoterminowe

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

8.7.4. Pożyczki udzielone

Udzielone pożyczki spełniają odpowiednie wymogi MSSF 9 i są wyceniane w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Pożyczki zostały udzielone głównie pracownikom i współpracownikom oraz ewentualnie pożyczki udzielone innym podmiotom.

8.8. Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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.

8.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne (własne oraz klientów) w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy wraz z odsetkami należnymi za okres.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

8.10. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości wskazanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Pozostałe kapitały obejmują: kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe kapitały.

Kapitał zapasowy powstał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją.

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z aktualizacji wyceny oraz pozostały kapitał powstały w związku z realizacją programów motywacyjnych oraz rozwodnienia akcji.

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielony zyski/straty z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

8.11. Zobowiązania

8.11.1. 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. 8.7.2 w części opisującej „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.

8.11.2. Zobowiązania długoterminowe

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

8.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

8.12.1 Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Pomimo, że w niektórych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw. W Grupie do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się w szczególności rozliczenia z tytułu urlopów pracowniczych, premii, poniesionych lecz niezafakturowanych/nierozliczonych do dnia bilansowego kosztów.

8.12.2. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą

praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Rezerwy prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego).

8.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Grupy uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym ujmowane są jako zobowiązania (prezentowane w pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne).

8.14. Przychody z działalności podstawowej

Zasadą MSSF 15 Przychody z umów z klientami jest ujmowanie przychodów w kwocie równej cenie transakcyjnej ustalonej jako wynagrodzenie za przekazanie przyrzeczonych towarów lub usług klientowi, które ma miejsce, gdy klient zyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Przychody związane z wykonaniem umowy ujmuje się w określonym momencie lub w miarę upływu czasu na podstawie pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia wynikających z umowy,
- określenie ceny,
- przypisanie ceny do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu po wypełnieniu lub podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej, stanowiącej pojedynczą, najbardziej prawdopodobną kwotę z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia.

Grupa świadczy usługi pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi, oferowania instrumentów finansowych, usługi zarządzania funduszami oraz szeroko rozumianego doradztwa. Przychód z usług pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi, oferowania instrumentów finansowych oraz zarządzania funduszami rozpoznawany jest w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązań do wykonania świadczenia.

Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi realizowane są w ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities w związku z pośrednictwem przy zawieraniu transakcji na rynku akcji w Warszawie i na rynkach zagranicznych oraz na rynku obligacji. Wartość tych przychodów jest uzależniona od wartości generowanych obrotów, a ich rozpoznanie ma miejsce przy każdej zawieranej transakcji.

Przychody za zarządzanie funduszami ujmuje się w wysokości określonej w statucie funduszy lub innym dokumencie wiążącym.

Jeżeli na świadczenie usług składa się niedająca się dokładnie określić liczba działań wykonywanych w określonym przedziale czasu, ze względów praktycznych przychody ujmuje się w oparciu o metodę liniową (równomiernie) na przestrzeni danego okresu.

Przychód z tytułu usług doradczych świadczonych przez spółki z Grupy wyceniany jest zgodnie ze stopniem pomiaru całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania usługi w czasie metodą opartą na wynikach.

8.15. Wynik z instrumentów finansowych

8.15.1. Wynik z operacji aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik

Wynik z operacji instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik obejmuje przychody z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach, odsetki, wynik z przeszacowania do wartości godziwej oraz wynik ze sprzedaży/umorzenia.

8.16. Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie szacunków Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa weryfikuje szacunki dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

8.17. Przychody i koszty finansowe

Przychodami finansowymi Grupy są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki od leasingu, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą efektywnej stopy procentowej.

Do kosztów finansowych Grupa zalicza w szczególności: koszty pozyskania finansowania, odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki od leasingu, pozostałe odsetki oraz ujemne różnice kursowe i finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują przychody lub koszty finansowe.

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty kredytu) wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych.

Grupa nie ponosi kosztów finansowania zewnętrznego, które przeznaczone byłyby na nabycie, budowę lub wytworzenie składnika aktywów.

8.18. Podatek dochodowy

8.17.1. Podatek

Zobowiązania i należności z tytułu podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego.

8.17.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyliczane jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu

do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozwiązane, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

9. 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 rozwadniające akcje zwykłe. Z uwagi na brak akcji rozwadniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	31.12.2024	31.12.2023
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk netto z dz. kontynuowanej		
- zwykły	0,30	0,61
- rozwodniony	0,30	0,61

10. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują z tego powodu istotnych wahań w trakcie roku.

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.

2024 rok	Działalność kontynuowana Usługi maklerskie i pokrewne	Działalność kontynuowana Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Działalność kontynuowana Usługi doradcze	Działalność kontynuowana Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	72 767	156 158	35 487	264 412	-	264 412
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	69 987	-	69 987	-	69 987
(i) Klient 1	-	53 536	-	53 536	-	53 536
(ii) Klient 2	-	16 451	-	16 451	-	16 451
Sprzedaż między segmentami	- 6 980	-	-	- 6 980	-	- 6 980
Wyłączenia konsolidacyjne	- 350	-	-	- 350	-	- 350
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	65 437	156 158	35 487	257 082	-	257 082
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 62 713	- 160 109	- 33 192	- 256 014	-	- 256 014
- w tym koszty programu	-	- 40	-	- 40	-	- 40
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	6 980	-	6 980	-	6 980
Wyłączenia konsolidacyjne	350	-	-	350	-	350
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 62 363	- 153 129	- 33 192	- 248 684	-	- 248 684
Amortyzacja	- 2 039	- 1 965	- 399	- 4 403	-	- 4 403
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	3 074	3 029	2 295	8 398	-	8 398
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 074	3 029	2 295	8 398	-	8 398
Przychody z tytułu odsetek	3 134	130	74	3 338	-	3 338
Koszty z tytułu odsetek	- 2 267	- 643	- 165	- 3 075	-	- 3 075
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	1 154	3 197	- 53	4 298	-	4 298
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	500	1 129	- 458	1 171	-	1 171
Wyłączenia konsolidacyjne	- 577	-	-	- 577	-	- 577

Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	5 018	6 842	1 693	13 553	-	13 553
Podatek dochodowy	1 635	1 346	511	3 492	-	3 492
Korekty MSSF	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	1 635	1 346	511	3 492	-	3 492
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 383	5 496	1 182	10 061	-	10 061
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2024						
Aktywa segmentu	249 350	92 679	20 077	362 106	-	362 106
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	249 350	92 679	20 077	362 106	-	362 106
Zobowiązania segmentu	187 953	24 168	7 116	219 237	-	219 237
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 977	8 128	338	15 443	-	15 443
Wynik segmentu	3 383	5 496	1 182	10 061	-	10 061
Kapitały własne (bez wyniku z działalności bieżącej)	33 063	71 049	7 646	111 758	-	111 758
Udziały niekontrolujące	127	-	5 480	5 607	-	5 607
Pasywa ogółem	231 503	108 841	21 762	362 106	-	362 106
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	715	1 236	33	1 984	-	1 984
rzeczowe aktywa trwałe	605	844	33	1 482	-	1 482
wartości niematerialne	110	392	-	502	-	502
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	417	466	38	921	-	921
Amortyzacja wartości niematerialnych	253	77	-	330	-	330
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 369	1 422	361	3 152	-	3 152
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2024 roku (2.389 tys. zł) nie przekracza 1% sumy przychodów z działalności podstawowej. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

2023 rok	Działalność kontynuowana Usługi maklerskie i pokrewne	Działalność kontynuowana Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Działalność kontynuowana Usługi doradcze	Działalność kontynuowana Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	69 823	228 722	31 923	330 468	-	330 468
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	126 410	-	126 410	-	126 410
(i) Klient 1	-	76 832	-	76 832	-	76 832
(ii) Klient 2	-	49 578	-	49 578	-	49 578
Sprzedaż między segmentami	- 5 923	-	-	- 5 923	-	- 5 923
Wyłączenia konsolidacyjne	- 350	-	-	- 350	-	- 350
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	63 550	228 722	31 923	324 195	-	324 195
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 58 936	- 223 254	- 29 261	- 311 451	-	- 311 451
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	5 923	-	5 923	-	5 923
Wyłączenia konsolidacyjne	350	-	-	350	-	350
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 58 586	- 217 331	- 29 261	- 305 178	-	- 305 178
Amortyzacja	- 2 517	- 2 330	- 428	- 5 275	-	- 5 275
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	4 964	11 391	2 662	19 017	-	19 017
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 964	11 391	2 662	19 017	-	19 017
Przychody z tytułu odsetek	2 074	181	87	2 342	-	2 342
Koszty z tytułu odsetek	- 2 522	- 718	- 175	- 3 415	-	- 3 415
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	4 605	1 780	- 169	6 216	-	6 216
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	423	680	112	1 215	-	1 215
Wyłączenia konsolidacyjne	- 895	-	-	- 895	-	- 895
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	8 649	13 314	2 517	24 480	-	24 480

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2024 – w tys. zł

Podatek dochodowy	2 259	2 482	479	5 220	-	5 220
Korekty MSSF	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	2 259	2 482	479	5 220	-	5 220
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	6 390	10 832	2 038	19 260	-	19 260
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2023						
Aktywa segmentu	283 628	116 111	21 017	420 756	-	420 756
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	283 628	116 111	21 017	420 756	-	420 756
Zobowiązania segmentu	219 312	37 730	8 649	265 691	-	265 691
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 610	20 605	2	28 217	-	28 217
Wynik segmentu	6 390	10 832	2 038	19 260	-	19 260
Kapitały własne (bez wyniku z działalności bieżącej)	35 759	60 196	6 585	102 540	-	102 540
Udziały niekontrolujące	45	-	5 003	5 048	-	5 048
Pasywa ogółem	269 116	129 363	22 277	420 756	-	420 756
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	760	598	15	1 373	-	1 373
rzeczowe aktywa trwałe	296	67	15	378	-	378
wartości niematerialne	464	531	-	995	-	995
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	468	517	56	1 041	-	1 041
Amortyzacja wartości niematerialnych	278	81	3	362	-	362
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 772	1 732	368	3 872	-	3 872
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2023 roku nie przekracza 0,7% (2.391 tys. zł) sumy przychodów z działalności podstawowej. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce

12. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

12.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie	-	1
Środki pieniężne w banku	21 000	32 902
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	146 237	128 769
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne razem	167 237	161 672
W tym środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w PLN	150 745	146 891
Środki pieniężne w EUR	5 392	5 809
Środki pieniężne w USD	8 379	7 474
Środki pieniężne w HUF	500	365
Środki pieniężne w TRY	-	1
Środki pieniężne w RON	102	14
Środki pieniężne (inne waluty)	2 119	1 118
Razem środki pieniężne	167 237	161 672

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i inne aktywa własne	25 155	45 549
Środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycie papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	142 082	108 823
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	-	7 300
Środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem środki pieniężne	167 237	161 672

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

W pozycji „Inne środki pieniężne” wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 142.082 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku (108.823 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku).

12.2. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.12.2024	31.12.2023
Należności krótkoterminowe	100 709	185 409
Należności długoterminowe	8 402	8 515
Udzielone pożyczki długoterminowe	81	136
Rozliczenia międzyokresowe	1 660	1 867
krótkoterminowe	1 652	1 862
długoterminowe	8	5
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	110 852	195 927

Należności krótkoterminowe	31.12.2024	31.12.2023
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	38 055	52 878
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji	15 137	20 511
- zawartych na GPW w Warszawie	13 586	17 944
- zawartych na GPW w Budapeszcie	1 193	2 567
- zawartych na GPW w Londynie	358	-
pozostałe	22 918	32 367
d) Od jednostek powiązanych	9	14
2. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	11 903	36 394
3. z tytułu transakcji	7 863	32 091
a) - zawartych na GPW w Warszawie *	7 448	30 867
- zawartych na GPW w Australii	-	70
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	415	194
- zawartych na GPW w Londynie	-	849
- zawartych na GPW w Amsterdamie	-	89
- zawartych na GPW w Toronto	-	22
b) pozostałe	4 040	4 303
4. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	16 369	50 886
- z funduszu rozliczeniowego	16 369	50 886
5. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	29 158	39 515
6. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	43	-
7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	2 673	382
8. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
9. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	218	1 858
10. Pozostałe	2 281	3 482
- udzielone pożyczki	1 068	1 052
- pozostałe	1 213	2 430
Należności krótkoterminowe razem	100 709	185 409

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

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

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

Odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej pomniejszają wartość bilansową należności, do której odpis został utworzony.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2024	31.12.2023
a) w walucie polskiej	91 957	167 173
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	12 892	23 855
Należności krótkoterminowe brutto razem	104 849	191 028

12.2.1. Wiekowanie należności

Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2024	31.12.2023
a) do 1 miesiąca	83 616	170 757
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	12 443	12 817
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	17 192	15 969
Należności (krótko- i długoterminowe) razem (brutto)	113 251	199 543
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 4 140	- 5 619
Należności (krótko- i długoterminowe razem (netto))	109 111	193 924

Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie	31.12.2024	31.12.2023
a) do 1 miesiąca	3 450	1 853
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 321	1 500
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	5 958	6 896
d) powyżej 1 roku do 5 lat	3 463	5 720
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	17 192	15 969
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 4 140	- 5 619
Należności razem (netto)	13 052	10 350

12.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2024	31.12.2023
koszty serwisu informacyjnego i usług teleinformatycznych	448	424
koszty najmu biura	369	235
pozostałe	835	1 203
Rozliczenia międzyokresowe czynne razem	1 652	1 862

12.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2024	31.12.2023
- akcje	5 333	1 439
- obligacje skarbowe	15 998	6 626
- instrumenty pochodne	931	715
Aktywa finansowe wycenianymi w wartości godziwej przez wynik razem	22 262	8 780

Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na giełdach papierów wartościowych. Aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez w/w giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 187.985 akcji o łącznej wartości bilansowej 5.333 tys. zł, z których wszystkie są akcjami notowanymi na giełdach papierów wartościowych. Na dzień 31.12.2023 roku Spółka posiadała 436.689 akcji o łącznej wartości bilansowej 1.438 tys. zł.

Zyski oraz straty ujęte w działalności finansowej dotyczące tej kategorii aktywów finansowych, zaprezentowano w nocie 15.4.

12.5. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody o wartości 12.186 tys. zł (6.346 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku). W skład tej pozycji Grupa Kapitałowa kwalifikuje udziały i akcje spółek niepodlegających konsolidacji w łącznej wartości 11.342 tys. zł oraz certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w łącznej wartości 844 tys. zł (803 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku).

Ponadto Grupa posiadała obligacje klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody o wartości 26.991 tys. zł na 31 grudnia 2024 roku (21.975 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku).

12.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31 grudnia 2024 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	870	9 583	699	1 700	-	12 852
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 457	-	24	1 450	2 931
- zakup	-	-	1 457	-	24	1 450	2 931
c) zmniejszenia	-	-	2 041	213	-	1 450	3 704
- likwidacja	-	-	1 963	213	-	-	2 176
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	78	-	-	1 450	1 528
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	870	8 999	486	1 724	-	12 079
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	870	9 076	439	1 656	-	11 171
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	- 1 524	- 64	26	-	- 1 562
- roczny odpis amortyzacyjny	-	-	517	378	26	-	921
- likwidacja	-	-	2 041	442	-	-	2 483
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	870	7 552	375	1 682	-	10 479
h) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	-	507	260	44	-	811
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	1 447	111	42	-	1 600

Stan na 31 grudnia 2023 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	880	9 332	1 009	1 734	26	12 981
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	263	-	6	227	496
- zakup	-	-	81	-	-	227	308
- przejęcie z inwestycji	-	-	182	-	6	-	188
c) zmniejszenia	-	10	12	310	40	253	625
- likwidacja	-	10	12	310	40	-	372
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	253	253
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	870	9 583	699	1 700	-	12 852
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	815	8 578	590	1 607	-	11 590
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	55	498	- 151	48	-	450
- roczny odpis amortyzacyjny	-	65	508	379	89	-	1 041
- likwidacja	-	10	10	530	41	-	591
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	870	9 076	439	1 656	-	12 041
h) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	65	754	419	127	26	1 391
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	507	260	44	-	811

12.6.1 Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2024 roku ani w 2023 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych.

12.7. Wartości niematerialne

Stan na 31 grudnia 2024 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogra- mowanie komputer owe	Prawa do emisji CO₂	Inne wartości niemate- rialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	2 799	11 053	-	-	13 852
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	501	50	-	-	551
- zakup / przyjęcie z inwestycji	-	-	501	50	-	-	551
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	56	139	-	-	195
- likwidacja / reklasyfikacja	-	-	56	139	-	-	195

d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	3 244	10 964	-	-	14 208
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	263	10 170	-	-	10 433
f) amortyzacja za okres	-	-	-	191	-	-	191
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	330	-	-	330
- likwidacja	-	-	-	139	-	-	139
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	263	10 361	-	-	10 624
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	2 536	883	-	-	3 419
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	2 981	603	-	-	3 584

Stan na 31 grudnia 2023 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	2 038	10 819	-	-	12 857
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	995	234	-	-	1 229
- zakup / przyjęcie z inwestycji	-	-	995	234	-	-	1 229
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	234	-	-	-	234
- likwidacja / reklasyfikacja	-	-	234	-	-	-	234
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	2 799	11 053	-	-	13 852
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	259	9 812	-	-	10 071
f) amortyzacja za okres	-	-	4	358	-	-	362
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	4	358	-	-	362
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	263	10 170	-	-	10 433
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	1 779	1 007	-	-	2 786
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	2 536	883	-	-	3 419

12.7.1. Kupno i sprzedaż

W 2024 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 501 tys. zł (w 2023 roku: 995 tys. zł). Zarówno w 2024 roku jak i w 2023 roku Grupa nie dokonała sprzedaży wartości niematerialnych.

12.7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W roku 2024 i 2023 nie stwierdzono utraty wartości majątku Grupy.

12.7.3. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w kosztach działalności podstawowej w pozycji 'Amortyzacja'. Amortyzacja za 2024 rok wyniosła 330 tys. zł (362 tys. zł za 2023 rok).

13. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały

13.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 29.937.836 akcji.

W roku 2024 oraz 2023 kapitał podstawowy Spółki dominującej nie uległ zmianie. Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wynosił 2.994 tys. zł i dzielił się na:

- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz,
- 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał podstawowy (struktura – powyżej 5% akcji i głosów na WZA) – stan na 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość nominalna akcji (w zł)	% łącznej liczby głosów na WZA
OFE PZU „Złota Jesień”*	2 993 684	299 368	9,99%
Value FIZ*	2 992 824	299 282	9,99%
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	299 079	9,98%
Fundusze QUERCUS ^{3*}	2 955 369	295 537	9,87%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ²	2 851 420	285 142	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675	7,13%
Jarosław Wikaliński ⁴	1 499 900	149 990	5,01%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	18 420 735	1 842 073	61,52%

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

² Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

³ Łącznie fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI

⁴ Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na WZA Jarosław Wikaliński wraz z Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2 770 789 akcjami i głosami

Kapitał podstawowy (struktura – powyżej 5% akcji i głosów na WZA) – stan na 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość nominalna akcji (w zł)	% łącznej liczby głosów na WZA
Value FIZ*	2 992 824	299 282	9,99%
OFE PZU „Złota Jesień”*	2 990 000	299 000	9,98%
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	299 079	9,98%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ²	2 851 420	285 142	9,52%
Fundusze QUERCUS ^{3*}	2 912 236	291 224	9,73%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675	7,13%
Jarosław Wikaliński ⁴	1 499 900	149 990	5,01%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	18 373 918	1 837 392	61,37%

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

² Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

³ QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Multistrategy FIZ

⁴ Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na WZA Jarosław Wikaliński wraz z Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2 770 789 akcjami i głosami

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcjonariuszom wszystkich serii akcji (A, B i C) przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami.

13.2. Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną. Nadwyżka została pomniejszona o koszty emisji akcji. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszony o koszty emisji na 31 grudnia 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniósł 10.351 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku przeszacowania instrumentów kapitałowych do wartości godziwej.

	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu obrotowego	480	645
Korekta wyniku z instrumentów finansowych	-	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym	- 24	- 204
Odroczony podatek dochodowy	5	39
Skumulowany wynik osiągnięty na inwestycjach kapitałowych w roku zakończonym	461	480

Pozostałe kapitały

Na dzień 31 grudnia 2024 roku pozostałe kapitały wynosiły 3.254 tys. zł (3.214 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku). W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do 'pozostałych kapitałów' zaliczony został również kapitał z aktualizacji wyceny, który wyniósł 461 tys. zł na 31 grudnia 2024 roku (480 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku).

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółki akcyjne tj. w przypadku Grupy IPOPEMA: IPOPEMA Securities oraz IPOPEMA TFI, zobowiązane są utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału podstawowego. Na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku wysokość tego kapitału w IPOPEMA Securities S.A. wynosiła 998 tys. zł.

Niezależnie od powyższego domy maklerskie i towarzystwa funduszy inwestycyjnych jako podmioty nadzorowane podlegają określonym wymogom regulacyjnym dotyczącym wysokości kapitałów nadzorowanych (opisanym w nocie 31), a także wydawanym corocznie wytycznym Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącym podziału zysku. Powyższe uwarunkowania mogą w istotny sposób ograniczać zdolność dywidendową i powodować konieczność zatrzymania wypracowanego zysku – w całości lub w części – i przeznaczenia go na kapitał zapasowy.

Zyski zatrzymane	31.12.2024	31.12.2023
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	94 698	85 501
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	9 106	18 178
Razem zyski zatrzymane	103 804	103 679

Dywidendy

Dywidendy za dany rok zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a niewypłacone na koniec okresu sprawozdawczego, ujawnia się w pozycji zobowiązania z tytułu dywidendy w „pozostałych zobowiązaniach”. Według stanu na 31 grudnia 2024 roku zobowiązania z tytułu dywidendy należnej dla udziałowców niekontrolujących wynoszą 120 tys. zł. (50 tys. zł na 31 grudnia 2023).

13.3. Udziały niekontrolujące

Wartość udziałów niekontrolujących (będących w posiadaniu udziałowców):

- w IBC według stanu na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 6.446 tys. zł (5.980 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r.);
- w IFA SK według stanu na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 116 tys. zł (150 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r.).

13.4. 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”). Dnia 15 lipca 2024 r. weszło w życie rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2024/1771 z dnia 13 marca 2024 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące zakresu i metod konsolidacji ostrożnościowej grupy firm inwestycyjnych.

W skład Grupy w konsolidacji ostrożnościowej wchodzi IPOPEMA Securities, IPOPEMA TFI oraz (od III kwartału 2024 r.) MUSCARI.

Dane na 31 grudnia 2024 r. dotyczące informacji o funduszach własnych Grupy, 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 31 grudnia 2024 roku najwyższą z tych wartości stanowi dla Grupy wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	31.12.2024	31.12.2023
Fundusze własne	92 296	85 041
Wymogi w zakresie funduszy własnych	21 491	19 921
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 261	3 261
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	20 551	19 143
- wymóg dotyczący współczynnika K	21 491	19 921
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	429,46%	426,88%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	80 261	73 885
Współczynnik kapitału Tier I	429,46%	426,88%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	76 177	70 099
Łączny współczynnik kapitałowy	429,46%	426,88%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	70 805	65 119

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym.

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

14.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

14.1.1. Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	2024 rok	2023 rok
Stan na początek okresu sprawozdawczego	28 217	13 797
Utworzone w ciągu roku obrotowego	42 283	55 721
Wykorzystane	54 393	41 263

Rozwiązane	664	38
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	15 443	28 217

14.1.2. Stan rozliczeń międzyokresowych biernych na koniec okresu sprawozdawczego

	31.12.2024	31.12.2023
Świadczenia pracownicze *	14 043	19 507
Inne	1 400	8 710
Razem	15 443	28 217

* świadczenia pracownicze, zgodnie z MSR 19, stanowią świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń, składek na ubezpieczenia społeczne, płatnego urlopu wypoczynkowego, płatnych zobowiązań chorobowych, udziałów w zyskach i premii, jak również obejmują świadczenia po okresie zatrudnienia, jak: odprawy emerytalne oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników.

Grupa tworzy szacunki dotyczące zobowiązań na podstawie najlepszej wiedzy, jaką posiada na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Rozliczenia międzyokresowe bierne obarczone są niepewnością dotyczącą dokładności kwoty oraz terminu jej realizacji. Zdecydowana większość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostanie zrealizowana w przeciągu 12 miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Zobowiązania z tytułu świadczeń urlopowych wyliczane są na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, a termin wypływu środków pieniężnych związanych z realizacją tego zobowiązania jest trudny do określenia. Zobowiązanie jest realizowane w momencie ustania stosunku pracy z pracownikiem. Inne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami krótkoterminowymi, wypływ środków pieniężnych z nimi związany przewidywany jest w okresie kilku miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

14.2. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Informacje dotyczące postępowań sądowych zamieszczono w nocie 29.1.

14.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	202 623	243 400
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	202 623	243 400

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2024	31.12.2023
Wobec klientów	169 886	184 347
Wobec jednostek powiązanych	554	439
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	15 287	20 932
a) z tytułu zawartych transakcji *	15 287	20 932
b) pozostałe	-	-
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	172	261
Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	1 073	566
Kredyty, pożyczki	9 207	25 344
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	9 207	25 344
Dłużne papiery wartościowe	-	1
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 255	4 466
Z tytułu wynagrodzeń	2	-

Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	2 023	2 692
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	2 164	4 352
a) z tytułu wypłaty dywidendy	120	50
b) pozostałe	2 044	4 302
- pozostałe zobowiązania	2 044	4 302
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	202 623	243 400

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 23.1 informacji dodatkowej.

Zobowiązania, za wyjątkiem kredytów opisanych w nocie 14.3.2 oraz leasingu (nota 26), są nieoprocentowane.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	15 287	20 932
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	13 738	18 365
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie	1 191	2 567
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie	358	-
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
Zobowiązania od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	15 287	20 932

Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2024	31.12.2023
a) w walucie polskiej	197 655	235 469
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	4 968	7 931
Zobowiązania krótkoterminowe razem	202 623	243 400

14.3.1. Wiekowanie zobowiązań

Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), zobowiązania z tyt. leasingu o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2024	31.12.2023
a) do 1 miesiąca	208 059	243 218
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	9 829	13 681
e) powyżej 5 lat	-	-
f) dla których termin wymagalności upłynął	182	3 916
Zobowiązania razem	218 070	260 815

Powyższa analiza została przeprowadzona na podstawie danych zdyskontowanych - różnica pomiędzy danymi zdyskontowanymi i niezdykontowanymi dotyczy głównie zobowiązań z tytułu kredytów i jest nieistotna. Zobowiązania z tytułu kredytów mają postać linii kredytowej (jak opisano poniżej) i zmienną wartość w trakcie każdego okresu.

14.3.2. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2024	31.12.2023
a) kredyt bankowy	9 207	25 344
- kwota kredytu pozostała do spłaty	9 207	25 344
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	9 207	25 344

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała 9.207 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 25.344 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 10 grudnia 2025 roku:

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

Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych. Niezrealizowane odsetki od kredytu za grudzień 2024 roku oraz za grudzień 2023 roku nie wystąpiły.

14.4. Subwencje otrzymane

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

14.5. Obligacje

W 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, ani w okresie porównawczym, Spółka nie emitowała obligacji.

W 2024 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,8 tys. zł (0,8 tys. zł w 2023 roku), których emisja związana była z wdrożoną w Spółce polityką dotyczącą wypłat zmiennych składników wynagrodzeń.

15. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

15.1. Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	2024 rok	2023 rok
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	65 437	63 550
- Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	31 069	35 294
- Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	27 732	23 151
- Pozostałe przychody z działalności podstawowej	6 636	5 105
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	156 158	228 722
Przychody z tytułu usług doradczych	35 487	31 923
Przychody z działalności podstawowej razem	257 082	324 195

15.2. Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	2024 rok	2023 rok
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	4 206	4 262
Oplaty na rzecz CCP	314	386
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	120	120
Wynagrodzenia	76 995	81 242
Ubezpieczenia społeczne	5 861	5 463
Świadczenia na rzecz pracowników	1 581	1 306
Zużycie materiałów i energii	825	812
Amortyzacja	4 403	5 275
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	5 360	5 794
Pozostałe, w tym:	149 019	200 518
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	105 025	162 164
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	17 088	14 225
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	8 836	7 897
- marketing, reprezentacja i reklama	1 982	1 584
- zakup oprogramowania (do refaktury)	2 944	911
- inne usługi obce	13 144	13 737
Razem koszty działalności podstawowej	248 684	305 178

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych (uszczegółowienie)	2024 rok	2023 rok
Koszty wynagrodzeń	76 995	81 242
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	5 861	5 463
Koszty przyszłych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 581	1 306
Razem koszty świadczeń pracowniczych	84 437	88 011

15.3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2024 rok	2023 rok
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	46	36
2. Odsetki od lokat i depozytów	3 274	2 307
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	3 274	2 307
3. Odsetki od leasingu	-	-
4. Pozostałe odsetki	18	-
5. Dodatnie różnice kursowe	506	66
a) zrealizowane	366	4
b) niezrealizowane	140	62
6. Pozostałe	1 419	2 115
Przychody finansowe, razem	5 263	4 524

Koszty finansowe	2024 rok	2023 rok
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	1 519	1 797
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	1 519	1 797
2. Odsetki od leasingu	1 417	1 573
3. Pozostałe odsetki	139	44
4. Ujemne różnice kursowe	179	1 035
a) zrealizowane	39	604
b) niezrealizowane	140	431
5. Pozostałe	348	517
Koszty finansowe, razem	3 602	4 966

Stopa kapitalizacji w 2024 roku oraz w 2023 roku wyniosła 0%, Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

15.4. Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

	2024 rok	2023 rok
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	100	-
2. Korekty aktualizujące wartość	- 400	324
3. Wynik ze sprzedaży/umorzenia	- 223	3 334
4. Odsetki	2 846	1 033
Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 323	4 691

15.5. Przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2024 rok	2023 rok
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	141	289
b) rozwiązanie rozliczeń międzyokresowych	665	438

c) rozwiązanie odpisu na należności	469	1 023
d) przychody z tytułu refaktur	2 884	4 844
e) pozostałe	617	1 119
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 776	7 713

Pozostałe koszty operacyjne	2024 rok	2023 rok
a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
c) utworzenie rozliczeń międzyokresowych	-	4
c) odpisy aktualizujące należności	1 037	1 508
d) pozostałe w tym:	2 568	4 987
- składki członkowskie	61	55
- koszty refakturowane	2 074	3 951
- pozostałe	433	981
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 605	6 499

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Program motywacyjny

Zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IPOPEMA Securities z 23 maja 2023 r., w szczególności uchwałą nr 18 w sprawie kapitału warunkowego oraz uchwałą nr 19 w sprawie programu motywacyjnego w Grupie IPOPEMA, Spółka uprawniona jest, z zastrzeżeniem spełnienia określonych wymogów, do wyemitowania na potrzeby realizacji programu motywacyjnego maksymalnie 2.993.783 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy daje prawo do objęcia jednej akcji zwykłej imiennej serii D (do 10% kapitału zakładowego). Wykonanie praw z warrantów nie może nastąpić później niż do dnia 31 grudnia 2029 r. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji serii D nie zostanie zrealizowane do ww. daty, wygasają.

W dniu 15 maja 2024 roku dwie osoby z IPOPEMA TFI, w tym jej Prezes Zarządu, uzyskali prawo do nabycia 798.342 opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej (tj. 2,67% obecnego kapitału zakładowego Spółki) w ramach programu motywacyjnego „Plan Opcyjny I”. Cena wykonania opcji wynosi 1,50 zł. Warunkiem objęcia Akcji serii D będzie spełnienie (i) kryterium określonego w § 11 ust. 3 Uchwały 19 ZWZ oraz (ii) określonych parametrów finansowych w roku 2024 oraz 2025 przez IPOPEMA TFI, a także (iii) opłacenie w pełni łącznej ceny emisyjnej obejmowanych Akcji serii D. Aktualnie w odniesieniu do roku 2024 kryteria warunkujące możliwość objęcia akcji w ramach Planu Opcyjnego I nie zostały spełnione.

Wartość godziwa opcji w ramach Planu Opcyjnego I przyznanych w 2024 roku została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu następujących założeń do modelu Blacka–Scholesa:

	Transza 1	Transza 2
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	2,53	2,67
Liczba opcji na akcję	399 171	399 171
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:		
Oczekiwana zmienność akcji (%)	47,50	53,11
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,36	5,41
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	3	4

W 2024 r. nie umorzono, nie wykonano ani nie wygasły żadne z przyznanych opcji na akcje.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programu motywacyjnego powiększyły koszty wynagrodzeń w 2024 roku o kwotę 40 tys. zł obciążającą wynik segmentu „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych”.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do czasu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2024. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

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

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 zaokrąglenia w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 30 czerwca 2023 roku posiedzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w łącznej kwocie 500 tys. zł.

W dniu 17 maja 2024 roku posiedzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2023 rok w łącznej kwocie 1 mln. zł.

Posiedzenie wspólników IFA SK:

- w dniu 18 marca 2024 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 100 tys. zł,
- w dniu 26 lipca 2023 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 237 tys. zł,
- w dniu 12 października 2023 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 200 tys. zł,
- w dniu 20 października 2023 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 200 tys. zł,
- w dniu 24 listopada 2023 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 200 tys. zł.

	2024 rok	2023 rok
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	0,30	0,15
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji, na jedną akcję	-	-
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji	-	-

18. Podatek dochodowy

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

	2024 rok	2023 rok
Zysk brutto przed opodatkowaniem	13 552	24 480
Podatek wyliczony według stawki 19%	2 575	4 651
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	1 347	1 423
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	308	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	-	-
Koszty trwałe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	3 884	2 610

Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 713	- 806
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	18 378	27 707
- w tym podstawa naliczenia podatku dochodowego w wysokości 9%	-	444
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 492	5 220

18.1. 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.

18.2. Odroczonego podatek dochodowy

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku dotyczą następujących tytułów:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	127	41
Rzeczowe aktywa trwałe	210	105
Należności krótkoterminowe	701	802
Rozliczenia międzyokresowe	3 237	5 589
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	854	99
Pozostałe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	5 129	6 636

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31.12.2024	31.12.2023
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	96	150
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	102	121
Należności krótkoterminowe	419	641
Rozliczenia międzyokresowe	319	31
Pozostałe	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem	936	943
Aktywa z tytułu podatku odroczonego per saldo	4 193	5 693

Różnice przejściowe dotyczące zobowiązania z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku dotyczą następujących tytułów:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2024	31.12.2023
Należności krótkoterminowe	-	-
Pozostałe	127	29
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	127	29

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31.12.2024	31.12.2023
Należności krótkoterminowe	920	901
Pozostałe	-	5
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem	920	906
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego per saldo	793	877

19. Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych

19.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

Według stanu na 31.12.2024 roku oraz 31.12.2023 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9 według stanu na 31.12.2024 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Aktywa finansowe:	276 429	22 262	26 991	12 186
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	167 237	-	-	-
- pożyczki	1 149	-	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	108 043	-	-	-
- akcje spółek notowanych	-	5 333	-	-
- udziały spółek (nienotowane)	-	-	-	11 342
- obligacje	-	15 998	26 991	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	931	-	-
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	844
Zobowiązania finansowe:	202 623	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	9 207	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
- zobowiązania krótko- i długoterminowe (inne niż kredyt)	193 416	-	-	-

	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe:	294 879	294 879
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	167 237	167 237
- pożyczki	1 149	1 149
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	108 043	108 043
- akcje spółek notowanych	5 333	5 333
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	11 342	11 342
- pochodne instrumenty finansowe	931	931
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	844	844
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	202 623	202 623
- kredyt w rachunku bieżącym	9 207	9 207
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	193 416	193 416

Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9 według stanu na 31.12.2023 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Aktywa finansowe:	355 732	8 780	21 975	6 346
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	161 672	-	-	-
- pożyczki	1 188	-	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	192 872	-	-	-
- akcje spółek notowanych	-	1 439	-	-
- udziały spółek (nienotowane)	-	-	-	5 543
- obligacje	-	6 626	21 975	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	715	-	-
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	803
Zobowiązania finansowe:	243 400	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	25 344	-	-	-
- zobowiązania krótko- i długoterminowe (inne niż kredyt)	218 056	-	-	-

	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe:	364 232	364 232
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	161 672	161 672
- pożyczki	1 188	1 188
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	192 872	192 872
- akcje spółek notowanych	1 439	1 439
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	5 543	5 543
- pochodne instrumenty finansowe	715	715
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	803	803
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	243 400	243 400
- kredyt w rachunku bieżącym	25 344	25 344
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	218 056	218 056

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. 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 jednostek zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją (spółek nienotowanych), obligacje oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne 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 2024 roku wyniosły 24 tys. zł i zostały ujęte w innych całkowitych dochodach (204 tys. zł straty w 2023 roku).

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2024 jak i 2023 roku utworzone odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej dotyczą należności i zaprezentowane zostały w pkt. 12.2.1.

W roku 2024 przychody z tytułu odsetek od pożyczek, środków pieniężnych i należności wyniosły 3.338 tys. zł (odsetki naliczone nieotrzymane nie wystąpiły), natomiast w 2023 roku wyniosły 2.343 tys. zł (odsetki naliczone nieotrzymane nie wystąpiły).

W 2024 roku koszty z tytułu odsetek od kredytu wyniosły 1.519 tys. zł (odsetki naliczone niezrealizowane nie wystąpiły) wobec 1.797 tys. zł w roku 2023 (w tym odsetki naliczone niezrealizowane 9 tys. zł). Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą kredytów krótkoterminowych.

19.2. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

Według stanu na 31.12.2024 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	931	-	931
Akcje	5 333	-	-	5 333
Obligacje	15 998	-	-	15 998
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 331	931	-	22 262
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	844	-	844
Obligacje	-	-	26 991	26 991
Razem aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody	-	844	26 991	27 835
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

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

Według stanu na 31.12.2023 roku

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

Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

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

20. Wyłączenia Spółek z konsolidacji

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

dane w tys. zł	IFA	IFS	IFDS	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.12.2024	248	5 598	9 178	953
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,10	2,22	3,63	0,38
Przychody za okres 1.01. - 31.12.2024	14	817	482	5 122
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,02	1,18	0,70	7,40
Aktywa netto na 31.12.2024	47	5 552	5 746	- 552
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.12.2024	57	33	- 3 781	- 26

dane w tys. zł	IFA	IFS	IFDS	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.12.2023	138	1 388	6 847	579
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,04	2,4	0,02
Przychody za okres 1.01. - 31.12.2023	14	1 493	-	3 919
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	0,02	-	0,06
Aktywa netto na 31.12.2023	- 10	1 237	6 551	- 525
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.12.2023	- 18	241	- 1 659	- 56

Zgodnie z informacją zawartą w tabeli powyżej, w 2024 roku IFDS zanotowała stratę netto w wysokości 3,8 mln zł, natomiast skumulowana strata netto wyniosła 6,2 mln zł. IPOPEMA Securities posiada 50% akcji w IFDS, w związku z czym jej udział w stracie wynosi odpowiednio 1,9 mln zł w 2024 roku oraz 3,1 mln zł w ujęciu narastającym. Straty te wynikały z konieczności ponoszenia przez IFDS kosztów na etapie przygotowania do działalności operacyjnej, w tym zapewnienia odpowiedniej struktury techniczno-organizacyjnej już w trakcie postępowania licencyjnego przed Urzędem KNF, podczas, gdy pierwsze przychody zostały rozpoznane dopiero w połowie 2024 roku.

Powyższa sytuacja, jak również konieczność wypełniania przez IFDS właściwych kapitałowych norm regulacyjnych spowodowała konieczność jej dokapitalizowania łącznie do kwoty 11.926 tys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 r., a do daty niniejszego sprawozdania o dalsze 3.500 tys. zł, tj. do 15.426 tys. zł. Wpłaty dokonywane były w równych częściach przez obu akcjonariuszy, w związku z czym zaangażowanie IPOPEMA Securities na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiło 5.963 tys. zł, a do daty niniejszego sprawozdania wzrosło do 7.713 tys. zł. Spółka stopniowo zwiększa przychody niemniej jednak proces pozyskiwania do obsługi nowych funduszy inwestycyjnych jest dość długotrwały i rozciągnięty w czasie, w związku z czym nie można wykluczyć konieczności dalszego dofinansowania IFDS w bieżącym roku 2025.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w Nocie 2 pkt 2) IFDS formalnie nie należy do grupy kapitałowej IPOPEMA, a jej dane finansowe nie zostały uwzględnione w wyniku skonsolidowanym. Niemniej jednak, w przypadku pogłębiającej się straty w kolejnych okresach i uznania jej za istotną z perspektywy oceny sprawozdania skonsolidowanego, może okazać się koniecznym wykazanie ujemnego wyniku IFDS w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za kolejne okresy.

21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nodzie 14.3.2) oraz wpłaciła: (i) kaucję w wysokości 4 mln zł jako zabezpieczenie kredytu (ii) kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych; (iii) kaucję jako zabezpieczenie gwarancji opisaną w nodzie 22.

22. Gwarancje

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

23. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

23.1. Połączenia jednostek i nabycie jednostek zależnych

W 2024 i 2023 roku spółki z Grupy nie nabyły jednostek zależnych..

23.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach poprzednich Grupa nie zbywała jednostek gospodarczych.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa podmiotu powiązanego	Przychody od 01.01. do 31.12.2024r.	Zakupy 01.01. do 31.12.2024r.	Przychody od 01.01. do 31.12.2023r.	Zakupy 01.01. do 31.12.2023r.
IFA	-	14	-	14
MUSCARI	29	4 713	18	3 498
IFS	5	-	4	-
IFDS	5	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	10	3	236	-
Razem	49	4 730	258	3 512

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa podmiotu powiązanego	Należności 31.12.2024	Należności 31.12.2023	Zobowiązania 31.12.2024	Zobowiązania 31.12.2023
IFA	193	132	4	-
MUSCARI	762	746	550	439
IFS	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Razem	955	878	554	439

Do podmiotów powiązanych zalicza się również, zgodnie z MSR 24, Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także osoby z nimi powiązane. Wynagrodzenie dla wymienionych osób zostało opisane w nocie 24.5.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań Grupy Kapitałowej wyłącza się na etapie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej.

24.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Zasadniczo transakcje między podmiotami powiązanymi realizowane są na zasadach rynkowych, z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych w pkt 24.3 poniżej.

24.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

24.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Niektórzy członkowie organów Spółki zrealizowali (osobiście lub przez podmioty z nimi powiązane) za pośrednictwem spółek z Grupy transakcje na papierach wartościowych zawierane na rynku regulowanym oraz poza rynkiem giełdowym (przychody z tego tytułu były nieistotne i wyniosły poniżej 10 tys. zł).

W 2023 ww. osoby korzystały z usług zarządzania funduszami. Łączna wartość przychodu TFI z tego tytułu wyniosła 236 tys. zł (w 2024 roku Grupa nie zrealizowała przychodu z tego tytułu).

W 2024 roku Spółka korzystała z usług prawnych realizowanych przez członka Rady Nadzorczej - łączny koszt w 2024 roku wyniósł 3 tys. zł, natomiast w 2023 roku koszty nie wystąpiły.

24.4. Transakcje z jednostkami zależnymi niepodlegającymi konsolidacji

Transakcje z IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.

W 2017 roku IFA SK zawarła z IFA umowę o świadczenie usług zarządzania. Łączna wartość kosztów rozpoznanych przez Grupę z tego tytułu wyniosła 14 tys. zł w 2024 roku (14 tys. zł w 2023 roku). W 2024 roku IFA SK udzieliła IFA pożyczkę w kwocie 70 tys. zł (w czerwcu 2023 roku IFA SK udzieliła IFA pożyczkę w kwocie 120 tys. zł).

Transakcje ze spółką zależną MUSCARI Capital Sp. z o.o.

W 2024 roku oraz w 2023 roku MUSCARI świadczyło usługi pośrednictwa finansowego na rzecz Spółki. Spółka poniosła koszt z tytułu zrealizowanych tych usług w wysokości 4,7 mln zł w 2024 roku (3,5 mln zł w 2023 roku).

24.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu – zarówno wypłaconych, jak i należnych bądź potencjalnie należnych – oraz świadczeń dodatkowych (opieka medyczna w części finansowanej przez Spółkę, składki do PPE) w Grupie IPOPEMA Securities:

	Łączne wynagrodzenie w Grupie IPOPEMA Securities 2024 rok	Łączne wynagrodzenie w Grupie IPOPEMA Securities 2023 rok	W tym w jednostkach zależnych 2024 rok	W tym w jednostkach zależnych 2023 rok
Zarząd	4 604	4 499	1 200	1 200
Jacek Lewandowski	1 216	1 171	300	300
Mirosław Borys	1 047	1 005	300	300
Mariusz Piskorski	803	746	300	300
Stanisław Waczkowski	1 538	1 577	300	300
Rada Nadzorcza	318	210	-	-
Jacek Jonak	72	50	-	-
Janusz Diemko	27	40	-	-
Bogdan Kryca	60	40	-	-
Ewa Radkowska-Świętoń	60	40	-	-
Marcin Dyl	39	-	-	-
Andrzej Knigawka	60	40	-	-

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarówno w 2024 roku jak i w 2023 roku nie nastąpiły wypłaty z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, płatności na bazie akcji ani pozostałych świadczeń długoterminowych. Stan

zobowiązań z tytułu świadczeń urlopowych wobec Zarządu jednostki dominującej wyniósł 12 tys. zł na 31 grudnia 2024 roku (5 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku). Świadczenie to nie zostało ujęte w powyższej tabeli.

Porozumienia z Mariuszem Piskorskim i Mirosławem Borysem z dnia 4 listopada 2008 r.

Dwóch członków Zarządu – Mariusz Piskorski i Mirosław Borys – zawarło ze Spółką porozumienia, na mocy których każdemu z nich przysługuje odszkodowanie w wysokości trzech miesięcznych wynagrodzeń w przypadku odwołania z Zarządu lub nie powołania na kolejną kadencję (z zastrzeżeniem określonych w umowie przypadków), jak również w przypadku zmiany warunków wynagrodzenia na mniej korzystne.

25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Grupy przyjęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

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

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

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

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2024	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2023	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2024 rok
Należności brutto	113 251	199 543	86 350
Należności netto	109 111	193 924	-
Odpisy na należności	4 140	5 619	- 1 479
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 660	1 867	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	15 443	28 217	- 12 567
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 14 046

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 31 grudnia 2024 roku należności z tytułu odsetek od kaucji zaprezentowanych w ramach działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2023	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2022	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2023 rok
Należności brutto	199 543	173 749	- 25 891
Należności netto	193 924	168 615	
Odpisy na należności	5 619	5 134	485
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 867	2 631	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	28 217	13 797	15 184
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			15 669

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 31 grudnia 2023 roku należności z tytułu odsetek od kaucji zaprezentowanych w ramach działalności inwestycyjnej oraz zmiany prezentacji wpływów z leasingu.

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. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2024 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.

Spółki z Grupy zawarły umowy leasingu pojazdów. Finansujący uprawniony jest do rekalkulacji wynagrodzenia, gdy zmiana 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.

Klasy aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania 31.12.2024	Umorzenie prawa do użytkowania 2024 rok
Budynki i budowle	12 345	3 151
Maszyny i urządzenia	-	-
Środki transportu	644	228
Pozostałe środki trwałe	-	-
Razem	12 989	3 379

Klasy aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania 31.12.2023	Umorzenie prawa do użytkowania 2023 rok
Budynki i budowle	15 496	3 872
Maszyny i urządzenia	-	-
Środki transportu	595	220
Pozostałe środki trwałe	-	-
Razem	16 091	4 092

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Wartość bilansowa netto		15 447		17 415
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe
W okresie 1 roku od	5 619	1 108	3 734	1 366
W okresie od 1 do 5 lat od	9 829	981	13 681	2 089
Powyżej 5 lat od	-	-	-	-
Koszt amortyzacji rozpoznany w okresie zakończonym		3 379		4 092

W wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka, które wyniosły:

	2024 rok	2023 rok
Leasing krótkoterminowy	-	-
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	1 077	- 23
Razem koszty	1 077	- 23

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 15.3.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu – dotyczy przepływów pieniężnych	2024 rok	2023 rok
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	3 761	4 389
Splata odsetek	51	41
Leasing krótkoterminowy *	-	-
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieuwjęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	1 077	- 23
Inne wydatki	-	-
Razem wydatki	4 889	4 407

* Leasing krótkoterminowy odnosi się do wynajmu sprzętu komputerowego przez spółki z Grupy

27. Różnice kursowe

Różnice kursowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, inne niż różnice kursowe powstałe na instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 15.3. W latach 2024 i 2023 nie wystąpiły różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach jako składnik kapitału własnego.

28. Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Zarówno w 2024 roku jak i w 2023 roku zabezpieczone na majątku Grupy były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 14.3.2.

Według stanu na 31 grudnia 2024 roku Grupa identyfikuje następujące zabezpieczenia na majątku: kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4,1 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczonymi na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym), kaucja w wysokości 2 mln zł stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu powierzchni biurowej oraz kaucja w wysokości 1,5 mln EUR stanowiąca zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

29. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy

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

W 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20,6 mln zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia – Towarzystwo złożyło odpowiedź na pozew i dalsze pisma procesowe oraz uczestniczy w dalszych czynnościach procesowych, Sąd obecnie przeprowadza czynności procesowe. Wobec tego, a także z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny na obecnym etapie nie można miarodajnie przesądzić o wyniku prowadzonego postępowania.

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

przez IPOPEMA TFI. W związku z powyższym Zarząd IPOPEMA TFI podejmuje kroki prawne w celu oddalenia pozwów, jak również ochrony dobrego imienia IPOPEMA TFI.

Ponadto w 2022 r. przeciwko IPOPEMA Business Consulting złożony został przez jednego z jej klientów pozew dotyczący zawartej pomiędzy stronami umowy wdrożeniowej realizowanej w toku normalnej działalności IPOPEMA Business Consulting. Wskazana przez powoda kwota roszczenia to 14,5 mln zł, przy czym zważywszy na stan faktyczny, poparty analizami prawnymi, Zarząd IPOPEMA Business Consulting nie uznawała ww. roszczenia traktując je jako całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. IPOPEMA Business Consulting złożyła także wobec tego klienta pozew opiewający na łączną kwotę 12,6 mln zł tytułem wyegzekwowania jej wynagrodzenia za wykonane i oddane prace, kar umownych oraz odszkodowania. W 2024 r. została zawarta ugoda, w myśl której strony zachowały spełnione dotychczas świadczenia wynikające z umowy, zrzekając się jednocześnie wszelkich dalszych roszczeń związanych z umową i realizacją całego projektu. Stronom zostało doręczone postanowienie sądu o zatwierdzeniu ugody oraz umorzeniu obu postępowań, co definitywnie zakończyło oba procesy.

29.2. Kontrole

W okresie od lutego do kwietnia 2024r. Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) przeprowadziła w IPOPEMA TFI kontrolę w zakresie działalności Towarzystwa. W wyniku kontroli zostały wydane zalecenia

W III kwartale 2024 roku w Spółce przeprowadzona została zdalna kontrola przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zakres kontroli obejmował weryfikację przestrzegania przez członka giełdy obowiązków wynikających z Regulaminu Giełdy oraz innych regulacji i procedur dotyczących funkcjonowania rynku regulowanego, NewConnect i Catalyst, związanych z obrotem giełdowym lub obrotem w alternatywnym systemie. W związku z przeprowadzoną kontrolą Spółka otrzymała od GPW dwa zalecenia pokontrolne, które zostały zrealizowane.

W IV kwartale 2024 roku w Spółce miała miejsce kontrola przeprowadzona przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dotyczyła ewidencji instrumentów finansowych oraz funkcjonowania systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. Spółka nie otrzymała od KDPW zaleceń pokontrolnych w związku z przeprowadzoną kontrolą.

W II kwartale 2023 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) przeprowadziła w Spółce rutynową kontrolę, której przedmiotem było „sprawdzenie, czy prowadzona działalność i sytuacja finansowa IPOPEMA Securities S.A. jest zgodna z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceńodawców. Zakres kontroli obejmował sprawdzenie zgodności z przepisami prawa sytuacji finansowej Spółki, w szczególności poprawności sprawozdawczości finansowej do KNF oraz weryfikację wyznaczania i sposobu zarządzania ryzykiem dla klienta. W wyniku kontroli Spółka otrzymała zalecenia pokontrolne, które zostały zrealizowane.

Ponadto, w II połowie 2023 roku przeprowadzona została w Spółce kontrola Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował wykonywanie przez raportującą instytucję finansową (IPOPEMA Securities S.A.) stosowania procedur należytej staranności i procedur sprawozdawczych związanych z procedurą CRS (ang. *Common Reporting Standard*). W wyniku kontroli Spółka otrzymała zalecenia pokontrolne, które zostały zrealizowane.

W grudniu 2023 roku w Spółce miała miejsce również kontrola przeprowadzona przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dotyczyła ewidencji instrumentów finansowych oraz funkcjonowania systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. W związku z przeprowadzoną kontrolą Spółka otrzymała od KDPW zalecenie pokontrolne, które zostało zrealizowane.

Ponadto Spółka oraz IPOPEMA TFI jako instytucje podlegające nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego podlegają corocznej ocenie Urzędu Komisji w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozdzielnie związana z ryzykiem finansowym mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Grupy, które w skrócie zostały omówione poniżej.

Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa zawieranych transakcji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

30.1. Ryzyko rynkowe

Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities identyfikuje następujące rodzaje ryzyka rynkowego: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cenowe rozumiane jako ryzyko wahań kursów instrumentów finansowych opartych o ceny akcji.

Grupa w swoim portfelu posiada (i) akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych o wartości 5.333 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku (1.439 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku) oraz (ii) obligacje Skarbu Państwa o wartości 42.989 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku (28.601 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku). Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa korzysta z kredytów bankowych, posiada środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest efektywne wykorzystanie środków finansowych na działalność Grupy.

Założenia przyjęte do analizy wrażliwości zostały opisane w tabeli przy każdym z typów ryzyka. Przy sporządzeniu analizy wrażliwości uwzględniono wpływ na wynik i kapitały w okresie 1 roku od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. W poniższej analizie nie został uwzględniony wpływ podatku na wyniki analizy.

Analiza wrażliwości - 2024 rok

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procento wej wpływ na wynik + 500 pb	Ryzyko stopy procento wej wpływ na wynik -500 pb	Ryzyko stopy procento wej wpływ na kapitał + 500 pb	Ryzyko stopy procento wej wpływ na kapitał + 500 pb	Ryzyko waluto we wpływ na wynik +10%	Ryzyko waluto we wpływ na wynik -10%	Inne ryzyko cenowe wpływ na wynik +10%	Inne ryzyko cenowe wpływ na wynik -10%	Inne ryzyko cenowe wpływ na kapitał +10%	Inne ryzyko cenowe wpływ na kapitał -10%
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty	25 156	1 258	- 1 258	-	-	1 520	-1 520	-	-	-	-
Depozyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	102 267	57	-57	-	-	1 289	-1 289	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik*	22 262	331	-331	-	-	- 642	639	2 226	- 2 226	-	-
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody **	27 793	-	-	1 350	- 1 350	-	-	-	-	2 779	- 2 779
Zobowiązania finansowe											
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 161	-	-	-	-	- 497	497	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	9 207	- 460	460	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem		1 186	- 1 186	1 350	- 1 350	1 671	-1 673	2 226	- 2 226	2 779	- 2 779

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik wykazane w analizie wrażliwości obejmują akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie oraz forward

** Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IFA, Muscari, IFS i IFDS

Analiza wrażliwości – 2023 rok

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procento wej wpływ na wynik + 500 pb	Ryzyko stopy procento wej wpływ na wynik -500 pb	Ryzyko stopy procento wej wpływ na kapitał + 500 pb	Ryzyko stopy procento wej wpływ na kapitał + 500 pb	Ryzyko waluto we wpływ na wynik +10%	Ryzyko waluto we wpływ na wynik -10%	Inne ryzyko cenowe wpływ na wynik +10%	Inne ryzyko cenowe wpływ na wynik -10%	Inne ryzyko cenowe wpływ na kapitał +10%	Inne ryzyko cenowe wpływ na kapitał -10%
Aktywa finansowe											
Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty	52 849	2 642	- 2 642	-	-	1 381	- 1 381	-	-	-	-
Depozyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	193 678	59	- 59	-	-	2 385	- 2 385	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik*	8 780	331	- 331	-	-	- 507	507	878	- 878	-	-
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody **	22 778	-	-	1 099	- 1 099	-	-	-	-	2 278	- 2 278
Zobowiązania finansowe											
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	217 589	-	-	-	-	- 429	429	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	25 344	- 1 267	1 267	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem		1 765	- 1 765	1 099	- 1 099	2 830	- 2 830	878	- 878	2 278	- 2 278

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik wykazane w analizie wrażliwości obejmują akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie oraz forward

** Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IFA, Muscari, IFS i IFDS

30.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Grupa lokuje wolne środki pieniężne m.in. w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 12.1 i 14.3.

Z uwagi na to, że Grupa posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co częściowo równoważyło ryzyko), jak również specyfikę tych zobowiązań (linie kredytowe z codziennymi dużymi wahaniami ich wykorzystania) Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając przy tym, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Pozycje bilansowe pogrupowane według daty płatności:

2024 rok				
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	167 237	-	-	167 237
Kredyty w rachunku bieżącym	9 207	-	-	9 207

2024 rok				
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-

2023 rok				
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	161 672	-	-	161 672
Kredyty w rachunku bieżącym	25 344	-	-	25 344

2023 rok				
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-

30.3. Ryzyko walutowe

Spółka dominująca posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej oraz kredyt w rachunku bieżącym w walucie obcej, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD, a także – w mniejszym stopniu – GBP, HUF i CAD. Niemniej jednak w roku 2024 i 2023 większość kosztów działalności Grupy ponoszona była w walucie krajowej.

Ponadto w związku z działalnością Spółki dominującej prowadzoną na giełdach zagranicznych dokonuje się rozliczeń w walucie obcej (EUR, USD, GBP, HUF i inne) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych oraz innych kosztów działania na tych rynkach. Jednak ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka dominująca występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Grupę działalności jest mało istotny. Spółka dominująca posiada kaucję i środki na rachunkach bankowych w walucie obcej. Ocena wpływu zmian kursów walutowych według stanu na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku została przedstawiona w notce 30.1.

Należności w walucie (nieprzeliczone na zł)	31.12.2024	31.12.2023
Należności w walucie		
- EUR	2 531	2 458
- USD	203	2 615
- RON	62	59
- GBP	-	33
- HUF	114 443	226 014
- AUD	-	26
- CAD	-	7

Zobowiązania w walucie

- EUR	557	508
- USD	333	379
- GBP	4	313
- TRY	4	-
- RON	8	6
- CAD	-	7
- HUF	114 318	225 941
- AUD	-	26

Środki pieniężne w walucie

- CZK	888	546
- EUR	1 262	1 336
- HUF	48 024	32 150
- RON	119	16
- USD	2 043	1 899
- GBP	194	7
- SEK	451	363
- DKK	123	133
- NOK	376	392
- CHF	16	16
- AUD	20	21
- CAD	166	164
- TRY	-	5

30.4. Ryzyko cenowe

Grupa posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w związku z czym Grupa identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych notowanych na giełdach. Instrumenty te rozpoznawane są w skonsolidowanym sprawozdaniu jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Grupa posiada również certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, które narażone są na ryzyko zmian ceny bieżącej, jednak łączna wartość certyfikatów i jednostek uczestnictwa posiadanych przez Grupę jest nieistotna.

Ocena wpływu zmian cen instrumentów finansowych, które Grupa posiadała na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku została przedstawiona w nocie 30.1.

30.5. Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Grupę.

Ryzyko to jest ograniczone zważywszy, że Grupa posiada wielu odbiorców. W 2024 roku udział w przychodach przekraczający 10% przychodów Grupy wykazywało wyłącznie dwóch odbiorców, przy czym z przychodami od tych klientów nierozdzielnie związane są istotne koszty usług obcych.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest ich wartości bilansowej (nota 12.1, 12.2). Uwzględniając powyższe, w ocenie Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 12.2.1. Polityka rachunkowości dotycząca ustalania odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej opisana została w nocie 8.7.2 oraz 8.7.4. Ryzyko kredytowe związane z tymi klasami aktywów uznaje się za niskie, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Zarówno w 2024 jak i w 2023 roku w spółkach z Grupy nie występowały ekspozycje ze zmodyfikowanymi warunkami podlegające polityce *forbearance*. *Forbearance* ma miejsce w przypadkach, gdy pożyczkodawca decyduje się na modyfikację warunków umowy pożyczki lub instrumentu dłużnego w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie jest w stanie ich spełnić z powodu trudności finansowych. Modyfikacja warunków może obejmować obniżenie

stopy procentowej, odroczenie spłaty kapitału, czyli zmianę lub niewymaganie ograniczeń umownych. Polityka *forbearance* oznacza zestaw działań związanych z renegocjacją i restrukturyzacją warunków umów kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (określonych w nocie 19.1) wynosi 294.879 tys. zł (na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 364.232 tys. zł).

30.6. Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Celem Grupy jest utrzymanie płynności na optymalnym poziomie poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi oraz przez finansowanie dłużne, tj. krótkoterminowe kredyty bankowe.

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w nocie 14.3.1. Zdecydowana większość zobowiązań (81%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Grupy. Zobowiązanie wynikające z tego typu transakcji giełdowych jest w dużej mierze równoważone transakcją generującą z drugiej strony należność z transakcji giełdowych. Saldo transakcji giełdowych (należności vs zobowiązania) na 31 grudnia 2024 roku wyniosło (-) 138 tys. zł wobec 2.495 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku. Zobowiązania wobec KDPW / KDPW CCP wynikające z transakcji zawieranych na GPW mogą być finansowane z dostępnych linii kredytowych. Ryzyko utraty płynności w tym przypadku uznaje się za niskie.

Ryzyko związane z płynnością identyfikowane jest jako jedno z typowych ryzyk dla każdego podmiotu gospodarczego i w normalnych warunkach rynkowych Grupa ocenia je na relatywnie niskim poziomie zważywszy na stan własnych środków pieniężnych (nota 12.1) oraz – w odniesieniu do Spółki – dostępne linie kredytowe finansujące działalność na giełdach papierów wartościowych (nota 14.3.2).

Ponadto, w odniesieniu do Spółki, nie można również wykluczyć zmiany podejścia banku finansującego działalność spółki na giełdzie papierów wartościowych – tak ze względu na ogólną sytuację rynkową, jak i ewentualne pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki. W skrajnie negatywnym scenariuszu nie można wykluczyć, że finansowanie to może zostać istotnie ograniczone lub wręcz wstrzymane, co mogłoby negatywnie wpłynąć na skalę działalności w tym segmencie działalności, a w konsekwencji dodatkowo zmniejszyć wysokość przychodów.

Obecnie Spółka nie identyfikuje jednak przesłanek materializacji ryzyka płynności w stopniu wyższym niż w latach ubiegłych.

31. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniósł 120.864 tys. zł wobec 120.718 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku.

IPOPEMA Securities jest firmą inwestycyjną, a ponadto spełnia warunki uznania za unijną instytucję dominującą, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 29 Rozporządzenia 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 związku z czym, niezależnie od wymogu spełniania norm adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym, Grupa zobowiązana jest dodatkowo do spełnienia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym ostrożnościowym zgodnie z regulacjami opisanymi w nocie 13.4. Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych oraz do utrzymywania odpowiedniego poziomu skonsolidowanych funduszy własnych.

Pomimo utrzymywania znaczącego poziomu kapitału własnego Spółka korzysta z finansowania dłużnego. W związku z prowadzoną działalnością na rynku wtórnym Spółka po każdym dniu sesyjnym jest zobowiązana do zapewnienia odpowiedniej wielkości środków finansowych na rzecz Funduszu Gwarancyjnego. Obecnie Spółka każdorazowo zasilą powyższy fundusz korzystając z posiadanej linii kredytowej (szczegółowo opisane w nocie 14.3.2). Istnieje ryzyko, że poziom kapitału własnego (a tym samym poziomu funduszy własnych) i dostępne finansowanie dłużne będą ograniczały potencjał obrotów możliwych do zrealizowania przez Spółkę. Dotychczas Spółka nie odnotowała problemów związanych z wysokością wpłat do Funduszu Gwarancyjnego, a poziom dostępnej linii kredytowej zapewnia bezpieczne prowadzenie działalności w obecnym wymiarze, a nawet jej istotny wzrost. Nie można wykluczyć, że Bank odmówi Spółce przedłużenia umowy linii kredytowej. W takim jednak przypadku Spółka finansować się będzie ze środków własnych, a także podejmie kroki mające na celu ewentualne pozyskanie finansowania z innego banku. Należy również zauważyć, że w przypadku nierozliczenia w terminie przez klientów Spółki transakcji zawieranych na ich zlecenie Spółka będzie zmuszona zrealizować transakcję przy wykorzystaniu środków własnych.

Biorąc pod uwagę zakres i specyfikę prowadzonej działalności, obecny poziom kapitałów własnych Spółki jest wystarczający. Nie można jednak wykluczyć potrzeby zwiększenia poziomu takich kapitałów w przyszłości np. w

związku ze zmianę regulacyjnych wymogów kapitałowych lub ewentualnych projektów biznesowych. W przypadku konieczności zwiększenia bazy kapitałowej konieczne może być przeprowadzenie podwyższenia kapitału w drodze emisji nowych akcji.

Należy także zwrócić uwagę na fakt, że w przypadku wystąpienia zdarzeń mających negatywny wpływ na wyniki finansowe realizowane przez Spółkę i odnotowanie strat, poziom kapitału własnego może ulec obniżeniu, co może również obniżyć zdolność Spółki do korzystania z finansowania dłużnego i wymusić ograniczenie skali prowadzonej działalności.

IPOPEMA TFI jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest również zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. euro Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. euro. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. euro. Dodatkowo, IPOPEMA TFI jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15 rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

32. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie (pracownicy i stali współpracownicy) w przeliczeniu na etaty w Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities (w odniesieniu do Spółek objętych konsolidacją) w 2024 i 2023 roku kształtowało się następująco:

	2024 rok	2023 rok
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	6	6
Pozostali pracownicy Grupy	230	230
Razem	240	240

33. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	31.12.2024	31.12.2023
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	465 530	322 508
- wartość	5 145 201	2 372 287
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	69 553	4 956
- wartość	244 257	278 425
Sponsor emisji		

(i) akcje		
- ilość	520	812
- wartość	8 982	15 048
(ii) obligacje		
- ilość	26	46
- wartość	191 510	21 920
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	22 354	233 324
- wartość	35 824 743	35 984 420

34. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Na mocy umowy zawartej w 2024 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznych jednostkowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze jest Grant Thornton Polska P.S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. Umowa została zawarta na okres 4 lat. Nie wypłacono wynagrodzenia innym spółkom z sieci Grant Thornton.

	2024 rok	2023 rok
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	165	157
Inne usługi poświadczające *	122	116
Pozostałe usługi	-	-
Razem	287	273

* do 'innych usług poświadczających' zaklasyfikowano usługi przeglądu sprawozdań finansowych, ocenę wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów oraz ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach

35. Działalność zaniechana

W 2024 roku ani w 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej.

36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2024 roku.

Warszawa, dnia 27 marca 2025 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa