

Dokument ten nie stanowi oficjalnej wersji Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2020 rok. Oficjalne Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2020 rok zostało sporządzone zgodnie z wymogami ESEF.

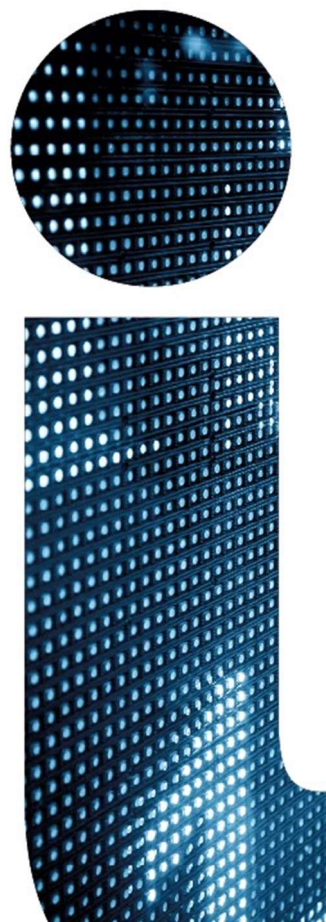
Grupa Kapitałowa  
IPOPEMA Securities S.A.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2020 roku

Warszawa, dnia 29 marca 2021 roku

**ipopema**



**SPIS TREŚCI**

Wybrane dane finansowe .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. ....	9
2. Skład Grupy .....	11
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
3.1. Założenie kontynuacji działalności .....	12
3.2. Identyfikacja sprawozdania .....	12
3.3. Oświadczenie o zgodności .....	12
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	13
3.5. Porównywalność danych .....	13
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	13
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
6.1. Profesjonalny osąd .....	14
6.2. Niepewność szacunków .....	15
7. Zmiana szacunków .....	15
8. Istotne zasady rachunkowości .....	15
8.1. Zasady konsolidacji .....	15
8.2. Korekta błędów .....	16
8.3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	16
8.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....	17
8.5. Wartości niematerialne .....	17
8.6. Leasing .....	18
8.7. Aktywa finansowe .....	18
8.8. Utrata wartości .....	20
8.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne .....	21
8.10. Kapitał własny .....	21
8.11. Zobowiązania .....	21
8.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe .....	22
8.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami .....	22
8.14. Przychody z działalności podstawowej .....	22
8.15. Wynik z instrumentów finansowych .....	23
8.16. Przychody i koszty finansowe .....	23
8.17. Podatek dochodowy .....	23
9. Zysk netto na akcję .....	24
10. Sezonowość działalności .....	24
11. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	24
12. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa .....	29
12.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne .....	29
12.2. Należności .....	29
12.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe .....	31
12.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	31
12.5. Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody .....	31
12.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
12.7. Wartości niematerialne .....	33
13. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały .....	34
13.1. Kapitał podstawowy .....	34
13.2. Pozostałe kapitały .....	36
13.3. Udziały niekontrolujące .....	36
13.4. Wymogi kapitałowe .....	36
14. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne .....	38
14.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	38
14.2. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania .....	38
14.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania .....	38
14.4. Subwencje otrzymane .....	40
14.5. Obligacje .....	41
15. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów .....	41
15.1. Przychody z działalności podstawowej .....	41
15.2. Koszty działalności .....	41
15.3. Przychody i koszty finansowe .....	42
15.4. Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	42
15.5. Przychody i koszty operacyjne .....	42
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	43
17. Podatek dochodowy .....	43
17.1. Rozliczenia podatkowe .....	44
17.2. Odroczonego podatku dochodowego .....	44
18. Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych .....	45

18.1.	Aktywa i zobowiązania finansowe .....	45
18.2.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych .....	47
19.	Wyłączenia Spółek z konsolidacji .....	48
20.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	48
21.	Gwarancje .....	48
22.	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących.....	48
22.1.	Połączenia jednostek i nabycie jednostek zależnych .....	48
22.2.	Zbycie jednostek zależnych .....	48
23.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	49
23.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	49
23.2.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu .....	49
23.3.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	49
23.4.	Transakcje z jednostkami zależnymi niepodlegającymi konsolidacji.....	49
23.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	50
24.	Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	50
25.	Leasing.....	51
26.	Różnice kursowe .....	53
27.	Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities .....	53
28.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy.....	53
28.1.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	53
28.2.	Kontrole .....	53
29.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	54
29.1.	Ryzyko rynkowe .....	54
29.2.	Ryzyko stopy procentowej .....	55
29.3.	Ryzyko walutowe .....	56
29.4.	Ryzyko cenowe .....	56
29.5.	Ryzyko kredytowe.....	57
29.6.	Ryzyko związane z płynnością.....	57
30.	Zarządzanie kapitałem.....	58
31.	Struktura zatrudnienia.....	59
32.	Instrumenty finansowe klientów .....	59
33.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	59
34.	Działalność zaniechana .....	60
35.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	60

## Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł 2020 rok	w tys. zł 2019 rok	w tys. EUR 2020 rok	w tys. EUR 2019 rok
Przychody z działalności podstawowej	257 992	139 992	57 662	32 543
Koszty działalności podstawowej	218 504	134 699	48 836	31 312
Wynik z działalności podstawowej	39 488	5 293	8 826	1 230
Wynik z działalności operacyjnej	37 561	6 413	8 395	1 491
Wynik brutto	37 899	4 316	8 471	1 003
Wynik netto z działalności kontynuowanej	30 201	3 534	6 750	822
Wynik netto	30 201	3 534	6 750	822
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
- zwykły	0,99	0,10	0,22	0,02
- rozwodniony	0,99	0,10	0,22	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	247 586	29 532	55 336	6 865
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 061	307	- 237	71
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 626	- 14 007	810	- 3 256
Razem przepływy pieniężne	250 151	15 832	55 910	3 680

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł 31.12.2020	w tys. zł 31.12.2019	w tys. EUR 31.12.2020	w tys. EUR 31.12.2019
Aktywa razem	589 073	271 200	127 649	63 684
Zobowiązania razem	475 113	187 456	102 954	44 019
Kapitały	113 960	83 744	24 694	19 665
Liczba akcji – w szt.	29 937 036	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,81	2,80	0,82	0,66

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	2020 rok	2019 rok
EUR	4,4742	4,3018

- Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2020	31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2020 rok	2019 rok
Minimalny kurs	4,2279	4,2406
Maksymalny kurs	4,6330	4,3891

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 marca 2021 roku.

# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Nota	2020 rok	2019 rok
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody z działalności podstawowej	15.1	257 992	139 992
Koszty działalności podstawowej	15.2	218 504	134 699
Zysk (strata) z działalności podstawowej		39 488	5 293
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	15.4	- 650	- 301
Pozostałe przychody operacyjne	15.5	2 022	3 046
Pozostałe koszty operacyjne	15.5	3 299	1 625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		37 561	6 413
Przychody finansowe	15.3	1 729	1 003
Koszty finansowe	15.3	1 391	3 100
Zysk (strata) brutto		37 899	4 316
Podatek dochodowy	17	7 698	782
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>30 201</b>	<b>3 534</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>30 201</b>	<b>3 534</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		29 677	3 116
Do udziałów niekontrolujących		524	418
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>30 201</b>	<b>3 534</b>
Inne całkowite dochody		226	153
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		279	189
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		279	189
Zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów kapitałowych		279	189
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 53	- 36
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		- 53	-36
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>30 427</b>	<b>3 687</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		29 903	3 269
Do udziałów niekontrolujących		524	418

## Zysk na akcję

	Nota	2020 rok	2019 rok
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,99	0,10
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej	9	0	0
Zysk (strata) na akcję (w zł)	9	0,99	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,99	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej	9	0	0
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	9	0,99	0,10

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2020 roku

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12.1	313 202	62 713
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenie międzyokresowe)	12.2	254 622	186 981
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		75	12
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12.4, 18.2	120	308
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	12.5, 18.1	3 259	4 972
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	25	9 728	9 768
Rzeczowe aktywa trwałe	12.6	2 402	1 781
Wartości niematerialne	12.7	1 577	1 192
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	4 088	3 473
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>589 073</b>	<b>271 200</b>

<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14.3	431 069	163 848
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 205	292
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		101	0
Zobowiązania tytułu leasingu	25	13 561	14 020
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	643	454
Rozliczenia międzyokresowe	14.1	23 534	8 842
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>475 113</b>	<b>187 456</b>
Kapitał podstawowy	13.1	2 994	2 994
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		10 351	10 351
Pozostałe kapitały		3 948	3 652
Zyski zatrzymane	13.2	91 699	62 139
<b>Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>108 992</b>	<b>79 136</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	13.3	<b>4 968</b>	<b>4 608</b>
<b>Razem kapitały</b>		<b>113 960</b>	<b>83 744</b>
<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>589 073</b>	<b>271 200</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Nota</b>	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	24		
Zysk netto		30 201	3 534
<b>Korekty razem:</b>		<b>219 875</b>	<b>27 212</b>
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		7 698	782
Amortyzacja		5 312	4 885
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 338	57
Odsetki i dywidendy		1 021	1 237
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		188	9 448
Zmiana stanu należności		- 69 876	5 021
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		259 044	6 209
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		2 010	- 915
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		14 586	- 1 045
Korekta związana z wprowadzeniem MSSF 16		0	1 578
Pozostałe korekty		230	- 45
<b>Przeplwy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>		<b>250 076</b>	<b>30 746</b>
Podatek dochodowy zapłacony		- 2 490	- 1 214
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>247 586</b>	<b>29 532</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Udzielenie pożyczek		- 1 021	- 624
Otrzymane odsetki		207	8
Splata udzielonych pożyczek		179	158
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 1 569	- 677
Nabycie wartości niematerialnych		- 913	- 134
Nabycie instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 66	- 23 125
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		2 122	24 701
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>- 1 061</b>	<b>307</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1	2
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 1	- 3
Zapłacone odsetki		- 750	- 979
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 4 733	- 3 741
Splata kredytów i pożyczek		0	- 8 686
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		9 838	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	0
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 729	- 600
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>3 626</b>	<b>- 14 007</b>
<b>Razem przepływy pieniężne</b>		<b>250 151</b>	<b>15 832</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		250 489	15 775
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		338	- 57
Środki pieniężne na początek okresu		62 713	46 938
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>		<b>313 202</b>	<b>62 713</b>
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania*</i>		<i>272 081</i>	<i>28 835</i>

\* 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 2020 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>438</b>	<b>3 214</b>	<b>62 139</b>	<b>79 136</b>	<b>4 608</b>	<b>83 744</b>
Wynik netto za 2020 rok	0	0	0	0	29 677	29 677	524	30 201
Inne całkowite dochody	0	0	226	0	0	226	0	226
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>29 677</b>	<b>29 903</b>	<b>524</b>	<b>30 427</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	- 88	- 88
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	0	0	70	0	- 117	- 47	- 76	- 123
<b>Zmiana kapitału własnego w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>296</b>	<b>0</b>	<b>29 560</b>	<b>29 856</b>	<b>360</b>	<b>30 216</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>734</b>	<b>3 214</b>	<b>91 699</b>	<b>108 992</b>	<b>4 968</b>	<b>113 960</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>72</b>	<b>3 214</b>	<b>59 186</b>	<b>75 817</b>	<b>4 590</b>	<b>80 407</b>
Wynik netto za 2019 rok	0	0	0	0	3 116	3 116	418	3 534
Inne całkowite dochody	0	0	316	0	- 163	153	0	153
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>2 953</b>	<b>3 269</b>	<b>418</b>	<b>3 687</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	- 400	- 400
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	0	0	50	0	0	50	0	50
<b>Zmiana kapitału własnego w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>366</b>	<b>0</b>	<b>2 953</b>	<b>3 319</b>	<b>18</b>	<b>3 337</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>438</b>	<b>3 214</b>	<b>62 139</b>	<b>79 136</b>	<b>4 608</b>	<b>83 744</b>



# 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 2020 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

Państwo rejestracji: Polsk

Siedziba jednostki: 00-107 Warszawa, ul. Próżna

Forma prawna jednostki: spółka akcyjn

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

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

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,  
Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Michał Dobak – Członek Rady Nadzorczej,  
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej,  
Ewa Radkowska-Świętoń – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 23 stycznia 2020 roku Zbigniew Mrowiec złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej, a w jego miejsce w tej samej dacie powołana została Ewa Radkowska-Świętoń.

W dniu 16 grudnia 2020 roku Michał Dobak złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień najbliższego walnego zgromadzenia Spółki.

## 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 pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych, które to usługi świadczone 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 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 niestandardowymi 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 2020 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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,</li> <li>- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,</li> <li>- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,</li> <li>- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,</li> <li>- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych</li> </ul>	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,</li> <li>- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,</li> <li>- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,</li> <li>- działalność związana z oprogramowaniem,</li> <li>- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania</li> </ul>	pełna	50,02%	50,02%
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	<ul style="list-style-type: none"> <li>- działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych</li> </ul>	pełna	n/d	

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa</li> </ul>	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej</li> </ul>	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. oraz MUSCARI zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych.

### IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) – spółka zależna

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 i Paweł Jackowski – Członkowie Zarządu. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

#### **IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) – spółka zależna**

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 jej partnerów – Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego, stanowiących Zarząd IPOPEMA BC. 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”) – spółka zależna**

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. (IFA). 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 (IFA SK), w której współnikami 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 dniu 16 marca 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, a w skład jej Zarządu wchodzi Michał Czyszczak – Prezes Zarządu oraz Arkadiusz Seta – Wiceprezes Zarządu.

### **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 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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, 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 2020 i 2019 nie wystąpiły istotne zmiany prezentacji.

## 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią. W związku z tym, że Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie ma wpływu na jej sprawozdania finansowe.
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami.
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć - w wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie.
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej zamieszczonych w poszczególnych standardach – Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności odpowiednio dostosowane zostały referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Poza zastosowaniem zmian do MSSF 16, które zostały opisane w punkcie 5, Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie innych standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

## 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 MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Data obowiązywania

zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. Głównym celem MSSF 17 jest zagwarantowanie przejrzystości oraz porównywalności sprawozdań finansowych ubezpieczycieli. W tym celu jednostka będzie ujawniała szereg informacji ilościowych i jakościowych umożliwiających użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu umów ubezpieczeniowych na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki. MSSF 17 wprowadza szereg istotnych zmian w stosunku do dotychczasowych wymogów MSSF 4.
- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań na krótko i długoterminowe - został opublikowany 23 stycznia 2020 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 1 mają wpływ na wymogi dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako długoterminowe będzie uzależniona od istnienia praw do dokonania prolongaty zobowiązania na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz od spełnienia warunków realizacji takiej prolongaty na dzień bilansowy.
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe - zabraniające odliczania od kosztu wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych jakichkolwiek wpływów ze sprzedaży pozycji wytworzonych w trakcie doprowadzenia tego składnika aktywów do miejsca i stanu umożliwiającego mu działanie w sposób zamierzony przez kierownictwo. Zamiast tego jednostka ujmuje przychody ze sprzedaży takich pozycji oraz koszt wytworzenia tych pozycji w rachunku zysków i strat. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 16 Leasing - w zakresie zwolnienia leasingobiorców z konieczności traktowania zmian umownych wskutek następstw COVID-19 jako zmian modyfikujących umowę i nakładających obowiązek odpowiednich korekt księgowych wartości zobowiązania z tytułu leasingu i wartości prawa do użytkowania aktywów.
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe - zmiany dostarczają wyjaśnień odnośnie kosztów, które jednostka uwzględniła w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.
- Roczny program poprawek 2018-2020 - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”. Obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 – reforma IBOR obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2021 roku.

Grupa postanowiła skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania zmian do MSSF 16 Leasing - Ulgi w czynszach związane z Covid-19. Spółki z Grupa otrzymały obniżki czynszu w wysokości 750 tys. zł i zdecydowały się ująć wpływ tych obniżek jednorazowo w wynik okresu, którego dotyczyły, tj. w II półroczu 2020 roku. W pozostałym zakresie Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2021 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.

## 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 2020 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 wycenionych w sposób precyzyjny, dlatego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków. Przyjęte szacunki weryfikuje się w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2020 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	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia oczekiwanej straty kredytowej
8.4 oraz 8.5	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego
8.6 oraz 25	Aktywo z tytułu prawa do użytkowania oraz Zobowiązania z tytułu leasingu	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty aktywa oraz zobowiązania (okres trwania umowy, stopa dyskonta)
8.12.1	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania
14.2	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania

## 7. Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku (sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym) oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku (sprawozdanie z sytuacji finansowej). IFA oraz MUSCARI zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotny wpływ ich danych finansowych na dane finansowe Grupy Kapitałowej.

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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – odpowiednio po kursie:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585
100 HUF	1,2638	1,2885
GBP	5,1327	4,9971
CZK	0,1753	0,1676
CHF	4,2641	3,9213
TRY	0,5029	0,6380
100 JPY	3,6484	3,4959
NOK	0,4400	0,4320
CAD	2,9477	2,9139
SEK	0,4598	0,4073
DKK	0,6202	0,5700
AUD	2,8950	2,6624
RON	0,9479	0,8901

\*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 zdatnego 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%- 44,50%
Komputery	20% - 30%
Budynki i lokale	14 %
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. Aktywa 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,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy będące w posiadaniu przez Grupę to akcje notowane na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie („GPW”) oraz instrument pochodny *forward* na walutę. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez GPW ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

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

### Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe oraz zobowiązania wynikające z leasingu, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej). Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa, za pomocą której szacowane przyszłe płatności lub wpływy w ciągu całego oczekiwanego okresu życia składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego dyskontowane są dokładnie do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych lub do zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego.

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

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

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

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

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

### 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.

Grupa nie tworzy odpisów od wartości pożyczek z uwagi na ich nieistotną wartość oraz niskie ryzyko braku spłaty z uwagi na fakt, że zostały udzielone głównie pracownikom i współpracownikom oraz ewentualne pożyczki udzielane innym podmiotom.

## 8.8. Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów (innych niż aktywa finansowe). Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie,

niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

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

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

## 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. „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 pięcioletni 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 jednorazowo w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania 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.

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.

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

## **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. 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.

## **8.17. 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.

	31.12.2020	31.12.2019
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	0,99	0,10
- rozwodniony	0,99	0,10

## 10. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują 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.



2020 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
<b>Przychody</b>						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	59 296	172 675	28 057	260 028	-	260 028
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	6	54 000	-	54 006	-	54 006
(i) Klient 1	6	54 000	-	54 006	-	54 006
Sprzedaż między segmentami	- 1 682	-	-	- 1 682	-	- 1 682
Wyłączenia konsolidacyjne	- 354	-	-	- 354	-	- 354
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>57 260</b>	<b>172 675</b>	<b>28 057</b>	<b>257 992</b>	-	<b>257 992</b>
<b>Koszty segmentu</b>						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 44 594	- 149 979	- 25 967	- 220 540	-	- 220 540
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	1 682	-	1 682	-	1 682
Wyłączenia konsolidacyjne	354	-	-	354	-	354
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>- 44 240</b>	<b>- 148 297</b>	<b>- 25 967</b>	<b>- 218 504</b>	-	<b>- 218 504</b>
Amortyzacja	- 2 681	- 2 100	- 531	- 5 312	-	- 5 312
<b>Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej</b>	<b>13 020</b>	<b>24 378</b>	<b>2 090</b>	<b>39 488</b>	-	<b>39 488</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	13 020	24 378	2 090	39 488	-	39 488
Przychody z tytułu odsetek	106	30	136	272	-	272
Koszty z tytułu odsetek	- 968	- 184	- 141	- 1 293	-	- 1 293
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	908	63	96	1 067	-	1 067
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	5	- 326	- 956	- 1 277	-	- 1 277
Wyłączenia konsolidacyjne	- 380	22	-	- 358	-	- 358
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi</b>	<b>12 691</b>	<b>23 983</b>	<b>1 225</b>	<b>37 899</b>	-	<b>37 899</b>
Podatek dochodowy	2 939	4 412	343	7 694	-	7 694
Korekty MSSF	-	4	-	4	-	4
Podatek dochodowy ogółem	2 939	4 416	343	7 698	-	7 698
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>9 752</b>	<b>19 567</b>	<b>882</b>	<b>30 201</b>	-	<b>30 201</b>

**Aktywa i zobowiązania na 31.12.2020**

Aktywa segmentu	488 822	81 848	18 403	589 073	-	589 073
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>488 822</b>	<b>81 848</b>	<b>18 403</b>	<b>589 073</b>	<b>-</b>	<b>589 073</b>
Zobowiązania segmentu	421 807	21 529	8 243	451 579	-	451 579
Rozliczenia międzyokresowe bierne	8 267	14 977	290	23 534	-	23 534
Wynik segmentu	9 752	19 567	882	30 201	-	30 201
Kapitały własne (bez wyniku z działalności bieżącej)	45 416	28 638	5 261	79 315	-	79 315
Udziały niekontrolujące	51	-	4 393	4 444	-	4 444
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>485 293</b>	<b>84 711</b>	<b>19 069</b>	<b>589 073</b>	<b>-</b>	<b>589 073</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	776	1 588	118	2 482	-	2 482
rzeczowe aktywa trwałe	360	1 130	79	1 569	-	1 569
wartości niematerialne	416	458	39	913	-	913
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	522	667	104	1 293	-	1 293
Amortyzacja wartości niematerialnych	449	25	18	492	-	492
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 710	1 408	409	3 527	-	3 527
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 2020 roku nie przekracza 1,2% (3.144 tys. zł) sumy przychodów z działalności podstawowej. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

2019 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
<b>Przychody</b>						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	37 242	74 432	29 181	140 855	-	140 855
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	19 776	-	-	-	19 776
(ii) Klient 1	-	19 776	-	-	-	19 776
Sprzedaż między segmentami	- 513	-	-	- 513	-	- 513
Wyłączenia konsolidacyjne	- 350	-	-	- 350	-	- 350
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>36 379</b>	<b>74 432</b>	<b>29 181</b>	<b>139 992</b>	-	<b>139 992</b>
<b>Koszty segmentu</b>						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 35 936	- 71 187	- 28 439	- 135 562	-	- 135 562
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	513	-	513	-	513
Wyłączenia konsolidacyjne	350	-	-	350	-	350
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>- 35 586</b>	<b>- 70 674</b>	<b>- 28 439</b>	<b>- 134 699</b>	-	<b>- 134 699</b>
Amortyzacja	- 2 868	- 1 443	- 574	- 4 885	-	- 4 885
<b>Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej</b>	<b>793</b>	<b>3 758</b>	<b>742</b>	<b>5 293</b>	-	<b>5 293</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	793	3 758	742	5 293	-	5 293
Przychody z tytułu odsetek	263	193	192	648	-	648
Koszty z tytułu odsetek	- 1 227	- 165	- 187	- 1 579	-	- 1 579
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	- 990	- 2	- 14	- 1 006	-	- 1 006
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 098	342	- 18	1 422	-	1 422
Wyłączenia konsolidacyjne	- 400	- 62	-	- 462	-	- 462
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi</b>	<b>- 463</b>	<b>4 064</b>	<b>715</b>	<b>4 316</b>	-	<b>4 316</b>
Podatek dochodowy	- 130	790	134	794	-	794
Korekty MSSF	-	- 12	-	- 12	-	- 12
Podatek dochodowy ogółem	- 130	778	134	782	-	782
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>- 333</b>	<b>3 286</b>	<b>581</b>	<b>3 534</b>	-	<b>3 534</b>

<b>Aktywa i zobowiązania na 31.12.2019</b>						
Aktywa segmentu	203 584	48 138	19 478	271 200	-	271 200
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>203 584</b>	<b>48 138</b>	<b>19 478</b>	<b>271 200</b>	<b>-</b>	<b>271 200</b>
Zobowiązania segmentu	153 614	14 540	10 460	178 614	-	178 614
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 075	6 757	10	8 842	-	8 842
Wynik segmentu	- 333	3 286	581	3 534	-	3 534
Kapitały własne (bez wyniku z działalności bieżącej)	46 000	25 074	4 946	76 020	-	76 020
Udziały niekontrolujące	63	-	4 127	4 190	-	4 190
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>201 419</b>	<b>49 657</b>	<b>20 124</b>	<b>271 200</b>	<b>-</b>	<b>271 200</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu w 2019 roku</b>						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	323	302	187	812	-	812
rzeczowe aktywa trwałe	214	302	161	677	-	677
wartości niematerialne	109	-	26	135	-	135
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	670	318	137	1 125	-	1 125
Amortyzacja wartości niematerialnych	524	43	28	595	-	595
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 674	1 082	409	3 165	-	3 165
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 2019 roku nie przekracza 1,9% (2.723 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:

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	1	3
Środki pieniężne w banku	34 890	26 718
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	278 304	35 976
Inne aktywa pieniężne	7	16
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>313 202</b>	<b>62 713</b>
W tym środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w PLN	287 534	49 938
Środki pieniężne w EUR	8 532	7 737
Środki pieniężne w USD	14 801	3 465
Środki pieniężne w HUF	512	258
Środki pieniężne w TRY	98	66
Środki pieniężne w RON	17	19
Środki pieniężne (inne waluty)	1 708	1 230
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>313 202</b>	<b>62 713</b>

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne i inne aktywa własne	41 121	33 878
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	261 281	20 835
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	10 800	8 000
Środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>313 202</b>	<b>62 713</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe dokonywane są na okresy od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według zmiennych i stałych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe prezentowane są w pozycji: Inne środki pieniężne. Natomiast lokaty powyżej 3 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 261.281 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz w kwocie 20.835 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku.

### 12.2. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.12.2020	31.12.2019
Należności krótkoterminowe	243 730	182 531
Należności długoterminowe	9 323	2 882
Udzielone pożyczki długoterminowe	217	322
Rozliczenia międzyokresowe	1 352	1 246
krótkoterminowe	1 305	1 234
długoterminowe	47	12
<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>254 662</b>	<b>186 981</b>

<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	124 758	60 612
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji	88 059	33 751
- zawartych na GPW w Warszawie	69 128	32 331
- zawartych na GPW w Londynie	-	282
- zawartych na GPW w Stambule	-	1 091
- zawartych na GPW we Frankfurcie	9 332	32
- zawartych na GPW w Toronto	2 423	-
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	7 176	15
d) pozostałe	36 699	26 861
2. Od jednostek powiązanych	-	-
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	53 053	94 861
a) z tytułu transakcji	40 150	66 096
- zawartych na GPW w Warszawie *	32 239	60 246
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	7 911	2 940
- zawartych na GPW w Zurichu	-	660
- zawartych na GPW w Toronto	-	1 036
- zawartych na GPW we Frankfurcie	-	952
- zawartych na GPW w Paryżu	-	262
b) pozostałe	12 903	28 765
4. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	35 132	15 680
- z funduszu rozliczeniowego	35 132	15 680
5. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	28 112	8 594
6. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	146	199
7. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
8. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	1 195
9. Pozostałe	2 529	1 390
- udzielone pożyczki	1 262	287
- pozostałe	1 267	1 103
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>243 730</b>	<b>182 531</b>

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

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

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

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

<b>Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
a) w walucie polskiej	190 393	147 499
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	56 133	35 818
<b>Należności krótkoterminowe brutto razem</b>	<b>246 526</b>	<b>183 317</b>

## 12.2.1. Wiekowanie należności

<b>Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
a) do 1 miesiąca	234 886	168 200
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	6 388
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	4 102	4 089
d) powyżej 1 roku do 5 lat	9 323	2 882
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	7 538	4 640
<b>Należności (krótko- i długoterminowe) razem (brutto)</b>	<b>255 849</b>	<b>186 199</b>
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 2 796	- 786
<b>Należności (krótko- i długoterminowe razem (netto))</b>	<b>253 053</b>	<b>185 413</b>

<b>Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
a) do 1 miesiąca	2 198	1 994
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	688	594
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 687	1 398
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 965	654
e) powyżej 5 lat	-	-
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>7 538</b>	<b>4 640</b>
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 2 796	- 786
<b>Należności razem (netto)</b>	<b>4 742</b>	<b>3 854</b>

## 12.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
koszty serwisu informacyjnego i usług teleinformatycznych	280	449
koszty najmu biura	373	215
pozostałe	652	570
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne razem</b>	<b>1 305</b>	<b>1 234</b>

## 12.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
- akcje	120	82
- instrumenty pochodne	-	226
<b>Aktywa finansowe wycenianymi w wartości godziwej przez wynik razem</b>	<b>120</b>	<b>308</b>

Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie. 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 1.295 akcji o łącznej wartości bilansowej 120 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie w Warszawie. Na dzień 31.12.2019 roku Spółka posiadała 211 akcji o łącznej wartości bilansowej 82 tys. zł.

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

## 12.5. Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody o wartości 3.259 tys. zł (4.972 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku). W skład tej pozycji Grupa Kapitałowa kwalifikuje: certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w łącznej wartości 3.180 tys. zł (4.958 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku).

## 12.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31 grudnia 2020 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	8 465	450	1 791	150	11 736
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 084	1 044	123	1 490	3 741
- zakup i zwrot z leasingu	-	-	356	517	-	-	873
- przejęcie z inwestycji	-	-	728	527	123	1 490	2 868
c) zmniejszenia	-	-	10	518	-	1 528	2 056
- likwidacja	-	-	10	152	-	-	162
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	366	-	1 528	1 894
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	880	9 539	976	1 914	112	13 421
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	615	7 655	166	1 519	-	9 955
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	67	741	163	93	-	1 064
- roczny odpis amortyzacyjny	-	67	751	382	93	-	1 293
- likwidacja	-	-	- 10	- 219	-	-	- 229
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	682	8 396	329	1 612	-	11 019
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	265	810	284	272	150	1 781
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	198	1 143	647	302	112	2 402

Stan na 31 grudnia 2019 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	8 039	932	1 769	-	11 620
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	429	132	22	515	1 098
- zakup i zwrot z leasingu	-	-	306	55	8	515	884
- przejęcie z inwestycji	-	-	123	77	14	-	214
c) zmniejszenia	-	-	3	614	-	365	982
- likwidacja	-	-	3	156	-	-	159
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	458	-	365	823
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	880	8 465	450	1 791	150	11 736
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	548	6 891	353	1 440	-	9 232
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	67	764	- 187	79	-	723
- roczny odpis amortyzacyjny	-	67	767	212	79	-	1 125
- likwidacja	-	-	- 3	- 399	-	-	- 402
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	615	7 655	166	1 519	-	9 955



h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	332	1 148	579	329	-	2 388
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	265	810	284	272	150	1 781

### 12.6.1. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2020 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych.

## 12.7. Wartości niematerialne

Stan na 31 grudnia 2020 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	440	-	293	10 064	-	-	10 797
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	752	276	-	-	1 028
- zakup / przyjęcie z inwestycji	-	-	752	276	-	-	1 028
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	115	232	-	-	347
- likwidacja	-	-	115	232	-	-	347
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	440	-	930	10 108	-	-	11 478
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	440	-	195	8 970	-	-	9 605
f) amortyzacja za okres	-	-	19	277	-	-	296
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	19	473	-	-	492
- likwidacja	-	-	-	- 196	-	-	- 196
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	440	-	214	9 247	-	-	9 901
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	-	-	98	1 094	-	-	1 192
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	716	861	-	-	1 577

Stan na 31 grudnia 2019 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	440	-	211	10 011	-	-	10 662
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	82	53	-	-	135
- zakup / przyjęcie z inwestycji	-	-	82	53	-	-	135
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-

d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	440	-	293	10 064	-	-	10 797
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	440	-	167	8 403	-	-	9 010
f) amortyzacja za okres	-	-	28	567	-	-	595
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	28	567	-	-	595
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	440	-	195	8 970	-	-	9 605
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	-	-	44	1 608	-	-	1 652
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	98	1 094	-	-	1 192

Koszty zakończonych prac rozwojowych w Grupie dotyczą wdrożonego systemu prowadzenia ewidencji uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI.

#### 12.7.1. Kupno i sprzedaż

W 2020 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 913 tys. zł (w 2019 roku: 135 tys. zł). Zarówno w 2020 roku jak i w 2019 roku Grupa nie dokonała sprzedaży wartości niematerialnych.

#### 12.7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W roku 2020 i 2019 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 2020 rok wyniosła 492 tys. zł wobec 595 tys. zł za 2019 rok.

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

### 13.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 29.937.836 akcji.

W roku 2020 oraz 2019 kapitał podstawowy Spółki dominującej nie uległ zmianie. Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 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) – stan na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość objętych udziałów (w zł)
OFE PZU „Złota Jesień”**	2 993 684	299 368
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN <sup>1</sup>	2 990 789	299 079
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN <sup>2</sup>	2 851 420	285 142
Value FIZ*	2 750 933	275 093
Fundusze QUERCUS <sup>3*</sup>	2 256 200	225 620
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675
Jarosław Wikaliński <sup>4</sup>	1 499 900	149 990
<b>Razem akcjonariusze powyżej 5%</b>	<b>17 479 675</b>	<b>1 747 967</b>

\* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

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

<sup>2</sup> Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

<sup>3</sup> QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Multistrategy FIZ

<sup>4</sup> Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na WZA Jarosław Wikaliński wraz z Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2.990.789 głosami, tj. 9,98% łącznej liczby głosów na WZA

## Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2020

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość objętych udziałów (w zł)
OFE PZU "Złota Jesień”**	2 993 684	299 368
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN <sup>1</sup>	2 990 789	299 079
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN <sup>2</sup>	2 851 420	285 142
Value FIZ*	2 750 933	275 093
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675
Swiss Capital SA	1 539 039	153 904
Jarosław Wikaliński <sup>3</sup>	1 499 900	149 990
<b>Razem akcjonariusze powyżej 5%</b>	<b>16 762 514</b>	<b>1 676 251</b>

\* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

<sup>1</sup> Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

<sup>2</sup> Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

<sup>3</sup> Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na WZA Jarosław Wikaliński wraz z Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2.990.798 głosami, tj. 9,98% łącznej liczby głosów na WZA

## Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2019

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość objętych udziałów (w zł)
OFE PZU "Złota Jesień”**	2 993 684	299 368
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN <sup>1</sup>	2 990 789	299 079
JLC Lewandowski S.K.A. <sup>2</sup>	2 990 789	299 079
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN <sup>3</sup>	2 851 420	285 142
Quercus Parasolowy SFIO*	2 827 552	282 755
Value FIZ*	2 750 933	275 093
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675
<b>Razem akcjonariusze powyżej 5%</b>	<b>19 541 916</b>	<b>1 954 191</b>

\* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

<sup>1</sup> Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

<sup>2</sup> Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

<sup>3</sup> Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

## Wartość nominalna akcji

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

## Prawa akcjonariuszy

Akcjom wszystkich serii (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

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 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 10.351 tys. zł.

### Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku przeszacowania instrumentów kapitałowych do wartości godziwej. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału z aktualizacji wyceny powiązana z tym składnikiem jest przenoszona w zyski zatrzymane.

	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu obrotowego	438	72
Korekta wyniku z instrumentów finansowych	64	163
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym	280	251
Odroczony podatek dochodowy	- 48	- 48
<b>Skumulowany wynik osiągnięty na inwestycjach kapitałowych w roku zakończonym</b>	<b>734</b>	<b>438</b>

### Pozostałe kapitały

Na dzień 31 grudnia 2020 roku pozostałe kapitały wynosiły 3.214 tys. zł – nie uległy zmianie w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku wysokość tego kapitału 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 30), 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	31.12.2020	31.12.2019
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	62 022	59 023
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	29 677	3 116
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>91 699</b>	<b>62 139</b>

### 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 2020 roku IPOPEMA Business Consulting wykazuje zobowiązanie w kwocie 0,4 mln zł z tytułu dywidendy należnej dla udziałowców niekontrolujących.

## 13.3. Udziały niekontrolujące

Wartość udziałów niekontrolujących (będących w posiadaniu udziałowców:

- w IBC według stanu na 31 grudnia 2020 roku wyniosła 4.841 tys. zł (4.393 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.);
- w IFA SK według stanu na 31 grudnia 2020 roku wyniosła 127 tys. zł (215 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.).

## 13.4. Wymogi kapitałowe

Spółka dominująca IPOPEMA Securities jest instytucją, o której mowa w artykule 4 ust. 1 pkt.3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. UE

L. 176 z 27 czerwca 2013 roku z późn. zm.), („CRR”) w związku z czym w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem podlegają wymogom kapitałowym określonym w CRR.

IPOPEMA Securities S.A. spełnia warunki uznania za unijną instytucję dominującą, 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. W skład Grupy w konsolidacji ostrożnościowej wchodzi Spółka oraz IPOPEMA TFI.

### Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka odnotowała przypadki powstania ekspozycji powodujących przekroczenie limitu dużych ekspozycji w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym. Wykaz przekroczeń w poniższej tabeli.

Okres	Liczba dni przekroczenia - ujęcie skonsolidowane	Podmiot	Przyczyny przekroczenia
czerwiec 2020 r.	1	Alior Bank S.A.	wpłaty klientów na akcje nowej emisji oferowane za pośrednictwem Spółki w ramach oferty publicznej
wrzesień 2020 r.	1	DNB Bank Polska S.A.	wpłaty własne klientów na indywidualne rachunki prowadzone przez Spółkę
październik 2020 r.	5	DNB Bank Polska S.A.	wpłaty własne klientów na indywidualne rachunki prowadzone przez Spółkę

Podstawowe dane zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Pozycja	Dane na dzień 31.12.2020	Dane na dzień 31.12.2019	Dane średnie w kwartale Q1 2020	Dane średnie w kwartale Q2 2020	Dane średnie w kwartale Q3 2020	Dane średnie w kwartale Q4 2020
<b>Fundusze własne – w tys. zł</b>	<b>74 304</b>	<b>70 167</b>	<b>70 133</b>	<b>73 381</b>	<b>74 254</b>	<b>74 304</b>
Kapitał Tier I	74 304	70 167	70 133	73 381	74 254	74 304
Kapitał podstawowy Tier I	74 304	70 167	70 133	73 381	74 254	74 304
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko – w tys. zł</b>	<b>372 087</b>	<b>250 862</b>	<b>258 163</b>	<b>275 417</b>	<b>298 403</b>	<b>368 946</b>
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	199 201	104 956	97 174	116 518	137 360	196 673
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	27 009	13 588	15 112	13 024	15 165	26 396
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	145 875	132 309	145 875	145 875	145 875	145 875
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	2	9	2	-	3	2
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	19,97	27,97	27,17	26,64	24,88	20,14
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I – w tys. zł	57 560	58 880	58 516	60 988	60 826	57 701
Współczynnik kapitału Tier I	19,97	27,97	27,17	26,64	24,88	20,14
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I – w tys. zł	51 979	55 117	54 643	56 856	56 350	52 167
Łączny współczynnik kapitałowy	19,97	27,97	27,17	26,64	24,88	20,14
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału – w tys. zł	44 537	50 100	49 480	51 348	50 382	44 788

## 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

	2020 rok	2019 rok
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>8 842</b>	<b>9 992</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	35 706	17 487
Wykorzystane	21 002	18 534
Rozwiązane	12	103
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>23 534</b>	<b>8 842</b>

#### 14.1.2. Stan rozliczeń międzyokresowych biernych na koniec okresu sprawozdawczego

	31.12.2020	31.12.2019
Świadczenia pracownicze *	20 360	5 402
Inne	3 174	3 440
<b>Razem</b>	<b>23 534</b>	<b>8 842</b>

\* 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 28.1.

### 14.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	429 318	163 848
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	1 751	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania</b>	<b>431 069</b>	<b>163 848</b>

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Wobec klientów	317 207	105 099
Wobec jednostek powiązanych	84	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	85 501	43 763
a) z tytułu zawartych transakcji *	85 407	43 727
b) pozostałe	94	36
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	356	340
Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	3 765	3 122
Kredyty i pożyczki	16 651	6 799
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	16 651	6 799
Dłużne papiery wartościowe	1	1
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 825	1 545
Z tytułu wynagrodzeń	9	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	2 431	1 158
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	1 488	2 020
a) z tytułu wypłaty dywidendy	400	1 000
b) pozostałe	1 088	1 020
- pozostałe zobowiązania	1 088	1 020
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>429 318</b>	<b>163 848</b>

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

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 25), 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.

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	85 407	43 727
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	66 719	42 308
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto	2 422	-
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule	-	1 091
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie	-	281
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Paryżu	-	19
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie	9 102	13
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	7 164	15
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	94	36
<b>Zobowiązania od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>85 501</b>	<b>43 763</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
a) w walucie polskiej	380 002	132 358
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	49 316	31 490
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>429 318</b>	<b>163 848</b>

## 14.3.1. Wiekowanie zobowiązań

<b>Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), zobowiązania z tyt. leasingu o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
a) do 1 miesiąca	435 585	167 245
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	61
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	330
d) powyżej 1 roku do 5 lat	8 594	9 850
e) powyżej 5 lat	-	-
f) dla których termin wymagalności upłynął	552	382
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>444 731</b>	<b>177 868</b>

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

<b>Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
a) kredyt bankowy	16 651	6 799
- kwota kredytu pozostała do spłaty	16 651	6 799
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>16 651</b>	<b>6 799</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała 16.651 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 6.799 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 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 15 listopada 2021 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 2020 roku wyniosły 13 tys. zł i zostały zapłacone w 2021 roku. Odsetki od kredytu za grudzień 2019 roku zostały zrealizowane i zapłacone w 2019 roku.

## 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”). Po spełnieniu ściśle określonych warunków, Program zakłada możliwość umorzenia do 75% finansowania. Jednocześnie Program przewiduje żądanie zwrotu 100% wartości subwencji w przypadku: (i) zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej (w tym w razie zawieszenia prowadzenia działalności gospodarczej) przez Beneficjenta, (ii) otwarcia likwidacji Beneficjenta (jeżeli dotyczy) lub (iii) otwarcia postępowania upadłościowego / restrukturyzacyjnego Beneficjenta w każdym czasie w ciągu 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji.

Kwota subwencji finansowej, która będzie podlegać zwrotowi, jest spłacana w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13 miesiąca kalendarzowego po dacie wypłaty subwencji finansowej. IBC może dokonać wcześniejszej spłaty subwencji finansowej po spełnieniu obowiązków wskazanych w umowie subwencji.



## 14.5. Obligacje

W 2020 roku Grupa dokonała emisji 4 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 0,8 tys. zł (wobec 1,6 tys. zł w 2019 roku), z terminem zapadalności przypadającym na 2021 rok. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Grupy, a ich emisja związana jest z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą rozliczania zmiennych składników wynagrodzeń. W 2020 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,8 tys. zł (3,6 tys. zł w 2019 roku).

## 15. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

### 15.1. Przychody z działalności podstawowej

<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	57 260	36 379
- Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	33 107	22 430
- Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	21 184	11 678
- Pozostałe przychody z działalności podstawowej	2 969	2 271
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	172 675	74 432
Przychody z tytułu usług doradczych	28 057	29 181
<b>Przychody z działalności podstawowej razem</b>	<b>257 992</b>	<b>139 992</b>

### 15.2. Koszty działalności

<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	4 218	4 529
Opłaty na rzecz CCP	340	248
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	46	46
Wynagrodzenia	69 999	47 386
Ubezpieczenia społeczne	4 607	3 104
Świadczenia na rzecz pracowników	766	648
Zużycie materiałów i energii	638	566
Amortyzacja	5 312	4 885
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	5 170	1 344
Pozostałe, w tym:	127 408	71 943
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	97 970	47 495
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	5 286	2 675
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	6 196	4 989
- marketing, reprezentacja i reklama	1 791	1 508
- zakup oprogramowania (do refaktury)	4 582	6 185
- inne usługi obce	11 583	9 091
<b>Razem koszty działalności podstawowej</b>	<b>218 504</b>	<b>134 699</b>

#### Koszty świadczeń pracowniczych

<b>Koszty świadczeń pracowniczych (uszczegółowienie)</b>	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
Koszty wynagrodzeń	69 999	47 386
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	4 607	3 104
Koszty przyszłych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	766	648
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>75 372</b>	<b>51 138</b>

### 15.3. Przychody i koszty finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	28	12
2. Odsetki od lokat i depozytów	110	428
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	110	428
3. Odsetki od leasingu	131	183
4. Pozostałe odsetki	2	26
5. Dodatnie różnice kursowe	1 003	13
a) zrealizowane	282	13
b) niezrealizowane	721	-
6. Pozostałe	455	341
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 729</b>	<b>1 003</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	765	979
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	765	979
2. Odsetki od leasingu	492	591
3. Pozostałe odsetki	37	8
4. Ujemne różnice kursowe	22	179
a) zrealizowane	22	34
b) niezrealizowane	-	145
5. Pozostałe	75	1 343
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 391</b>	<b>3 100</b>

Stopa kapitalizacji w 2020 roku oraz w 2019 roku wyniosła 0%, Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

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

	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	52
2. Korekty aktualizujące wartość	- 328	341
3. Wynik ze sprzedaży/umorzenia	- 322	- 694
<b>Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>- 650</b>	<b>- 301</b>

### 15.5. Przychody i koszty operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	1
b) rozwiązanie rozliczeń międzyokresowych	2	103
c) rozwiązanie odpisu na należności	314	1 545
d) przychody z tytułu refaktur	909	573
e) pozostałe	794	824
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>2 022</b>	<b>3 046</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
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	-	-
c) odpisy aktualizujące należności	1 156	660
d) pozostałe w tym:	2 143	965
- składki członkowskie	35	40
- koszty refakturowane	931	573
- pozostałe	1 177	352
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>3 299</b>	<b>1 625</b>

## 16. 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 2020. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Sądów Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

W dniu 16 marca 2021 roku posiedzenie wspólników IFA SK podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2019 rok w kwocie 254 tys. zł. W dniu 7 lutego 2020 roku posiedzenie wspólników IFA SK podjęło decyzję o wypłacie zysku za 2018 rok w kwocie 381 tys. zł - Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IBC podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2018 rok, tj. 0,8 mln zł na wypłatę dywidendy, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi 399,80 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dywidenda nie została wypłacona.

## 17. Podatek dochodowy

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

	<b>2020 rok</b>	<b>2019 rok</b>
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>37 899</b>	<b>4 315</b>
<b>Podatek wyliczony według stawki 19%</b>	<b>7 201</b>	<b>820</b>
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	35	657
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	- 295	- 80
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 055	748
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	800	- 1 525
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>40 494</b>	<b>4 115</b>
Obniżenia, zwolnienia	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>7 698</b>	<b>782</b>

## 17.1. 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 rozwiniętym 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.

## 17.2. Odroczonego podatek dochodowy

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku dotyczą następujących tytułów:

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	19	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	8
Należności krótkoterminowe	445	478
Rozliczenia międzyokresowe	5 001	1 961
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	914	2 933
Pozostałe	17	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem</b>	<b>6 402</b>	<b>5 380</b>

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	106	96
Rzeczowe aktywa trwałe	132	218
Należności krótkoterminowe	301	33
Rozliczenia międzyokresowe	1 775	1 532
Pozostałe	-	28
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem</b>	<b>2 314</b>	<b>1 907</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego per saldo</b>	<b>4 088</b>	<b>3 473</b>

Różnice przejściowe dotyczące zobowiązania z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku dotyczą następujących tytułów:

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Należności krótkoterminowe	-	-
Pozostałe	101	52
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem</b>	<b>101</b>	<b>52</b>

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Należności krótkoterminowe	730	506
Pozostałe	14	-
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem</b>	<b>744</b>	<b>506</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego per saldo</b>	<b>643</b>	<b>454</b>

## 18. Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych

### 18.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

Według stanu na 31.12.2020 roku oraz 31.12.2019 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 31.12.2020 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>566 472</b>	<b>120</b>	<b>3 259</b>
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	313 202	-	-
- pożyczki	1 479	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	251 791	-	-
- akcje spółek notowanych	-	120	-
- udziały spółek (nienotowane)	-	-	70
- obligacje (nienotowane)	-	-	10
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	3 179
<b>Zobowiązania finansowe:</b>	<b>427 979</b>	<b>101</b>	<b>-</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	16 651	-	-
- subwencja	1 751	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	101	-
- leasing	13 561	-	-
- zobowiązania krótko i długoterminowe (inne niż kredyt)	412 667	-	-

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>569 851</b>	<b>569 851</b>
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	313 202	313 202
- pożyczki	1 479	1 479
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	251 791	251 791
- akcje spółek notowanych	120	120
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	80	80
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	3 179	3 179
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>	<b>429 419</b>	<b>429 318</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	16 651	16 651
- pochodne instrumenty finansowe	101	-
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	412 667	412 667

## Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9 według stanu na 31.12.2019 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
<b>Aktywa finansowe:</b>			
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	62 713	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	226	-
- pożyczki	609	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	185 126	-	-
- akcje spółek notowanych	-	82	-
- udziały spółek (nienotowane)	-	-	4
- obligacje (nienotowane)	-	-	10
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	4 958
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>248 448</b>	<b>308</b>	<b>4 972</b>
<b>Zobowiązania finansowe:</b>			
- kredyt w rachunku bieżącym	6 799	-	-
- leasing	14 020	-	-
- zobowiązania krótko i długoterminowe (inne niż kredyt)	157 049	-	-

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>253 728</b>	<b>253 728</b>
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	62 713	62 713
- pochodne instrumenty finansowe	226	226
- pożyczki	609	609
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	185 126	185 126
- akcje spółek notowanych	82	82
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	14	14
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	4 958	4 958
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>	<b>163 848</b>	<b>163 848</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	6 799	6 799
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	157 049	157 049

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 nieobjętych konsolidacją (spółek nienotowanych) oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ponieważ celem jest uzyskiwanie przepływów wynikających ze składnika tych aktywów finansowych lub przepływów z ich sprzedaży. Zyski oraz straty dotyczące tej kategorii aktywów finansowych w 2020 roku wyniosły 279 tys. zł i zostały ujęte w innych całkowitych dochodach.

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2020 jak i 2019 roku utworzone odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej dotyczą należności i zaprezentowane zostały w pkt. 12.2.1. W roku 2020 przychody z tytułu odsetek od pożyczek, środków pieniężnych i należności wyniosły 271 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 28 tys. zł), natomiast w 2019 roku wyniosły 649 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 9 tys. zł).

W 2020 roku koszty z tytułu odsetek od kredytu wyniosły 765 tys. zł (w tym odsetki naliczone niezrealizowane 13 tys. zł) wobec 979 tys. zł w roku 2019 (w całości zrealizowane). Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą kredytów krótkoterminowych.

## 18.2. 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 31.12.2020 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	120	-	-	120
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120</b>
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	3 179	-	3 179
<b>Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>3 179</b>	<b>-</b>	<b>3 179</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	101	-	101
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>-</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>101</b>

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

Według stanu na 31.12.2019 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	226	-	226
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	82	-	-	82
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>82</b>	<b>226</b>	<b>-</b>	<b>308</b>
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	4 958	-	4 958
<b>Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>4 958</b>	<b>-</b>	<b>4 958</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 19. Wyłączenia Spółek z konsolidacji

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, w 2020 oraz 2019 roku nie objęto konsolidacją IFA oraz MUSCARI.

dane w tys. zł	IFA	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.12.2020	5	342
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 31.12.2020	14	186
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-
Aktywa netto na 31.12.2020	- 3	- 465
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.12.2020	2	- 406

dane w tys. zł	IFA	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.12.2019	2	Nd
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	Nd
Przychody za okres 1.01. - 31.12.2019	14	Nd
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	Nd
Aktywa netto na 31.12.2019	- 5	Nd
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.12.2019	-	Nd

## 20. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

## 21. 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 1.791 tys. zł. Na mocy aneksu z 2020 roku kwota gwarancji została podwyższona do 308 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2023 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

## 22. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

### 22.1. Połączenia jednostek i nabycie jednostek zależnych

W dniu 16 marca 2020 roku Spółka nabyła 100% udziałów Grupy Finanset Sp. z o.o. - obecnie MUSCARI Capital Sp. z o.o..

### 22.2. Zbycie jednostek zależnych

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



## 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa spółki powiązanej	Przychody od 01.01. do 31.12.2020r.	Zakupy 01.01. do 31.12.2020r.	Przychody od 01.01. do 31.12.2019r.	Zakupy od 01.01. do 31.12.2019r.
IFA	-	-	-	14
MUSCARI	4	181	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	24	40	-	1
<b>Razem</b>	<b>28</b>	<b>221</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa spółki powiązanej	Należności 31.12.2020	Należności 31.12.2019	Zobowiązania 31.12.2020	Zobowiązania 31.12.2019
IFA	-	-	-	1
MUSCARI	747	-	84	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>747</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>1</b>

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 23.5.

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

### 23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Zasadniczo transakcje między podmiotami powiązanymi realizowane są na zasadach rynkowych, z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych w pkt 23.3 poniżej.

### 23.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

### 23.3. 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).

Ponadto, zarówno w 2020 jak i w 2019 roku, ww. osoby korzystały również z usług zarządzania funduszami. Łączna wartość przychodu TFI z tego tytułu wyniosła 24 tys. zł w 2020 roku (3 tys. zł w 2019 roku).

W 2020 roku Spółka korzystała również z usług prawnych realizowanych przez członka Rady Nadzorczej - łączny koszt w 2020 roku wyniósł 40 tys. zł (1 tys. zł w 2019 roku).

### 23.4. 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 2020 roku (14 tys. zł w 2019 roku).

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

W 2020 roku MUSCARI świadczyło usługi pośrednictwa finansowego na rzecz Spółki. Spółka poniosła koszt z tytułu zrealizowanych usług w wysokości 0,2 mln zł w 2020 roku. Ponadto w 2020 roku Spółka udzieliła pożyczki MUSCARI w łącznej wysokości 740 tys. zł.

## 23.5. 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:

	<b>Łączne wynagrodzenie w Grupie IPOPEMA Securities 2020 rok</b>	<b>Łączne wynagrodzenie w Grupie IPOPEMA Securities 2019 rok</b>	<b>W tym w jednostkach zależnych 2020 rok</b>	<b>W tym w jednostkach zależnych 2019 rok</b>
<b>Zarząd</b>	<b>4 911</b>	<b>1 955</b>	<b>1 937</b>	<b>564</b>
Jacek Lewandowski	868	543	309	141
Mirosław Borys	1 013	444	309	141
Mariusz Piskorski	1 414	444	660	141
Stanisław Waczkowski	1 616	524	659	141
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>170</b>	<b>155</b>	<b>4</b>	<b>56</b>
Jacek Jonak	40	25	-	-
Janusz Diemko	32	20	-	-
Michał Dobak	32	20	-	-
Bogdan Kryca	30	14	-	-
Ewa Radkowska-Świętoń	28	-	-	-
Zbigniew Mrowiec	8	34	4	26
Piotr Szczepiórkowski	-	42	-	30

### Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarówno w 2020 roku jak i w 2019 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 15 tys. zł na 31 grudnia 2020 roku (4 tys. zł na 31 grudnia 2019 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.

## 24. 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 <b>31.12.2020</b>	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej <b>31.12.2019</b>	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu <b>2020 rok</b>
Należności brutto	255 849	186 199	- 69 876
Należności netto	253 053	185 413	
Odpisy na należności	2 796	786	2 010
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 352	1 246	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	23 534	8 842	14 586
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>16 596</b>

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 2020 roku należności z tytułu odsetek od kaucji zaprezentowanych w ramach działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej <b>31.12.2019</b>	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej <b>31.12.2018</b>	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu <b>2019 rok</b>
Należności brutto	186 199	190 146	3 979
Należności netto	185 413	188 445	
Odpisy na należności	786	1 701	- 915
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 246	1 351	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 842	9 992	- 1 045
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>- 1 960</b>

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 2019 roku należności z tytułu odsetek oraz wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w ramach działalności inwestycyjnej i finansowej.

## 25. Leasing

### Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 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 z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata. Na mocy aneksu do umowy zawartego w styczniu 2016 roku umowa najmu została przedłużona do stycznia 2023 roku.

W grudniu 2020 roku spółki z Grupy podpisały umowę, w ramach której zidentyfikowany jest leasing sprzętu IT. Umowa została zawarta na okres 3 lat z możliwością przedłużenia na kolejne okresy.

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

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

Klasy aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania 31.12.2020	Umorzenie prawa do użytkowania 2020 rok
Budynki i budowle	7 096	3 527
Maszyny i urządzenia	-	-
Środki transportu	386	273
Pozostałe środki trwałe	2 246	64
<b>Razem</b>	<b>9 728</b>	<b>3 864</b>

Klasy aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania 31.12.2019	Umorzenie prawa do użytkowania 2019 rok
Budynki i budowle	9 628	3 165
Maszyny i urządzenia	-	-
Środki transportu	140	100
Pozostałe środki trwałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 768</b>	<b>3 265</b>

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Wartość bilansowa netto		13 561		14 020
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>Opłaty leasingowe</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Opłaty leasingowe</b>	<b>Koszty finansowe</b>
W okresie 1 roku od	6 718	292	4 170	358
W okresie od 1 do 5 lat od	6 843	126	9 850	291
Powyżej 5 lat od	-	-	-	-
<b>Koszt amortyzacji rozpoznany w okresie zakończonym</b>		<b>3 864</b>		<b>3 265</b>

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

	2020 rok	2019 rok
Leasing krótkoterminowy	-	-
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	- 279 *	354
<b>Razem koszty</b>	<b>- 279</b>	<b>354</b>

\* Grupa zastosowała zmianę do MSSF 16 Leasing - Ulgi w czynszach związane z Covid-19. Spółki z Grupy otrzymały obniżki czynszu w wysokości 750 tys. zł, wpływ tych obniżek został ujęty jednorazowo w wynik okresu, którego dotyczyły, tj. w II półroczu 2020 roku.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 15.3.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu – dotyczy przepływów pieniężnych	2020 rok	2019 rok
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	4 631	3 498
Splata odsetek	103	150
Leasing krótkoterminowy *	237	-
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	- 279	354
Inne wydatki	-	-
<b>Razem wydatki</b>	<b>4 692</b>	<b>4 002</b>

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

## Grupa jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu finansowego	31.12.2020	31.12.2019
Wartość bilansowa netto	1 442	2 218
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 442</b>	<b>2 218</b>
W okresie 1 roku	832	776
W okresie od 1 do 5 lat	610	1 442
Powyżej 5 lat	-	-

## 26. 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 2020 i 2019 nie wystąpiły różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach jako składnik kapitału własnego.

## 27. Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Zarówno w 2020 roku jak i w 2019 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 2020 roku Grupa identyfikuje następujące zabezpieczenia na majątku: kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczonymi na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym) oraz kaucja w wysokości 1,5 mln EUR stanowiąca zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

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

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

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20.554.900,90 zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem. Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew oraz uczestnicząc w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sprawie odbyło się kilka rozpraw i przesłuchano część świadków. Ze względu na skomplikowany stan faktyczny i prawny trudno, na obecnym etapie, przesądzić o terminie zakończenia przedmiotowego postępowania oraz o jego wyniku.

### 28.2. Kontrole

W 2020 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. W związku z przeprowadzoną kontrolą Spółka otrzymała od KDPW cztery zalecenia pokontrolne, które zostały zrealizowane.

W dniu 16 grudnia 2020 roku rozpoczęła się kontrola Komisji Nadzoru Finansowego. Planowany termin zakończenia kontroli został wyznaczony na dzień 31 marca 2021 r.

W IPOPEMA TFI S.A. w okresie od 19 października 2020 roku do 29 stycznia 2021 roku trwała kontrola Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie wypełniania obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Komisja Nadzoru Finansowego przedstawiła zalecenia pokontrolne. IPOPEMA TFI jest w trakcie dostosowywania się do zaleceń.

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

## 29. 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.

### 29.1. 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 akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 120 tys. zł (wobec 82 tys. zł na 31 grudnia 2019 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 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 na 31.12.2020 r. 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.

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN wg skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik + 100 pb (w tys. PLN/USD/EUR)	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik -100 pb (w tys. PLN/USD/EUR)	Ryzyko walutowe wpływ na wynik +10%	Ryzyko walutowe 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%
<b>Aktywa finansowe</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 914	519	- 519	2 567	- 2 567	-	-	-	-
Depozyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	253 270	29	- 29	5 613	- 5 613	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik*	120	-	-	-	-	12	- 12	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody **	3 180	-	-	-	-	-	-	318	- 318
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	410 842	- 13	13	-	-	4 932	- 4 932	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	101					- 941	444		
Kredyty i pożyczki	116 651	- 167	167	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>369</b>	<b>- 369</b>	<b>3 249</b>	<b>- 3 249</b>	<b>12</b>	<b>- 12</b>	<b>318</b>	<b>- 318</b>

\* 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 i Muscari

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN wg skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik + 100 pb (w tys. PLN/USD/EUR)	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik -100 pb (w tys. PLN/USD/EUR)	Ryzyko walutowe wpływ na wynik +10%	Ryzyko walutowe 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%
<b>Aktywa finansowe</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 862	419	- 419	1 277	- 1 277	-	-	-	-
Depozyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	185 536	28	- 28	3 582	- 3 582	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik *	308	-	-	- 414	864	31	- 31	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody **	4 968	-	-	-	-	-	-	496	- 496
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	155 504	- 24	24	- 3 149	3 149	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	6 799	- 68	68	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>355</b>	<b>- 355</b>	<b>1 296</b>	<b>- 846</b>	<b>31</b>	<b>- 31</b>	<b>496</b>	<b>- 496</b>

\* 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

## 29.2. 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 równoważyło ryzyko) oraz ze względu na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Pozycje bilansowe pogrupowane według daty płatności:

2020 rok				
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	313 202	-	-	313 202
Kredyty w rachunku bieżącym	16 651	-	-	16 651
<b>Razem</b>	<b>329 853</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>329 853</b>

2020 rok				
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2019 rok				
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	62 713	-	-	62 713
Kredyty w rachunku bieżącym	6 799	-	-	6 799
<b>Razem</b>	<b>69 512</b>	-	-	<b>69 512</b>

2019 rok				
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	-

### 29.3. 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 – TRY, GBP, HUF i CZK. Niemniej jednak w roku 2020 i 2019 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, HUF, CZK 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku została przedstawiona w nocie 29.1.

Należności w walucie (nieprzeliczone na zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Należności w walucie</b>		
- EUR	4 644	3 643
- USD	8 482	4 662
- RON	52	50
- TRY	-	1 711
- GBP	68	86
- CAD	822	355
<b>Zobowiązania w walucie</b>		
- EUR	3 952	2 826
- USD	7 513	4 416
- GBP	82	111
- TRY	-	1 710
- RON	1	-
- CAD	822	355
<b>Środki pieniężne w walucie</b>		
- CZK	1 010	929
- EUR	1 849	1 817
- HUF	40 546	20 007
- RON	18	21
- USD	3 938	912
- GBP	135	113
- SEK	326	229
- DKK	96	65
- NOK	269	177
- CHF	52	38
- AUD	1	2
- CAD	96	52
- TRY	196	103

### 29.4. 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.

Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, iż Grupa w stosunkowo nieznacznym zakresie inwestuje własne środki w instrumenty finansowe.

Ocena wpływu zmian cen instrumentów finansowych, które Grupa posiadała na 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2019 roku została przedstawiona w nocie 29.1.

## 29.5. Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko to jest ograniczone zważywszy, że Grupa posiada wielu odbiorców. W 2020 roku udział w przychodach przekraczający 10% przychodów Grupy wykazywał wyłącznie jeden odbiorca, przy czym z przychodami od tego klienta nierozzerwalnie 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 2020 jak i w 2019 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 2020 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (określonych w nocie 18.1) wynosi 569.851 tys. zł (na 31 grudnia 2019 roku wynosiła 253.728 tys. zł).

## 29.6. 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 (91%) 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 2020 roku wyniosło 8.863 tys. zł wobec 6.843 tys. zł na 31 grudnia 2019 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).

Niezależnie od powyższego obecna, bezprecedensowa sytuacja wynikająca z długotrwałej pandemii koronawirusa powoduje bardzo dużą niepewność co do jej skutków ekonomicznych. Powoduje to istotnie podwyższony poziom ryzyka dla wielu podmiotów gospodarczych, w tym podmiotów z branży finansowej. Sytuacja ta może zatem w istotnie negatywny sposób wpłynąć na możliwość generowania w kolejnych okresach przychodów na pożądanym poziomie. W konsekwencji może to doprowadzić do obniżania rezerwy własnych środków pieniężnych w poszczególnych spółkach z Grupy będzie ulegała obniżeniu, zwiększając tym samym poziom ryzyka związanego z płynnością finansową. Niezależnie jednak od powyższego, zważywszy, że (i) w roku 2020 – pomimo pandemii koronawirusa – Grupa zachowała zdolność do generowania odpowiednich przychodów oraz (ii) oczekiwane jest wygaszenie pandemii w drugiej połowie roku w wyniku wprowadzanych w różnych krajach, w tym Polsce,

powszechnych szczepień, w perspektywie krótko- i średnioterminowej Grupa nie identyfikuje istotnie podwyższonego ryzyka zagrożenia płynności z ww. powodu.

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 ww. ryzyka w stopniu wyższym niż w latach ubiegłych.

### 30. 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 2020 roku wyniósł 108.992 tys. zł wobec 79.136 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 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) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U.L 176 z 27 czerwca 2013 roku z późn. zm. („CRR”), 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 CRR. 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. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka musi spełniać wymogi kapitałowe opisane w nocie 13.4. 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 zasila 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 zmianą 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.

### 31. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie (pracownicy i stali współpracownicy) w przeliczeniu na etaty w Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities w 2020 i 2019 roku kształtowało się następująco:

	2020 rok	2019 rok
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	5	5
Pozostali pracownicy Grupy	246	209
<b>Razem</b>	<b>255</b>	<b>218</b>

### 32. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	31.12.2020	31.12.2019
<b>Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	111 608	111 180
- wartość	1 336 860	514 479
<b>Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	35 666	36 070
- wartość	184 204	10 901
<b>Sponsor emisji</b>		
<b>(i) akcje</b>		
- ilość	300	291
- wartość	3 201	554
<b>(ii) obligacje</b>		
- ilość	0,02	0,033
- wartość	2 000	3 300
<b>(iii) certyfikaty inwestycyjne</b>		
- ilość	15 846	161
- wartość	35 026 561	28 824

### 33. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Na mocy umowy zawartej w 2020 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki / Grupy oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. Umowa została zawarta na okres 2 lat.

	2020 rok	2019 rok
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	100	104
Inne usługi poświadczające	68	96
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>200</b>

### 34. Działalność zaniechana

W 2020 ani w 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej.

### 35. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2020 roku.

Spodziewane jest, że w 2021 r. w dalszym ciągu czynnikiem o potencjalnie największym wpływie na stan gospodarki oraz sytuację na rynkach finansowych, a w konsekwencji na działalność Grupy Kapitałowej IPOPEMA, będzie mieć utrzymujący się stan epidemii koronawirusa (w szczególności jej trzecia i ewentualne kolejne fale). Po kryzysowym okresie z pierwszych miesięcy pandemii w 2020 r., w późniejszych miesiącach zaczęto stopniowo wprowadzać kolejne etapy luzowania obostrzeń i odmrażania gospodarki, a także uruchomione zostały programy pomocowe dla firm i przedsiębiorców w największym stopniu dotkniętych negatywnymi ekonomicznymi skutkami epidemii. Niemniej jednak obserwowana obecnie trzecia fala pandemii (zarówno w Polsce, jak i na świecie) i związane z nią potencjalne dalsze obostrzenia mogą skutkować kolejnymi negatywnymi konsekwencjami, których skala i długotrwałość są trudne do oszacowania.

Wyjątkowy charakter oraz skala i złożoność zaistniałej sytuacji, przy jednoczesnym braku jak dotychczas ewidentnie negatywnego wpływu na wyniki poszczególnych segmentów powodują, że bardzo trudno jest oszacować wpływ epidemii na działalność poszczególnych segmentów Grupy w kolejnych miesiącach. Wprawdzie IPOPEMA stara się być beneficjentem ożywienia w niektórych obszarach i branżach, co już częściowo pozytywnie przełożyło się na przychody i wyniki w roku 2020, ale mimo wszystko ze względu na w dalszym ciągu bezprecedensową sytuację trudno jest przewidzieć, jak sytuacja ogólnogospodarcza będzie się kształtować w kolejnych miesiącach 2021 r. i jaki będzie miała wpływ na działalność Grupy IPOPEMA.

Warszawa, dnia 29 marca 2021 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna księgowa