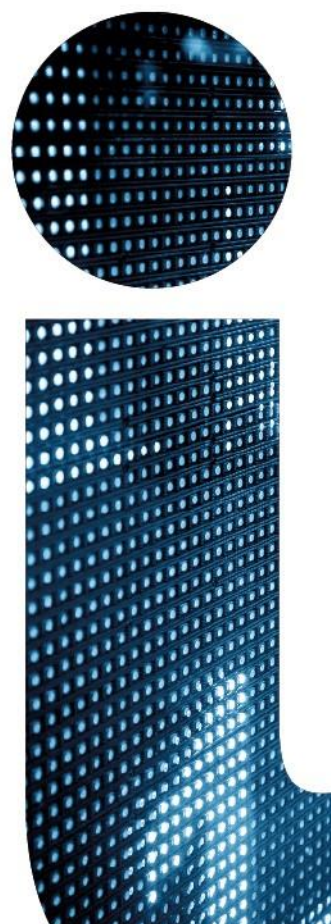


Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Komentarz Zarządu

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

Warszawa, dnia 16 maja 2025 roku



Spis treści

Część I

1.	Wynik finansowy	3
2.	Czynniki mające wpływ na wyniki w I kwartale 2025 roku	4
3.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych okresach roku 2025	5
4.	Realizacja prognoz	6

Część II

1.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities	7
2.	Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities	7
3.	Akcjonariat IPOPEMA Securities S.A.	7
4.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające lub nadzorujące	8
5.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	8
6.	Pożyczki, gwarancje, poręczenia	9
7.	Postępowania sądowe	9
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	9
9.	Wybrane zdarzenia korporacyjne	9
10.	Istotne zdarzenia po dacie bilansowej	10

CZĘŚĆ I

1. Wynik finansowy

Wybrane skonsolidowane dane finansowe (w tys. zł)*	I kw. 2025	I kw. 2024
Przychody ogółem, w tym	58.268	66.245
<i>Usługi maklerskie i pokrewne</i>	14.426	13.983
<i>Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi</i>	35.910	44.444
<i>Usługi doradcze</i>	7.932	7.818
Koszty działalności ogółem	59.159	65.719
Zysk z działalności podstawowej	-891	526
Zysk netto za okres	-333	1.463

*Dane nieaudytowane

Przychody

W I kwartale 2025 r. skonsolidowane przychody Grupy IPOPEMA (58.268 mln zł) były o 12,0% niższe niż rok wcześniej (66.245 tys. zł), głównie za sprawą niższego poziomu przychodów w segmencie zarządzania funduszami (o 19,2%), podczas gdy w segmentach usług maklerskich oraz usług doradczych przychody nieznacznie wzrosły (o odpowiednio 3,2% i 1,5%).

Przychody zrealizowane w segmencie usług maklerskich (14.426 tys. zł; 24,8% skonsolidowanych przychodów) były nieco wyższe niż rok wcześniej (13.983 tys. zł), na co wpływ miały przede wszystkim wyższe przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej (4.467 tys. zł wobec 4.050 tys. zł w I kw. 2024 r.). W obszarze obrotu papierami wartościowymi Spółka zanotowała co prawda niższy udział rynkowy w obrotach na GPW (1,82% wobec 1,97%), ale jednocześnie zrealizowała wyższy wolumen obrotów niż w I kwartale 2024 r. W połączeniu z wyższymi przychodami z rynków zagranicznych i przy niższych przychodach z obrotu obligacjami przełożyło się to ostatecznie na utrzymanie łącznych przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi praktycznie na poziomie sprzed roku (8.591 tys. zł wobec 8.582 tys. zł).

IPOPEMA TFI (segment zarządzania funduszami i portfelami) zanotowała w I kw. 2025 r. przychody w wysokości 35.910 tys. zł (61,6% skonsolidowanych przychodów), co w porównaniu z pierwszym kwartałem roku 2024 (44.444 tys. zł) oznacza spadek o 19,2%. Niższe przychody IPOPEMA TFI są w największym stopniu konsekwencją zakończenia w I kw. 2024 r. zarządzania kilkoma funduszami wierzytelności.

IPOPEMA Business Consulting (segment usług doradczych) zanotowała w I kw. 2025 r. przychody na poziomie 7.932 tys. zł (13,6% skonsolidowanych przychodów), tj. na poziomie zbliżonym do pierwszych trzech miesięcy roku 2024 (7.818 tys. zł).

Koszty

Łączne koszty działalności Grupy IPOPEMA w I kwartale 2025 r. wyniosły 59.159 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku 2024 (65.719 tys. zł) oznacza spadek o 10,0%.

W segmencie usług maklerskich łączne koszty działalności w okresie styczeń-marzec 2025 r. wyniosły 15.487 tys. zł i były o 5,3% wyższe niż rok wcześniej (14.712 tys. zł).

Niższe koszty działalności w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami (35.932 tys. zł wobec 43.490 tys. zł w I kw. 2024 r.) wynikały przede wszystkim z niższego poziomu kosztów związanych z zarządzaniem funduszami wierzytelności (w związku z zakończeniem w I kw. 2024 r. zarządzania kilkoma tego typu funduszami).

W segmencie usług doradczych poziom kosztów zanotowany w pierwszym kwartale 2025 r. (7.740 tys. zł) był o 3,0% wyższy niż rok wcześniej (7.517 tys. zł).

Wynik finansowy

Straty z działalności segmentów usług maklerskich oraz zarządzania funduszami (przy jednoczesnym zysku w segmencie usług doradczych) przełożyły się w I kw. 2025 r. na 891 tys. zł skonsolidowanej straty z działalności (wobec 526 tys. zł zysku rok wcześniej). Jednocześnie strata na poziomie netto w segmencie usług maklerskich (pomimo zysków w segmentach zarządzania funduszami oraz usług doradczych) przełożyła się na 333 tys. zł skonsolidowanej straty netto (w porównaniu z 1.463 tys. zł zysku w pierwszym kwartale 2024 r.).

Zważywszy że udział IPOPEMA Securities w IPOPEMA Business Consulting wynosi 50,02% oraz 77% w IPOPEMA Financial Advisory, strata netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosła 256 tys. zł, a 77 tys. zł stanowiła strata netto przypisana udziałowcom mniejszościowym.

W segmencie usług maklerskich wyższe o 5,3% koszty działalności (pomimo przychodów wyższych o 3,2%) przełożyły się na wyższy poziom strat segmentu w I kwartale 2025 r. – strata z działalności podstawowej wyniosła 1.061 tys. zł (wobec 729 tys. zł straty rok wcześniej), a strata netto – 931 tys. zł (wobec 261 tys. zł straty netto w I kw. 2024 r.). Niemniej jednak w ujęciu jednostkowym (tj. bez uwzględnienia sprzedaży wewnątrzgrupowej i innych wyłączeń konsolidacyjnych) IPOPEMA Securities zanotowała w I kw. 2025 r. zysk netto w wysokości 182 tys. zł (wobec 795 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

Segment zarządzania funduszami odnotował spadek przychodów o 19,2%, co pomimo kosztów działalności niższych o 17,4% odbiło się na zyskowość segmentu, który zanotował nieznacznie stratę na działalności (22 tys. zł wobec 2.753 tys. zł zysku w I kw. 2024 r.) oraz zysk netto na poziomie 411 tys. zł (przy 1.481 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

W segmencie usług doradczych pomimo nieco wyższego poziomu przychodów (o 1,5%), wyższe koszty działalności (o 3,0%) poskutkowały realizacją nieznacznie niższych zysków segmentu – zysk z działalności podstawowej wyniósł 192 tys. zł (wobec 301 tys. zł zysku rok wcześniej), a zysk netto 187 tys. zł (przy 243 tys. zł zysku netto w I kw. 2024 r.).

2. Czynniki mające wpływ na wyniki w I kwartale 2025 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

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

Nieco lepiej sytuacja wyglądała na rynku transakcji kapitałowych – w pierwszym kwartale roku zaobserwować można było większą aktywność spółek i inwestorów. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w I kw. 2025 r. 4.467 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku 2024 r. (4.050 tys. zł).

Pomimo wyższych przychodów (o 3,2%) wzrost kosztów segmentu (o 5,3%) przełożył się na wyższe straty niż rok wcześniej (1.061 tys. zł wobec 729 tys. zł straty na działalności oraz 931 tys. zł wobec 261 tys. zł straty netto). Natomiast w ujęciu jednostkowym (tj. bez uwzględnienia sprzedaży wewnątrzgrupowej i innych wyłączeń konsolidacyjnych) IPOPEMA Securities zanotowała w I kw. 2025 r. zysk netto w wysokości 182 tys. zł (wobec 795 tys. zł rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Zakończenie w I kwartale 2024 r. zarządzania kilkoma funduszami wierzytelności przełożyło się na niższe poziomy przychodów i kosztów IPOPEMA TFI – przychody były niższe o 19,2% (35.910 tys. zł vs. 44.444 tys. zł), a koszty o 17,4% (35.932 tys. zł vs. 43.490 tys. zł). Jednocześnie w łączna wartość aktywów w funduszach

aktywnie zarządzanych IPOPEMA TFI wyniosła na koniec marca 2025 r. 1,1 mld, co odpowiadało poziomowi sprzed roku. Natomiast łączne aktywa w zarządzaniu wyniosły na koniec marca 2025 r. 18,4 mld zł, a ich zdecydowanie niższy poziom w porównaniu końcem marca 2024 r. (51,9 mld zł) wynikał głównie z umorzenia w marcu br. części certyfikatów jednego z funduszy zamkniętych o charakterze dedykowanym jednemu inwestorowi (co było zaplanowanym elementem reorganizacji portfela niepublicznych zagranicznych aktywów funduszu).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Pomimo nadal trudnej sytuacji na rynku konsekwentna realizacja projektów z portfela zamówień pozwoliła IPOPEMA Business Consulting na lekkie zwiększenie przychodów (o 1,5%) w porównaniu z I kw. 2024 r (7.932 tys. zł wobec 7.818 tys. zł). Jednocześnie przy wyższym poziomie kosztów (o 3,0%) przełożyło się to na nieco niższe poziomy zysków – zysk z działalności podstawowej wyniósł 192 tys. zł, a zysk netto 187 tys. zł (wobec odpowiednio 301 tys. zł i 243 tys. zł rok wcześniej).

3. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych okresach roku 2025

Sytuacja na rynku wtórnym

Pomimo że trend wzrostowy na GPW zaobserwować można od IV kwartału 2022 r. (na koniec kwietnia br. wartość WIG znajdowała się na poziomie o ponad 70% wyższym w porównaniu z końcem 2022 r.), to dopiero rok 2024 przyniósł bardziej istotne ożywienie, które w pierwszych miesiącach bieżącego roku dodatkowo przybrało na sile – obroty na rynku akcji GPW w okresie styczeń-kwiecień 2025 r. były o 35,4% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Natomiast w kontekście wpływu na osiąganе wyniki kluczowe będzie utrzymanie udziału w rynku na odpowiednio wysokim poziomie. Jednocześnie IPOPEMA Securities konsekwentnie utrzymuje wysoką aktywność w obrocie obligacjami oraz w obrocie akcjami na rynkach zagranicznych.

Sytuacja w obszarze transakcji kapitałowych

O ile w 2024 r. na rynek transakcji kapitałowych powrócił relatywny optymizm i zaobserwować można było lekkie ożywienie, a IPOPEMA Securities zaliczyła dosyć dobry okres pod względem obsługiwaných transakcji, to aktywność spółek i akcjonariuszy w pierwszych miesiącach bieżącego roku są jak na razie dosyć ograniczone. Niemniej jednak Spółka kontynuuje prace nad przygotowywanymi obecnie transakcjami, których realizacja będzie uzależniona od nastrojów rynkowych w kolejnych miesiącach bieżącego roku.

Sytuacja w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi

Od przeszło dwóch lat na rynku funduszy inwestycyjnych obserwować można relatywnie wysoki poziom optymizmu inwestorów – od początku 2023 r. aktywa detalicznych funduszy inwestycyjnych notują nieprzerwanie dodatnie salda wpłat i wypłat. Większość napływów kierowanych jest do towarzystw w grupach bankowych i w ramach strategii funduszy dłużnych. Jednocześnie należy zauważyć, że część przychodów IPOPEMA TFI (z tytułu zarządzania funduszami zamkniętymi) nie jest uzależniona od wartości aktywów funduszy, a tym samym od sytuacji gospodarczej i koniunktury giełdowej. Ponadto w I kwartale 2024 r. Towarzystwo zakończyło zarządzanie kilkoma funduszami wierzytelności, co w kolejnych okresach skutkuje zarówno niższą wartością przychodów za zarządzanie funduszami, jak i niższym poziomem kosztów związanych z zarządzaniem tymi funduszami, a pod koniec 2024 r. rozpoczęła się likwidacja kilkunastu funduszy zamkniętych wierzytelności i dedykowanych.

Sytuacja w segmencie usług doradczych

W segmencie działalności doradczej IPOPEMA Business Consulting realizuje rozpoczęte oraz nowe projekty. Oczekiwania co do popytu na usługi w branży działalności IPOPEMA Business Consulting są ściśle powiązane z koniunkturą gospodarczą w dalszej części bieżącego roku.

Zmienna opłata za zarządzanie funduszami i portfelami (segment zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych)

W kolejnych okresach bieżącego roku w IPOPEMA TFI mogą być widoczne przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie wybranymi funduszami (oraz koszty zarządzania tymi funduszami), która jest rozliczana na ostatni dzień roku obrotowego i będzie mogła być uznana w rachunku wyników dopiero w grudniu 2025 r. W związku z powyższym śródrocznie nie jest ona rozpoznawana w przychodach 'segmentu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych' stanowiąc jedynie wartość szacunkową, podlegającą bieżącej aktualizacji determinowanej wynikami inwestycyjnymi i wysokością aktywów w zarządzaniu. Według stanu na koniec ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 30 kwietnia br., wpływ zmiennej opłaty za zarządzanie na wynik brutto segmentu wyniósłby 2,1 mln zł.

4. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

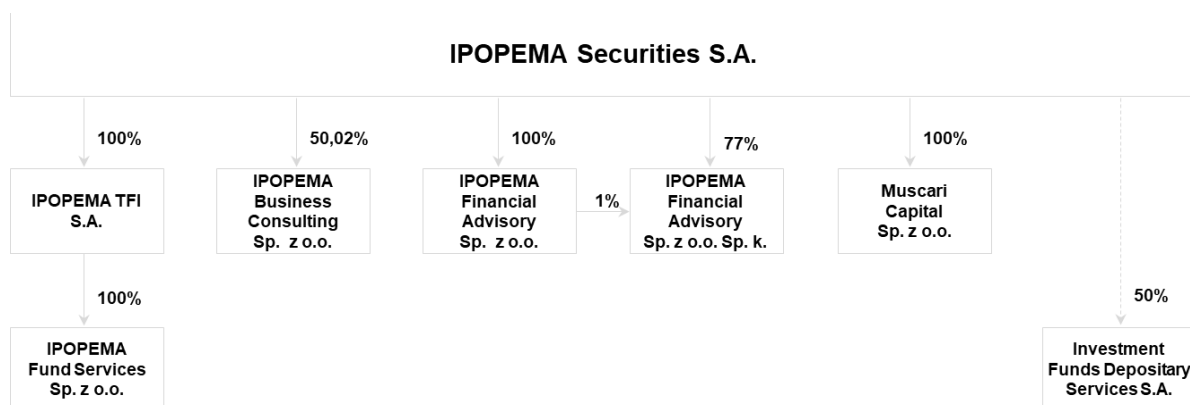
Część II

1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Na dzień 31 marca 2025 r. Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities tworzyły IPOPEMA Securities S.A. jako jednostka dominująca oraz spółki zależne: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o., IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o., IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. Sp. k., Muscari Capital Sp. z o.o. oraz IPOPEMA Funds Services Sp. z o.o.

Konsolidacji podlegają IPOPEMA Securities, IPOPEMA TFI, IPOPEMA Business Consulting oraz IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. Sp. k., natomiast IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o., Muscari Capital Sp. z o.o. oraz IPOPEMA Funds Services Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność danych finansowych.

Ponadto IPOPEMA Securities posiada 50% akcji i uprawnień w Investment Funds Depositary Services S.A. („IFDS”), tj. spółce powołanej wraz z ProService Finteco sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zważywszy że zasadniczo podział uprawnień i głosów 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.



2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

W I kwartale 2025 r. nie miały miejsce żadne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities.

3. Akcjonariat IPOPEMA Securities S.A.

Według stanu na dzień 31 marca 2025 r. akcjonariat Spółki posiadający powyżej 5% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA Securities S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
OFE PZU „Złota Jesień”*	2.993.684	9,99%
Value FIZ*	2.992.824	9,99%
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2.990.789	9,98%
Fundusze Quercus ^{2*}	2.955.369	9,87%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2.851.420	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2.136.749	7,13%
Jarosław Wikaliński ⁴	1.499.900	5,01%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	18.420.735	61,52%

*Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy lub według zgłoszeń na WZA Spółki

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

²Łącznie fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI

³Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

⁴Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na WZA Jarosław Wikaliński wraz z Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2.770.789 głosami, tj. 9,25% łącznej liczby głosów na WZA

4. Akcje posiadane przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Na dzień 31 marca 2025 r. (oraz w dacie sporządzenia niniejszego Komentarza Zarządu) wskazane poniżej osoby zarządzające posiadały – bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne lub powiązane (w tym fundusze dedykowane) – akcje IPOPEMA Securities S.A. Stan posiadania ww. osób nie zmienił się w stosunku do stanu prezentowanego w raporcie rocznym za rok 2024.

Osoba	liczba akcji i głosów	% kapitału i głosów
Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu ¹	3.330.079	11,12%
Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu	3.142.855	10,49%
Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu	696.428	2,32%
Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu	515.000	1,72%
Razem	7.684.362	25,66%

¹ Zgodnie z informacją zamieszczoną w tabeli w pkt 3, akcje IPOPEMA Securities S.A. posiada również żona Jacka Lewandowskiego – Katarzyna Lewandowska.

Osoby nadzorujące nie posiadały akcji Spółki, jak również żadna z osób zarządzających lub nadzorujących nie posiadała (bepośrednio ani pośrednio) akcji lub udziałów w spółkach zależnych od IPOPEMA Securities.

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

W I kwartale 2025 roku (jak i w I kw. roku 2024) nie miały miejsca emisje nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych IPOPEMA Securities S.A. Natomiast w I kw. 2025 r. Spółka wykupiła obligacje na łączną kwotę 0,4 tys. zł (0,8 tys. zł rok wcześniej) w związku z realizacją polityki zmiennych składników wynagrodzeń, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie nr 11 sprawozdania finansowego Spółki oraz w nocie nr 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Pożyczki, gwarancje, poręczenia

W I kwartale 2025 r. Spółka nie otrzymała ani nie udzielała poręczeń ani pożyczek (innych niż pożyczki na rzecz spółek z Grupy, pracowników i współpracowników), natomiast informacje o gwarancjach wystawionych na rzecz Spółki zamieszczono w notce nr 12 do sprawozdania finansowego IPOPEMA Securities.

7. Postępowania sądowe i administracyjne

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 – złożyło odpowiedź na pozew i dalsze pisma procesowe oraz uczestniczy w dalszych czynnościach procesowych, a Sąd obecnie przeprowadza czynności procesowe. Wobec tego, a także z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny oraz specyfikę polskiego systemu sądownictwa, na obecnym etapie nie można miarodajnie przesądzić o wyniku prowadzonego postępowania.

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

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

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2025 r. nie były zawierane przez Spółkę istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, w szczególności inne niż wynikające z bieżącej działalności spółek z Grupy IPOPEMA.

9. Wybrane zdarzenia korporacyjne

Podwyższenie kapitału i zmiany w akcjonariacie IFDS

W I kwartale 2025 r. akcjonariusze IFDS (tj. Spółka oraz ProService Finteco) podejmowali decyzje (w formie uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia IFDS) o podwyższeniu kapitału zakładowego łącznie o 3.500.000 zł w drodze emisji akcji serii E i F. Akcje te zostały objęte i w pełni opłacone w równych częściach, tj. łącznie po 1.750.000 zł przez każdego z akcjonariuszy. Po ww. zmianach IPOPEMA Securities i ProService dysponują udziałami stanowiącymi niezmiennie po 50% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w IFDS.

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.

10. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

W okresie pomiędzy 31 marca 2025 r. a datą publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki oraz jej grupy kapitałowej.

Warszawa, dnia 16 maja 2025 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu