

Dokument ten nie stanowi oficjalnej wersji Sprawozdania finansowego IPOPEMA Securities S.A. za 2021 rok. Oficjalne Sprawozdanie Finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 2021 rok zostało sporządzone zgodnie z wymogami ESEF.

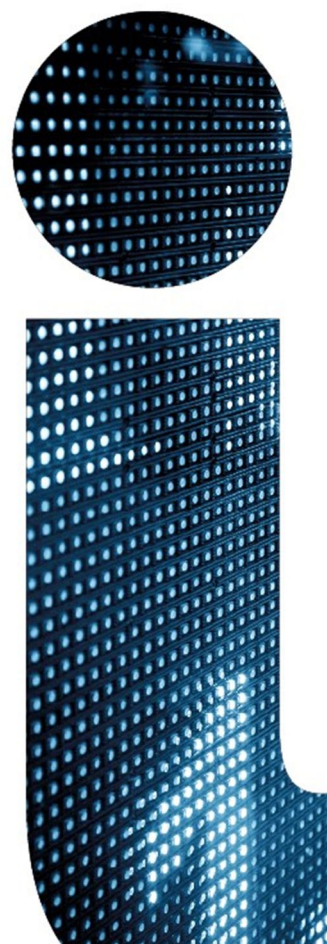
IPOPEMA Securities S.A.

# Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2021 roku

Warszawa, dnia 29 marca 2022 roku

**ipopema**



## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2021 r.	2020 r.	2021 r.	2020 r.
Przychody z działalności podstawowej	60 384	55 667	13 191	12 442
Koszty działalności podstawowej	51 185	41 461	11 182	9 267
Wynik z działalności podstawowej	9 199	14 206	2 009	3 175
Wynik z działalności operacyjnej	12 472	13 836	2 725	3 092
Wynik brutto	10 772	14 266	2 353	3 189
Wynik netto	9 454	11 326	2 065	2 531
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,32	0,38	0,07	0,08
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 163 256	234 436	- 35 665	52 397
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 522	611	- 114	137
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 12 051	9 071	- 2 633	2 027
Razem przepływy pieniężne	- 175 829	244 118	- 38 412	54 561

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa razem	337 672	494 270	73 417	107 105
Zobowiązania krótkoterminowe	262 795	415 203	57 137	89 972
Kapitały własne	66 166	67 789	14 386	14 689
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,21	2,26	0,48	0,49

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2021	2020
EUR	4,5775	4,4742

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2021	31.12.2020
EUR	4,5994	4,6148

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2021	2020
Minimalny kurs	4,4541	4,2279
Maksymalny kurs	4,7210	4,6330

# Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

## Informacje o Spółce

Spółka została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.), zgodnie z Aktem Notarialnym – Repertorium A nr 2640/2005, zawierającym także statut Spółki, sporządzonym przez Janusza Rudnickiego, notariusza Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 55/73 lokal 33. Zgodnie z wyżej wymienionym statutem Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Siedziba IPOPEMA Securities S.A. („Spółka”, „IPOPEMA”) mieści się w Warszawie przy ul. Próznej 9.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 22 marca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000230737.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

Działalność maklerska prowadzona jest przez Spółkę w oparciu o zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego – dalej „KNF”) udzielone 30 czerwca 2005 r., a także dodatkowe wymagane w okresie późniejszym w związku ze zmianą przepisów. Obecnie Spółka posiada zezwolenie na wykonywanie większości określonych w ustawie o obrocie papierami wartościowymi czynności klasyfikowanych jako działalność maklerska, za wyjątkiem czynności wymienionych w art. 69 ust. 2 pkt 4) i 8), w art. 69 ust. 4 pkt 2) i 8) oraz w art. 69a ust. 1 ww. ustawy.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność maklerska oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Wszystkie akcje Spółki wyemitowane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania (w łącznej liczbie 29.937.836) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym. Dniem pierwszego notowania akcji Spółki był 26 maja 2009 roku.

## Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego 31 grudnia 2021 roku.

## Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej,  
Ewa Radkowska-Świętoń – Członek Rady Nadzorczej,  
Andrzej Knigawka – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie porównawczym nastąpiły następujące zmiany w składzie 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 walnego zgromadzenia Spółki, które odbyło się 21 czerwca 2021 r.; w jego miejsce w tej samej dacie powołany został Andrzej Knigawka.

Niezależnie od powyższych zmian, w dniu 25 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą na nową trzyletnią kadencję.

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”), zgodnie z:

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku – Dz. U. z 2021 roku, poz. 217 z późniejszymi zmianami („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich – Dz. U. z 2017 roku, poz. 123;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metody wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych - Dz. U. z 2017 roku, poz. 277;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi – Dz. U. z 2021 roku, poz. 328 z późniejszymi zmianami;
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych („CRR”);
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/2401 z dnia 12 grudnia 2017 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 575/2013 (Dz. U. UE L 347.1 z 12 grudnia 2017 roku);
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości – Dz. U. z 2020 roku, poz. 2000;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim – Dz.U. z 2018 roku, poz. 757.

### Identyfikacja sprawozdania

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych polskich („tys. zł”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz części instrumentów dostępnych do sprzedaży, które wyceniane są w wartości godziwej.

### Informacje o jednostkach zależnych

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziału w kapitale zakładowym; pozostałe udziały w IBC są posiadaniu Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego (członkowie Zarządu IBC);
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”) z siedzibą w Warszawie – 100% udziałów w IFA;

- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) z siedzibą w Warszawie – wspólnikami IFA SK są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł, a jej udział w przychodach IFA SK wynosi 77% (IFA posiada 1% udziału w przychodach IFA SK);
- MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”) z siedzibą w Warszawie – Spółka posiada 100% udziałów w MUSCARI (poprzednia nazwa spółki brzmiała Grupa Finanset Sp. z o.o.).

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IFA oraz MUSCARI zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych, zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) została zawiązana w 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 r. 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. Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosił 10.599.441,00 zł i dzieli się na 3.533.147 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu wchodziły osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Katarzyna Westfeld, Paweł Jackowski i Tomasz Mrysz – Członkowie Zarządu. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IPOPEMA BC”, „IBC”) 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”) została zawiązana w 2011 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów, a w skład jej Zarządu wchodzi Jarosław Błaszczak – Prezes Zarządu oraz Marcin Kurowski – Członek Zarządu. Spółka posiada 100% udziałów w IFA.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) – w 2016 roku do rejestru przedsiębiorców została wpisana IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, w której wspólnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł, a jej udział w przychodach IFA SK wynosi 77% (IFA posiada 1% udziału w przychodach IFA SK).

MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”) – w dniu 16 marca 2020 roku Spółka nabyła 100% udziałów MUSCARI (poprzednia nazwa spółki brzmiała Grupa Finanset 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.

IFA oraz MUSCARI zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych, zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

### Połączenie spółek

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek, o którym mowa w art. 44 b i art. 44 c Ustawy o rachunkowości.

### Korekta błędów i korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów.

## Przyjęte zasady rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

### 1) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe.

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

Środki pieniężne wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

### 2) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10% - 20%
Urządzenia biurowe	7,51% - 100%
Komputery	20% - 100%
Środki transportu	25% - 50%
Budynki i lokale	7,65% - 8,49%
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tys. zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 10 tys. zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami firmy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Spółka przeprowadza analizę przesłanek utraty wartości aktywów trwałych nie rzadziej niż raz w roku. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Wszelkie przychody i koszty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

### 3) Należności

#### Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych, 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 dnia bilansowego.

Należności wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące, tworzone w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest w przypadku wzrostu ryzyka nieściągnięcia pełnej kwoty należności. Spółka, biorąc pod uwagę specyfikę działalności, przyjęła następującą politykę przy ustalaniu odpisów na należności przeterminowane:

- przeterminowanie do 6 miesięcy – bez odpisu,



- przeterminowanie od 6 miesięcy do 1 roku – odpis w wysokości 50% kwoty należności,
- przeterminowanie powyżej 1 roku - odpis w wysokości 100% kwoty należności.

Spółka dodatkowo może tworzyć odpisy na należności według indywidualnej oceny wiarygodności.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty związane z odpisaniem należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

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

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

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

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

#### 4) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- a) Aktywa finansowe
  - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
  - pożyczki udzielone i należności własne,
  - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
  - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- b) Zobowiązania finansowe
  - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
  - pozostałe zobowiązania finansowe.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej wydanych / otrzymanych środków pieniężnych, obejmującej koszty transakcji.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza akcje spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie („GPW”) oraz instrument pochodny *forward* na walutę.

Aktywa finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez GPW ostatniego dnia roboczego okresu, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W Spółce do tej kategorii zalicza się głównie lokaty bankowe, środki pieniężne oraz pożyczki udzielone. Do pozycji 'pożyczki udzielone' Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities oraz ewentualne pożyczki udzielone innym podmiotom.

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaklasyfikowane zostały jednostki uczestnictwa i obligacje oraz - zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich - udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

Jednostki uczestnictwa ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa ogłaszanej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające danym funduszem inwestycyjnym. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

### Pozostałe zobowiązania finansowe

Do tej kategorii zaliczane są w Spółce głównie kredyty bankowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia.

## 5) Utrata wartości instrumentów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika instrumentów finansowych lub grupy instrumentów finansowych.

## 6) Rozliczenia międzyokresowe czynne

### Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, o ile koszty te zostaną rozliczone w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### Długoterminowe

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych Spółka zalicza aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe, które rozliczone zostaną w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.



## 7) Zobowiązania

### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych, 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 i zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Informację o rozpoznaniu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano powyżej w opisie dotyczącym należności krótkoterminowych.

### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

## 8) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

### Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres, lecz nieponiesione jeszcze koszty obejmuje się biernymi rozliczeniami międzyokresowymi i prezentuje się w zobowiązaniach krótkoterminowych.

### Rezerwy obejmują:

- a) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- b) pozostałe rezerwy.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

### Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy prezentuje się w bilansie 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 dnia bilansowego).

## 9) Kapitał własny

### Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto.

**Kapitał podstawowy** wykazywany jest w wartości nominalnej zgodnej ze statutem Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. **Kapitał zapasowy** tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały Akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia nad wartością nominalną akcji, tzw. agio.

**Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny** powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa.

**Zysk (strata) z lat ubiegłych** zawiera **niepodzielony** wynik finansowy z lat ubiegłych.

**Zysk (strata) netto** obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

## 10) Uznawanie przychodów

Przychody z działalności podstawowej ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, tj. istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji a wszystkie współmierne koszty można wiarygodnie wycenić. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody i koszty dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy (i) stopień realizacji umowy może być określony w wiarygodny sposób (ii) można ustalić łączną kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi i koszty usługi (iii) istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy. W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać. Gdy istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Przychody w walutach obcych przelicza się na złote polskie według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.

## 11) Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Spółki 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. Na koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym tworzone są rezerwy.

## 12) Zasady ustalania wyniku finansowego

Zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2017 roku poz. 123) w rachunku zysków i strat wyróżniono następujące etapy liczenia wyniku netto:

- Zysk (strata) z działalności podstawowej,
- Zysk (strata) z działalności operacyjnej,
- Zysk (strata) brutto,
- Zysk (strata) netto.

### Ustalanie wyniku z działalności podstawowej

Zysk (strata) z działalności podstawowej stanowi różnicę pomiędzy przychodami z działalności podstawowej obejmującymi przychody z tytułu:

- działalności maklerskiej, tj. przychody z tytułu:
  - a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych
  - b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie
  - c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
  - d) doradztwa inwestycyjnego
  - e) oferowania instrumentów finansowych
  - f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe
  - g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi
  - h) pozostałe
- pozostałej działalności podstawowej

a kosztami działalności podstawowej obejmującymi koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z prowadzonej działalności podstawowej. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Podatek VAT niepodlegający odliczeniu (rozliczany według struktury sprzedaży lub dotyczący działalności zwolnionej) ujmowany jest na kontach rodzajowych wraz z kosztem podstawowym (koszt brutto). Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym prowadzona jest w Zespole 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczenie”. Koszty te obejmują:

- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych,

- opłaty na rzecz CCP
- opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- świadczenia na rzecz pracowników,
- zużycie materiałów i energii,
- koszty utrzymania i wynajmu budynków,
- usługi obce,
- pozostałe koszty rzeczowe,
- amortyzacja,
- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym,
- prowizje i inne opłaty,
- pozostałe.

#### Ustalanie wyniku z działalności operacyjnej

Wynik z działalności operacyjnej obejmuje wynik z działalności podstawowej skorygowany o:

- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- pozostałe przychody operacyjne,
- pozostałe koszty operacyjne.

Przez pozostałe przychody i koszty operacyjne rozumie się koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi należności,
- z utworzeniem / rozwiązaniem rezerw,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych,
- inne.

#### Ustalanie wyniku brutto

Wynik brutto obejmuje wynik z działalności operacyjnej skorygowany o:

- przychody finansowe,
- koszty finansowe.

Przychodami finansowymi w Spółce są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie ich naliczenia.

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

#### Ustalanie zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

#### Podatek dochodowy

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

#### Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego 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 dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

**13) Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

**14) 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 dzień bilansowy 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 2021	31 grudnia 2020
USD	4,0600	3,7584
EUR	4,5994	4,6148
100 HUF	1,2464	1,2638
GBP	5,4846	5,1327
CZK	0,1850	0,1753
CHF	4,4484	4,2641
TRY	0,3016	0,5029
100 JPY	3,5265	3,6484
NOK	0,4608	0,4400
CAD	3,1920	2,9477
SEK	0,4486	0,4598
DKK	0,6184	0,6202
AUD	2,9506	2,8950
RON	0,9293	0,9479

\*Źródło: NBP

**Zmiany szacunków**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem amortyzacji oraz zmiany stanu rezerw i odpisów na należności, co zostało opisane w notach 2, 9, 11 oraz 16.

**Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

**Sezonowość działalności**

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

## Porównywalność danych sprawozdawczych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w sposób zapewniający porównywalność danych przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

## Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR

### MSSF 16

W 2019 roku zaczął obowiązywać MSSF 16, który wprowadza (i) nową definicję leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad używaniem danym aktywem oraz (ii) jednolity model rachunkowości leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Przeniesienie prawa kontroli użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym składnikiem aktywów, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego składnika aktywów w danym okresie.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktu, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów. Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego według UoR ujmowane są w większości w kosztach działalności podstawowej, natomiast wg MSSF 16 klasyfikowane są jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Zgodnie z MSSF leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo przez okres spodziewanej ekonomicznej użyteczności, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Ujęcie kosztów związanych z leasingiem jest szybsze ze względu na rozpoznanie kosztu odsetkowego metodą efektywnej stopy procentowej.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowej i samochodów oraz umowy udostępniania infrastruktury technicznej i sprzętu IT. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wpływ zastosowania MSSF 16 na (i) sumę aktywów segmentu Usługi maklerskie i pokrewne wyniósł +2.729 tys. zł (rozpoznanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania), (ii) sumę zobowiązań – wzrost o 3.194 tys. zł oraz (iii) wartość rozliczeń międzyokresowych biernych – spadek o 505 tys. zł, (ii) wpływ na wynik brutto wyniósł +32 tys. zł w 2021 roku (+46 tys. zł w 2020 roku). Według ustawy o rachunkowości opłaty w ramach umów leasingu operacyjnego Spółka prezentuje jako (i) koszty najmu biura w kwocie 1.861 tys. zł (1.782 tys. zł w 2020 roku), (ii) koszty usług obcych w kwocie 425 tys. zł (88 tys. zł w 2020 r.), (iii) wycena walutowa -6 tys. zł (78 tys. zł w 2020r). Natomiast zgodnie z MSSF Grupa rozpoznaje w to miejsce koszty amortyzacji w wysokości 2.103 tys. zł (1.710 tys. zł w 2020 roku) oraz koszt finansowy (odsetki) w wysokości 146 tys. zł (191 tys. zł w 2020 roku).

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>1</b>	<b>103 389</b>	<b>279 585</b>
1. W kasie		1	1
2. Na rachunkach bankowych		20 708	12 078
3. Inne środki pieniężne		82 680	267 503
4. Inne aktywa pieniężne		-	3
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2</b>	<b>209 990</b>	<b>190 326</b>
1. Od klientów		87 158	98 760
2. Od jednostek powiązanych		1 422	1 393
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		72 415	53 053
a) z tytułu zawartych transakcji		68 292	40 150
b) pozostałe		4 123	12 903
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		18	-
5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		50	50
5.a. Od CCP		47 069	35 082
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		799	844
7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		40	41
8. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		-	-
9. Pozostałe		1 019	1 103
<b>III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>3, 18</b>	<b>1 447</b>	<b>120</b>
1. Akcje		1 447	120
2. Instrumenty pochodne		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4</b>	<b>712</b>	<b>651</b>
<b>IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>900</b>	<b>1 262</b>
1. Jednostkom podporządkowanym		714	747
2. Pozostałe		186	515
<b>V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>6, 18</b>	<b>8 710</b>	<b>8 714</b>
1. Akcje i udziały		8 704	8 704
- jednostek podporządkowanych		8 704	8 704
2. Dłużne papiery wartościowe		6	10
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		-	-
<b>VII. Należności długoterminowe</b>	<b>7</b>	<b>8 691</b>	<b>8 714</b>
<b>VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe</b>	<b>7, 8</b>	<b>106</b>	<b>217</b>
1. Pozostałe		106	217
<b>IX. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>9</b>	<b>1 217</b>	<b>1 066</b>
1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 217	1 066
- oprogramowanie komputerowe		1 217	1 066
<b>X. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11</b>	<b>810</b>	<b>854</b>
1. Środki trwałe, w tym:		810	754
a) budynki i lokale		131	198
b) zespoły komputerowe		384	290
c) pozostałe środki trwałe		295	266
2. Środki trwałe w budowie		-	100
<b>XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 700</b>	<b>2 761</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>12</b>	1 685	2 714
2. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		15	47
<b>XII. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XIII. Akcje własne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>337 672</b>	<b>494 270</b>



Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2021

<b>PASYWA</b>		<b>Nota</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13</b>	<b>262 795</b>	<b>415 203</b>
1.	Wobec klientów		139 692	305 566
2.	Wobec jednostek powiązanych		306	84
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		93 045	85 501
a)	z tytułu zawartych transakcji		93 032	85 407
b)	pozostałe		13	94
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		251	356
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		228	211
5.a.	Wobec CCP		10 129	3 554
6.	Kredyty i pożyczki		16 549	16 651
a)	pozostałe	<b>13</b>	16 549	16 651
7.	Dłużne papiery wartościowe		1	1
7a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		190	101
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		912	2 143
9.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	47
10.	Pozostałe		1 492	988
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15</b>	<b>176</b>	<b>47</b>
1.	Z tytułu leasingu finansowego		176	47
	- od jednostek pozostałych		176	47
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16</b>	<b>8 535</b>	<b>11 231</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		154	1 980
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		1 042	883
3.	Pozostałe		7 339	8 368
a)	długoterminowe		206	-
b)	krótkoterminowe		7 133	8 368
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>66 166</b>	<b>67 789</b>
1.	Kapitał podstawowy	<b>19</b>	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy	<b>21</b>	53 718	53 469
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 369	42 120
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	<b>25</b>	-	-
4.	Zysk / strata netto		9 454	11 326
<b>Pasywa razem</b>			<b>337 672</b>	<b>494 270</b>
Wartość księgową (w tys. zł)			66 166	67 789
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)			2,21	2,26
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)			2,21	2,26

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>		<b>Nota</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
I.	Zobowiązania warunkowe	<b>42, 43</b>	1 418	1 423
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego*		6 736*	6 679*
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-

\* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2021

	<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Nota</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
<b>I.</b>	<b>Przychody z działalności podstawowej, w tym:</b>	<b>27</b>	<b>60 384</b>	<b>55 667</b>
	- od jednostek powiązanych		4 894	2 656
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		60 038	55 271
a)	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		952	4 181
b)	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		31 538	28 054
c)	doradztwa inwestycyjnego		196	6
d)	oferowania instrumentów finansowych		19 703	14 479
e)	prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		1 593	407
f)	pozostałe		6 056	8 144
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		346	396
<b>II.</b>	<b>Koszty działalności podstawowej</b>		<b>51 185</b>	<b>41 461</b>
	- od jednostek powiązanych		2 168	181
1.	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		4 613	4 163
2.	Oplaty na rzecz CCP		274	340
3.	Oplaty na rzecz izby gospodarczej		91	46
4.	Wynagrodzenia		21 579	20 230
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 216	2 248
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		323	225
7.	Zużycie materiałów i energii		151	187
8.	Usługi obce	<b>27</b>	17 937	10 653
9.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		2 206	1 648
10.	Amortyzacja		824	971
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		343	340
12.	Pozostałe		628	410
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej</b>		<b>9 199</b>	<b>14 206</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>28</b>	<b>374</b>	<b>2 809</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		1	-
2.	Korekty aktualizujące wartość		101	-
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		272	2 809
<b>V.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>29</b>	<b>1 276</b>	<b>3 459</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość		301	328
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		975	3 131
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>- 902</b>	<b>- 650</b>
<b>VII.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>32</b>	<b>4 196</b>	<b>380</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		4 196	294
	- od jednostek powiązanych		4 196	294
2.	Zysk ze sprzedaży / umorzenia		-	86
<b>VIII.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>4 196</b>	<b>380</b>
<b>X.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>35</b>	<b>2 271</b>	<b>838</b>
1.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		59	17
2.	Rozwiązanie rezerw		-	1
3.	Pozostałe		2 212	820
<b>XI.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>36</b>	<b>2 292</b>	<b>938</b>
1.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		69	73
2.	Pozostałe		2 223	865
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>12 472</b>	<b>13 836</b>

**Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2021**

<b>XIII.</b>	<b>Przychody finansowe</b>		<b>446</b>	<b>1 273</b>
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		43	28
	- od jednostek powiązanych		17	7
2.	Odsetki od lokat i depozytów	<b>37</b>	156	75
3.	Pozostałe odsetki		-	3
4.	Dodatnie różnice kursowe		182	712
	a) zrealizowane		182	260
	b) niezrealizowane		-	452
5.	Pozostałe		65	455
<b>XIV.</b>	<b>Koszty finansowe</b>		<b>2 146</b>	<b>843</b>
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	<b>38</b>	838	765
	- dla jednostek powiązanych		-	-
2.	Pozostałe odsetki		19	12
3.	Ujemne różnice kursowe		155	-
	a) niezrealizowane		155	-
4.	Pozostałe		1 134	66
<b>XV.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>10 772</b>	<b>14 266</b>
<b>XVI.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>39</b>	<b>1 318</b>	<b>2 940</b>
<b>XVII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>41</b>	<b>9 454</b>	<b>11 326</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,32	0,38
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,32	0,38

<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>Nota</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
<b>A.</b>	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>50</b>		
I.	Zysk netto		9 454	11 326
II.	Korekty razem		- 172 710	223 110
1.	Amortyzacja		824	971
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		363	- 387
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		801	732
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	- 86
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 2 760	7 388
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 1 327	188
7.	Zmiana stanu należności		- 19 577	- 44 933
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		- 152 367	258 708
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 001	555
10.	Pozostałe korekty		332	- 26
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>- 163 256</b>	<b>234 436</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	<b>Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>396</b>	<b>2 473</b>
1.	Splata udzielonych pożyczek		384	180
2.	Otrzymane odsetki		8	207
3.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		4	2 086
II.	<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>918</b>	<b>1 862</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		509	415
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		203	360
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		-	66
4.	Udzielone pożyczki		206	1 021
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>- 522</b>	<b>611</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>3</b>	<b>9 839</b>
1.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		3	1
2.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	9 838
II.	<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>12 054</b>	<b>768</b>
1.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		113	-
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		3	1
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		35	16
4.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		11 077	-
5.	Zapłacone odsetki		826	751
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>- 12 051</b>	<b>9 071</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>		<b>- 175 829</b>	<b>244 118</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>		<b>- 176 192</b>	<b>244 505</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 363	387
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>50</b>	<b>279 216</b>	<b>35 098</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:</b>	<b>50</b>	<b>103 387</b>	<b>279 216</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*		75 527	261 281

\* Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują głównie środki pieniężne klientów w dyspozycji Spółki

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>		<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>67 789</b>	<b>56 533</b>
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
<b>I.a.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>67 789</b>	<b>56 533</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	53 469	53 256
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	249	213
a)	zwiększenie	249	213
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	249	213
b)	zmniejszenie	-	-
	- pokrycie straty	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 718	53 469
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	70
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	- 70
a)	zwiększenie	-	16
	- z wyceny instrumentów finansowych	-	16
b)	zmniejszenie	-	86
	- z wyceny instrumentów finansowych	-	86
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 326	213
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 326	213
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	11 326	213
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	11 077	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	249	213
4.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	-	-
4.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.	Wynik netto	9 454	11 326
a)	zysk netto	9 454	11 326
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>66 166</b>	<b>67 789</b>
<b>III.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>66 166</b>	<b>67 789</b>



# Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w roku 2021 jak i w 2020 Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w roku 2021 jak i w 2020 Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Korekty błędów

W roku 2021 ani w 2020 Spółka nie dokonała korekty błędów.

Segmenty działalności

Spółka nie wyróżnia w ramach jej struktury odrębnych segmentów działalności i jako całość stanowi jeden segment. Segment IPOPEMA Securities S.A. obejmuje działalność maklerską oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu są zarazem informacjami w odniesieniu do segmentu działalności.

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2021 roku stanowi 5,89% (3.559 tys. zł) sumy przychodów ze sprzedaży wobec 5,65%, tj. 3.144 tys. zł w 2020 roku. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Spółki zlokalizowane są w Polsce.

Informacja o znaczących wydarzeniach w 2021 roku

W roku 2021 nie wystąpiły znaczące wydarzenia, inne niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu oraz publikowanym wraz z nim sprawozdaniu Zarządu.

## Noty objaśniające do bilansu (dane w tys. zł)

### Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	75 527	261 281
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>75 527</b>	<b>261 281</b>
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	27 862	18 304
- w kasie	1	1

## Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2021

- na rachunkach bankowych, w tym:	20 707	12 078
<i>na rachunku VAT</i>	-	4
- inne środki pieniężne *	7 154	6 222
- inne aktywa pieniężne		3
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych:	75 527	261 281
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	75 527	261 281
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>103 389</b>	<b>279 585</b>

\* *Inne środki pieniężne obejmują środki pieniężne zgromadzone na lokatach bankowych oraz naliczone odsetki od tych lokat*

Podział środków pieniężnych według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

## Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>208 114</b>	<b>188 338</b>
a) od klientów, w tym:	87 158	98 760
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	85 830	69 128
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	149	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	9 332
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	-	2 423
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	7 176
- pozostałe	1 179	10 701
b) od jednostek powiązanych, w tym	1 422	1 393
- od jednostek zależnych	1 422	1 393
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu:	72 415	53 053
1) zawartych transakcji	68 292	40 150
- na GPW w Warszawie *	64 904	32 239
- na GPW w Pradze	225	-
- na GPW w Nowym Jorku	-	7 911
- na GPW w Londynie	314	-
- na GPW w Mediolanie	454	-
- na GPW w Stambule	2 395	-
2) pozostałe	4 123	12 903
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	50	50
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	50	50
e) należności od CCP	47 069	35 082
- należności z funduszu rozliczeniowego	47 069	35 082
<b>2. Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>209 990</b>	<b>190 326</b>
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	42	106
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>210 032</b>	<b>190 432</b>
<b>3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>		
Stan na początek okresu	106	131
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	69	73
b) wykorzystanie	74	81
c) rozwiązanie	59	17
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>42</b>	<b>106</b>
<b>4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
a) do 1 miesiąca	205 302	186 000

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	4 102	4 102
d) powyżej 1 roku do 5 lat	8 691	8 714
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	628	330
Należności razem (brutto)	218 723	199 146
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 42	- 106
<b>Należności, razem (netto)</b>	<b>218 681</b>	<b>199 040</b>
<b>5. Należności przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:</b>		
a) do 1 miesiąca	485	138
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	63	62
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	58	29
d) powyżej 1 roku do 5 lat	22	101
e) powyżej 5 lat	-	-
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>628</b>	<b>330</b>
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 42	- 106
<b>Należności razem (netto)</b>	<b>586</b>	<b>224</b>
<b>6. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	199 260	154 327
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) **	10 772	36 105
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>210 032</b>	<b>190 432</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).

\*\* Podział należności według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Wartość pozycji należności krótkoterminowych od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentuje wartość zawartych i nierozliczonych (w tym zawieszonych) transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

### Nota 3

<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>		
a) akcje*	1 447	120
b) instrumenty pochodne	-	-
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 447	120
<b>2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	1 447	120
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 447	120
<b>3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)</b>		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 447	120
a) akcje (wartość bilansowa):	1 447	120
- wartość godziwa	1 447	120
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	1 558	120
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – kontrakty pochodne (wartość bilansowa)	-	-

B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
a) inne – kontrakty pochodne (wartość bilansowa)	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	1 558	120
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	120	308
Wycena na dzień bilansowy	- 111	-
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>1 447</b>	<b>120</b>

\* Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu 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 instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień bilansowy spółka posiadała 30.588 akcji o łącznej wartości bilansowej 1.447 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie w Warszawie. Na dzień 31.12.2020 roku Spółka posiadała 1.295 akcji o łącznej wartości bilansowej 120 tys. zł.

#### Informacja na temat aktywów finansowych

W 2021 ani w 2020 roku nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły również istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

#### Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2021	31.12.2020
koszty serwisu informacyjnego i usług teleinformatycznych	326	280
koszty pozostałe	386	371
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>712</b>	<b>651</b>

#### Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

#### Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>		
- akcje i udziały*	8 704	8 704
- dłużne papiery wartościowe	6	10
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b>	<b>8 710</b>	<b>8 714</b>
<b>2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych</b>		
- akcje i udziały	8 704	8 704
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem</b>	<b>8 704</b>	<b>8 704</b>
<b>3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	8 710	8 714

b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	-	-
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b>	<b>8 710</b>	<b>8 714</b>

#### 4. Udziały lub akcje

a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	8 704	8 704
- zależnych	8 704	8 704
d) w pozostałych jednostkach	-	-
<b>Udziały lub akcje, razem</b>	<b>8 704</b>	<b>8 704</b>

\* *Udziały i akcje jednostek podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Jednostki uczestnictwa („JU”) ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na JU. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.*

#### 5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	8 710	8 714
- akcje, udziały (wartość bilansowa według cen nabycia)	8 704	8 704
- dłużne papiery wartościowe (wartość bilansowa według cen nabycia)	6	10
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (wartość bilansowa)	-	-
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (wartość według cen nabycia)	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	8 710	8 714
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	8 714	10 734
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
Wartość bilansowa, razem	8 710	8 714

#### 6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b>	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	marzec 2007 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	5 630	5 630
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	5 630	5 630
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	47 325	44 548
- kapitał zakładowy	10 599	10 599
- kapitał zapasowy	10 717	10 717
- pozostały kapitał własny, w tym:	26 009	23 232
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	6 753	17 688

## Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2021

n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	22 547	33 188
- zobowiązania długoterminowe	341	316
- zobowiązania krótkoterminowe	14 126	17 096
o) należności jednostki, w tym:	21 342	40 870
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	21 342	40 870
p) aktywa jednostki, razem	69 872	77 736
r) przychody ze sprzedaży	170 203	172 675
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	4 000	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.</b>	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, działalność związana z oprogramowaniem, sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	sierpień 2008 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	50,02%	50,02%
k) dział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50,02%	50,02%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	9 731	9 446
- kapitał zakładowy	100	100
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	6 681	6 396
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 239	- 239
zysk (strata) netto	284	897
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	5 991	8 191
- zobowiązania długoterminowe	128	2 201
- zobowiązania krótkoterminowe	4 846	3 894
o) należności jednostki, w tym:	11 521	11 761
- należności długoterminowe	-	610
- należności krótkoterminowe	11 521	11 151
p) aktywa jednostki, razem	15 722	17 637
r) przychody ze sprzedaży	24 791	28 057
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o</b>	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa;	
c) przedmiot działalności	wsparcie działalności IFA SK	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli bezpośredniej	maj 2016 r. (data objęcia bezpośredniej kontroli)	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	1	1



## Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2021

h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	1	1
j) procent posiadanego kapitału zakładowego przez IBC	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	- 1	- 3
- kapitał zakładowy	5	5
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 6	- 8
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 8	- 10
zysk (strata) netto	2	2
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	7	8
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	7	8
o) należności jednostki, w tym:	4	1
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	4	1
p) aktywa jednostki, razem	6	5
r) przychody ze sprzedaży	14	14
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa</b>	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	działalność doradcza	
d) charakter powiązania	jednostka zależna pośrednio	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	czerwiec 2016 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	8	8
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	8	8
j) procent posiadanego wkładu w spółce	77%	77%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nd	nd
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	803	691
- kapitał zakładowy	10	10
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	515	467
- pozostały kapitał własny, w tym:	278	214
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 115	- 115
zysk (strata) netto	393	329
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 792	1 182
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	1 778	1 173
o) należności jednostki, w tym:	2 100	1 362
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	2 100	1 362
p) aktywa jednostki, razem	2 595	1 873
r) przychody ze sprzedaży	4 835	3 629

## Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2021

s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	196	294
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<b>MUSCARI Capital Sp. z o.o.</b>	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli bezpośredniej	marzec 2020 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	66	66
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	66	66
j) procent posiadanego kapitału zakładowego przez IBC	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	- 303	- 465
- kapitał zakładowy	50	50
- kapitał zapasowy	74	74
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 427	- 589
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 589	- 183
zysk (strata) netto	162	- 406
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	968	807
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	968	765
o) należności jednostki, w tym:	337	88
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	337	88
p) aktywa jednostki, razem	665	342
r) przychody ze sprzedaży	2 229	186
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<b>7. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach</b>	-	-

### Nota 7

Według stanu na 31 grudnia 2021 roku należności długoterminowe wynosiły 8.691 tys. zł wobec 8.714 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku. Udzielone pożyczki w części długoterminowej na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosły 106 tys. zł (217 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku).

### Nota 8

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>1 016</b>	<b>1 479</b>
- w części długoterminowej	106	217
- w części krótkoterminowej	900	1 262
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:</b>	<b>103 389</b>	<b>279 585</b>
- w kasie	1	1

- na rachunkach bankowych	103 388	279 581
- inne aktywa pieniężne	-	3
<b>Odsetki od pożyczek i należności własnych</b>	<b>199</b>	<b>106</b>
- zrealizowane	156	78
- niezrealizowane, w tym z terminem zapłaty	43	28
do 3 miesięcy	-	5
od 3 do 12 miesięcy	36	15
powyżej 12 miesięcy	7	8

Pożyczki i należności własne oprocentowane są zarówno stopą zmienną jak i stałą. W 2021 roku utworzono odpis aktualizujący wartość pożyczek w kwocie 329 tys. zł natomiast w 2020 roku nie tworzone odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych. W roku 2021 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 199 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 43 tys. zł) wobec 106 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 28 tys. zł w 2020 roku).

## Nota 9

<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>1. Wartości niematerialne i prawne</b>		
a) wartość firmy	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 217	1 066
- oprogramowanie komputerowe	1 217	1 066
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>1 217</b>	<b>1 066</b>
<b>2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)</b>		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9 828	9 430
b) zwiększenia – zakup	509	415
c) zmniejszenia	262	17
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>10 075</b>	<b>9 828</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	8 762	8 330
f) amortyzacja za okres	358	449
<b>g) likwidacja</b>	<b>262</b>	<b>17</b>
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>8 858</b>	<b>8 762</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>1 217</b>	<b>1 066</b>
<b>3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)</b>		
a) własne	1 217	1 066
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>1 217</b>	<b>1 066</b>

## Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

## Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
<b>a) środki trwałe, w tym:</b>	<b>810</b>	<b>754</b>
- budynki i lokale	131	198
- zespoły komputerowe	384	290
- środki transportu	164	55
- pozostałe środki trwałe	220	211
<b>b) środki trwałe w budowie</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
<b>c) zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>810</b>	<b>854</b>
<b>2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)</b>		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	8 764	8 486
- zwiększenia	422	360
- zmniejszenia	980	82
<b>b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>8 206</b>	<b>8 764</b>
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	7 910	7 471
- amortyzacja za okres	466	522
- korekta amortyzacji dot. leasingu	-	- 74
- likwidacja środków trwałych	980	9
<b>d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>7 396</b>	<b>7 910</b>
e) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zmiana stanu odpisów	-	-
f) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>810</b>	<b>854</b>
<b>3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)</b>		
a) majątek własny,	646	799
b) majątek używany na podstawie umowy leasingu, amortyzowany,	164	55
c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych *	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>810</b>	<b>854</b>

\* W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmowała pomieszczenie biurowe na podstawie umowy najmu. Pomieszczenia biurowe, w których mieści się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Próżnej 9. Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za 2021 rok wyniosła 2.206 tys. zł wobec 1.648 tys. w 2020 roku. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanego lokalu.

#### Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

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

Zarówno w 2021 jak i w 2020 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

#### Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. W roku 2021 jak również w 2020 nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

## Nota 12

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2021	31.12.2020
<b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	2 714	3 238
a) odniesionych na wynik finansowy	2 714	3 238
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 566</b>	<b>2 110</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 566	2 110
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową bieżącą	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 685</b>	<b>2 634</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 681	2 634
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (wykorzystanie straty podatkowej z lat ubiegłych)	914	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 685</b>	<b>2 714</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 685	2 714
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

## Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 318</b>	<b>7 336</b>
1.1. Wobec jednostek powiązanych	306	84
- wobec jednostek zależnych	306	84
1.2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	251	356
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	251	356
1.3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	228	211
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	228	211
3a. Wobec CCP	10 129	3 554
- zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	10 090	3 497
- pozostałe	39	57
1.4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	912	2 143
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
1.5. Pozostałe, w tym:	1 492	988
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75	14
- pozostałe zobowiązania	1 417	974
<b>2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	258 799	366 661
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) **	3 996	48 542
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>262 795</b>	<b>415 203</b>

<b>3. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>		
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	93 032	85 407
- na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie *	92 883	66 719
- na giełdzie papierów wartościowych w Toronto	-	2 422
- na giełdzie papierów wartościowych w Londynie	149	-
- na giełdzie papierów wartościowych w Nowym Jorku	-	7 164
- na giełdzie papierów wartościowych we Frankfurcie	-	9 102
b) pozostałe	13	94
<b>Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem</b>	<b>93 045</b>	<b>85 501</b>
<b>4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
a) do 1 miesiąca	262 667	415 199
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	62	2
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	66	2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>262 795</b>	<b>415 203</b>
<b>5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	16 549	16 651
- kwota kredytu pozostała do spłaty	16 549	16 651
- warunki oprocentowania		Wibor O/N + marża Banku
- termin spłaty		Warunki zostały opisane pod tabelą
- zabezpieczenia		Warunki zostały opisane pod tabelą
<b>6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>7. Fundusze specjalne</b>	<b>-</b>	<b>-</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 zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

\*\* Podział zobowiązań według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała 16.549 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 16.651 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 12 grudnia 2022 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 w banku, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie ii.
- ii. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 25 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji prowadzonym przez KDPW CCP. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz 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.

Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

### Obligacje

W 2021 roku Spółka dokonała emisji 14 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2,8 tys. zł (wobec 0,8 tys. zł w 2020 roku) z terminem zapadalności przypadającym na lata 2021-2023. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Spółki. Ich emisja związana jest z wdrożoną w Spółce polityką dotyczącą wypłat zmiennych składników wynagrodzeń w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz w wykonaniu obowiązujących przepisów. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki aktualnym dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”.

W 2021 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 2,8 tys. zł (0,8 tys. zł w 2020 roku).

## Nota 13a

### Definicja, cele i zasady zarządzania ryzykiem, na które narażony jest dom maklerski

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozzerwalnie związana z ryzykiem mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, które w skrócie zostało omówione poniżej, a także w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej. 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.

### Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Spółkę. Uwzględniając powyższe, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 2.

Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami finansowymi i innymi inwestycjami uznaje się za niskie, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

#### Ryzyko kredytowe – maksymalna kwota straty

Na dzień 31 grudnia 2021 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla pożyczek udzielonych (określonych w nocie 8) wynosi 1.006 tys. zł (1.479 tys. zł na 31.12.2020 roku), należności krótko- i długoterminowych (określonych w nocie 2.4) wynosi odpowiednio 218.681 tys. zł i 199.040 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z lokatami uznane jest za niskie, ponieważ umowy zawierane są z bankami o stabilnej sytuacji finansowej.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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. Spółka lokuje wolne środki pieniężne 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 1 i 13.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.



## Ryzyko walutowe

Spółka posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. Wiąże się ono głównie ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD, a także – w mniejszym stopniu – GBP, HUF, CZK, TRY oraz CAD. Ponadto w związku z działalnością prowadzoną na giełdach zagranicznych Spółka dokonuje rozliczeń w walucie obcej (EUR, USD, HUF, CZK, TRY, CAD i inne) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych. Ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności jest mało istotny.

Wartości w walucie, nieprzeliczone na PLN	31.12.2021	31.12.2020
<b>Należności w walucie</b>		
- EUR	1 649	4 444
- USD	125	5 241
- GBP	2	68
- TRY	7 942	-
- CAD	-	822
- CZK	1 219	-
- RON	53	52
<b>Zobowiązania w walucie</b>		
- EUR	173	3 789
- USD	132	7 507
- GBP	4	82
- TRY	7 933	-
- RON	26	1
- CZK	1 221	-
- CAD	-	822
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		
- EUR	110	215
<b>Środki pieniężne w walucie</b>		
- CZK	111	1 010
- EUR	169	1 463
- HUF	16 357	40 546
- RON	18	18
- USD	697	2 926
- GBP	90	135
- SEK	165	326
- DKK	123	96
- NOK	163	269
- CHF	12	52
- TRY	47	195
- CAD	106	96
- AUD	10	1

## Ryzyko cenowe

Spółka posiadała instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w związku z czym Spółka identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych notowanych na giełdach papierów wartościowych. Instrumenty te rozpoznawane są w sprawozdaniu jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

Wielkość inwestycji w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu zaprezentowana została w nocie 3.

## Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki 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 13. Zdecydowana większość zobowiązań (ok. 99%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Spółki. Zobowiązanie wynikające z tego typu z 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 2021 roku wyniosło 1.043 tys. zł wobec 8.863 tys. zł na 31 grudnia 2020 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.

Spółka identyfikuje ryzyko związane z płynnością jako jedno z typowych ryzyk dla każdego podmiotu gospodarczego i w normalnych warunkach rynkowych ocenia je na relatywnie niskim poziomie zważywszy na stan własnych środków pieniężnych (nota 1) oraz dostępnych linii kredytowych finansujących działalność na giełdach papierów wartościowych (nota 13).

Ponadto, 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.

## Nota 14

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2021	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>			
- pożyczka	1 006	Udzielone pożyczki	1 006
- środki pieniężne	103 389	Środki pieniężne	103 389
<b>Zobowiązania finansowe (kredyt)</b>	<b>16 549</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>16 549</b>

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2020	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>			
- pożyczka	1 479	Udzielone pożyczki	1 479
- środki pieniężne	279 585	Środki pieniężne	279 585
<b>Zobowiązania finansowe (kredyt)</b>	<b>16 651</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>16 651</b>

## Nota 15

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania tytułu leasingu w kwocie 176 tys. zł na 31 grudnia 2021 r. wobec 47 tys. zł na 31.12.2020 r.

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2021	31.12.2020
a) do 1 roku	176	47
b) powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
c) powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>176</b>	<b>47</b>

Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły na 31 grudnia 2021 r. ani na 31 grudnia 2020 r.

## Nota 16

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2021	31.12.2020
1. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
2. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	159	387
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych	206	- 14
4. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	- 1 235	5 953
<b>Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu</b>	<b>8 368</b>	<b>2 415</b>
a) utworzenie	9 822	10 833
b) wykorzystanie	11 057	4 878
c) rozwiązanie	-	2

<b>Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>7 133</b>	<b>8 368</b>
<b>Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)</b>		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	96	66
Na świadczenia pracownicze *	4 410	6 227
Pozostałe	2 627	2 075
<b>Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem</b>	<b>7 133</b>	<b>8 368</b>

\* świadczenia pracownicze, zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz 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: emerytury, pozostałe świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników.

<b>Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 980</b>	<b>909</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	1 980	893
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	128	197
- wyceny instrumentów finansowych	7	58
- należności	1 845	638
b) odniesionej na kapitał własny	-	16
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>161</b>	<b>1 442</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	161	1 441
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	9	-
- wyceny instrumentów finansowych	14	60
- należności	138	1 381
b) odniesione na kapitał własny	-	1
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 987</b>	<b>371</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu ujemnych różnic przejściowych:	1 987	354
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	62	69
- wyceny instrumentów finansowych	11	111
- należności	1 914	174
b) odniesione na kapitał własny	-	17
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>154</b>	<b>1 980</b>
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych z tytułu:	154	1 980
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	75	128
- wyceny instrumentów finansowych	10	7
- należności	69	1 845
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

## Nota 17

Zobowiązania podporządkowane – nie wystąpiły

## Nota 18

Zmiany w zakresie poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>8 714</b>	<b>120</b>	<b>101</b>	<b>1 479</b>	<b>279 585</b>	<b>16 651</b>
<b>Zwiększenia:</b>	-	<b>22 232</b>	<b>190</b>	<b>249</b>	-	-
- zakup akcji	-	22 232	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	206	-	-
- odsetki i różnice kursowe	-	-	-	43	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-	190	-	-	-
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>4</b>	<b>20 905</b>	<b>101</b>	<b>722</b>	<b>176 196</b>	<b>102</b>
- sprzedaż akcji/ jednostek uczestnictwa	4	20 795	-	-	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	110	-	-	-	-
- odpis wartości	-	-	-	329	4	-
- spłata / pozostałe zmiany	-	-	101	393	-	102
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	176 192	-
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>8 710</b>	<b>1 447</b>	<b>190</b>	<b>1 006</b>	<b>103 389</b>	<b>16 549</b>

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>10 734</b>	<b>308</b>	-	<b>609</b>	<b>35 080</b>	<b>6 799</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>66</b>	<b>14 830</b>	<b>101</b>	<b>1 049</b>	<b>244 505</b>	<b>9 852</b>
- zakup akcji	66	14 830	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	1 021	-	-
- zaciągnięcie kredytu	-	-	-	-	-	9 838
- wycena instrumentów finansowych	-	-	101	28	-	14
- odsetki i różnice kursowe	-	-	-	28	-	14
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	244 505	-
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>2 086</b>	<b>15 018</b>	-	<b>179</b>	-	-
- sprzedaż akcji/ jednostek uczestnictwa	2 000	14 792	-	-	-	-
- wycena instrumentów finansowych	86	226	-	-	-	-
- spłata	-	-	-	179	-	-
- zakończenie leasingu	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>8 714</b>	<b>120</b>	<b>101</b>	<b>1 479</b>	<b>279 585</b>	<b>16 651</b>

## Nota 19

Kapitał podstawowy	31.12.2021	31.12.2020
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2021 i 2020	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2020 i 2019

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w roku 2021 ani 2020.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 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. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

## Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2021 oraz na dzień publikacji sprawozdania

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 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 2.990.789 głosami, tj. 9,98% łącznej liczby głosów na WZA

## Nota 20

### Akcje własne

Poza ewentualnymi przypadkami nabywania akcji w związku z prowadzoną działalnością maklerską w zakresie pośrednictwa w obrocie akcjami na GPW, Spółka nie nabywała akcji własnych.

## Nota 21

<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 351	10 351
b) utworzony ustawowo	998	998
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	42 369	42 120
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>53 718</b>	<b>53 469</b>

## Nota 22

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego – nie wystąpiły.

## Nota 23

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

## Nota 24

<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kapitały własne (w tys. zł)	66 166	67 789
Liczba wyemitowanych akcji	29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w złotych)	2,21	2,26

Wartość księgową na jedną akcję jest równa stosunkowi wartości kapitału własnego na dzień bilansowy i liczby akcji wyemitowanych według stanu na dany dzień bilansowy.

## Nota 25

### Kapitał z aktualizacji wyceny

<b>Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na 01.01</b>	-	70
<b>Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	-	-
Stan na 01.01.	-	86
Sprzedaż / umorzenie	-	86
Zyski z okresowej wyceny	-	-
<b>Stan na 31.12</b>	-	-
<b>Ustalenie odroczonego podatku dochodowego</b>	-	-
Stan na 01.01.	-	16
Zmiana w zakresie wysokości rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-	- 16
<b>Stan na 31.12.</b>	-	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na 31.12</b>	-	-

## Nota 26

<b>Instrumenty finansowe klientów</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	296 402	111 608
- wartość	2 291 414	1 336 860
<b>Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	4 348	35 666
- wartość	172 973	184 204
<b>Sponsor emisji</b>		
(i) akcje		
- ilość	979	300
- wartość	44 803	3 201
(ii) obligacje		
- ilość	19 000	0,02
- wartość	2 874	2 000
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	94 212	15 846
- wartość	35 597 600	35 026 561

## Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

## Nota 27

<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	30 706	33 107
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	25 994	18 042
- oferowania instrumentów finansowych	16 794	11 104
- usług doradczych i inne przychody bankowości inwestycyjnej	9 200	6 938
Pozostałe przychody	3 684	4 518
<b>Przychody razem</b>	<b>60 384</b>	<b>55 667</b>

Przychody z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania wyniosły 0,4 tys. zł w 2021 roku wobec 24 tys. zł w 2020 roku.

<b>Przychody – struktura terytorialna</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
Polska	56 825	52 523
Niemcy	3 559	3 144
<b>Przychody razem</b>	<b>60 384</b>	<b>55 667</b>

<b>Koszty - Usługi obce</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	11 568	5 286
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	4 132	4 345
- pozostałe usługi obce	2 237	1 022
<b>Razem usługi obce</b>	<b>17 937</b>	<b>10 653</b>

## Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2021 wyniosły 374 tys. zł, wobec 2.809 tys. zł w roku 2020.



**Nota 29**

W 2021 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 1.276 tys. zł, wobec 3.459 tys. zł w roku 2020.

**Nota 30**

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły

**Nota 31**

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

**Nota 32**

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

W 2021 roku przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosły 4.196 tys. zł (380 tys. zł w 2020 roku), z czego przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych wyniosły 4.196 tys. zł (294 tys. zł w 2020 r.).

**Nota 33**

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w 2021 roku ani w 2020 roku nie wystąpiły.

**Nota 34**

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych – nie wystąpił.

**Nota 35**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
a) nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
b) rozwiązanie rezerw	-	1
c) zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	59	17
d) pozostałe, w tym:	2 212	820
- refaktura kosztów	2 199	786
- inne	13	34
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 271</b>	<b>838</b>

**Nota 36**

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
a) utworzenie rezerw	-	-
b) utworzenie odpisów aktualizujących należności	69	73
c) pozostałe, w tym:	2 223	865
- refaktura kosztów	2 190	807
- inne	33	58
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 292</b>	<b>938</b>

## Nota 37

<b>Odsetki od lokat i depozytów</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
odsetki od własnych lokat i depozytów, w tym:	156	75
- niezrealizowane do 3 m-cy	-	-
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-

## Nota 38

<b>Odsetki od kredytów i pożyczek</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
a) zrealizowane	813	752
b) niezrealizowane:	25	13
- niezrealizowane do 3 m-cy	25	13
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-
<b>Odsetki od kredytów i pożyczek, razem</b>	<b>838</b>	<b>765</b>

## Nota 39

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2021 rok</b>	<b>2020 rok</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>		
1. Zysk (strata) brutto	10 772	14 266
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	354	- 7 277
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	13 577	13 815
reprezentacja	100	77
PFRON	120	99
składki członkowskie	200	159
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	1 880	1 422
odpis aktualizujący należności	69	73
amortyzacja	377	386
rezerwy	10 235	11 388
pozostałe	596	211
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	5 989	8 968
rozwiązanie rezerwy	-	1
rozwiązanie odpisu na należności	59	17
odsetki od depozytu, pożyczek i należności	43	31
dywidenda	4 196	294
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	1 525	1 547
pożytki z KDPW	65	120
przychody szacunkowe	16	6 931
pozostałe	85	27
c/ koszty statystycznie dodane:	11 956	7 534
wykorzystanie rezerwy na świadczenia pracownicze	6 756	1 379
rozwiązane rezerwy	3 575	3 068
badanie sprawozdania finansowego	121	147
korekta podatku VAT	91	-
odsetki zapłacone	558	513
pozostałe	855	2 427
d/ przychody statystycznie dodane	9 533	4 518
odsetki	7	4
pożytki z KDPW	48	166
przychody szacunkowe	9 203	-

pozostałe	275	4 348
e/ odliczenie straty	4 811	9 108
3. Darowizna przekazana	-	-
<b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>11 126</b>	<b>6 989</b>
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	2 114	1 328
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	-	-
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 114	1 328
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 114	1 328
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:</b>		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 1 566	- 2 110
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 595	2 634
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	- 1 826	1 088
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>- 796</b>	<b>1 612</b>

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej ugruntowanym i stabilnym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym upłynął termin płatności.

## Nota 40

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpiły

## Nota 41

Proponowany podział zysku za rok bieżący oraz zrealizowany za rok poprzedni

Podział zysku	2021 rok	2020 rok
Zysk / strata netto	9 454	11 326
Kapitał zapasowy	-	249
Dywidenda	-	11 077

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji w zakresie rekomendacji co do sposobu podziału zysku za rok 2021. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

## Nota 42

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

Zarówno w roku 2021 jak i w 2020 zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 13. Zabezpieczenie stanowi kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł (według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku), weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

Spółka wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln Euro do banku będącego bankiem rozliczeniowym w odniesieniu do transakcji zawieranych na zagranicznych giełdach papierów wartościowych.

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.

## Nota 43

Zobowiązania i aktywa warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w notcie 13) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

## Nota 44

Udzielone zabezpieczenia

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

## Nota 45

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów

Zarówno w 2021 jak i w 2020 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 2).

## Nota 46

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej lub przewidywanej do zaniechania

W 2021 oraz w 2020 roku Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok dotyczą działalności kontynuowanej.

## Nota 47

Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została zawarta na okres 5 lat 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.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2021	31.12.2020
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	1 273*	1 198*
W okresie od 1 do 5 lat	55*	1 250*
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>1 328</b>	<b>2 448</b>

\* wartość wyliczona na podstawie liniowego rozłożenia kosztu przez okres trwania leasingu

Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

Spółka zawarła 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, który rozliczany będzie

za cały okres trwania umowy. W przypadku gdy przebieg pojazdu jest wyższy od ustalonego przez strony limitu, wówczas spółka zapłaci dodatkową opłatę z tytułu przekroczenia limitu przebiegu pojazdu.

Umowy leasingu zostały zaklasyfikowane jako leasing finansowy. Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Wartość bilansowa netto	164	55
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>251</b>	<b>61</b>
W okresie 1 roku	75	14
W okresie od 1 do 5 lat	176	47
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu</b>	<b>35</b>	<b>16</b>

## Nota 48

Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi w Spółce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

## Nota 49

Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała przyszłych zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

## Nota 50

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

**Działalność operacyjna** – świadczenie usług maklerskich i doradczych oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

**Działalność inwestycyjna** – nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.

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

Struktura środków pieniężnych

	<b>Prezentacja w bilansie</b>		<b>Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych</b>	
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>103 389</b>	<b>279 585</b>	<b>103 387</b>	<b>279 216</b>
1. W kasie	1	1	1	1
2. Na rachunkach bankowych	20 708	12 078	20 708	12 078
3. Inne środki pieniężne	82 680	267 503	82 680	267 503
4. Inne aktywa pieniężne	-	3	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	-2	-366

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2021 roku i w 2020 roku wynika z pomniejszenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart zakupowych.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 1.

## Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2021 rok
	31.12.2021	31.12.2020		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	218 723	199 146	19 577	19 577
Należności netto	218 681	199 040		
Odpisy na należności	42	106	- 64	- 64
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 535	11 231	- 2 696	- 2 696
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>				<b>- 2 760</b>

## Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2020 rok
	31.12.2020	31.12.2019		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	199 146	154 414	44 732	44 933
Należności netto	199 040	154 283		
Odpisy na należności	106	131	- 25	- 25
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	11 231	3 817	7 414	7 414
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>				<b>7 389</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z pomniejszenia należności na dzień 31 grudnia 2019 roku o należności z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji zaprezentowanych w działalności inwestycyjnej. Odsetki Spółka otrzymała w 2020 roku.

## Nota 51

## Struktura zatrudnienia

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w 2021 roku wyniósł 81 etatów (71 etatów w 2020 roku).

Liczba zatrudnionych w przeliczeniu na etaty:

Jednostka organizacyjna	31.12.2021	31.12.2020
Zarząd	4	4
Pozostali	78	73
<b>Razem</b>	<b>82</b>	<b>77</b>

## Nota 52

Wynagrodzenie członków zarządu, członków organów nadzorczych (wraz z wynagrodzeniem z zysku)

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

Łączne wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym)	2021 rok	2020 rok
<b>Zarząd</b>	<b>1 980</b>	<b>2 974</b>
Jacek Lewandowski	432	559
Mirosław Borys	553	704
Mariusz Piskorski	529	754
Stanisław Waczkowski	466	957
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>143</b>	<b>166</b>

Jacek Jonak	35	40
Janusz Diemko	28	32
Michał Dobak	16	32
Bogdan Kryca	24	30
Ewa Radkowska - Świętoń	28	28
Andrzej Knigawka	12	-
Zbigniew Mrowiec	-	4

Oprócz wynagrodzeń członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący akcjonariuszami Spółki, uczestniczą w wypłacie dywidendy na zasadach tożsamych z pozostałymi akcjonariuszami.

#### 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.

### Nota 53

#### Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

### Nota 54

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2021 oraz w roku 2020 tj. okresie, za który sporządzono dane porównawcze) zawartych przez Spółkę z:

#### a) jednostką dominującą

Nie dotyczy

#### b) znaczącym akcjonariuszem

Nie dotyczy

#### c) jednostkami podporządkowanymi

#### Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. SK

W roku 2017 Spółka podpisała umowę o świadczenie usług wsparcia biurowo-administracyjnego na rzecz IFA SK – rozpoznany przez Spółkę z tego tytułu przychód w 2021 oraz 2020 roku wyniósł poniżej 0,4 mln zł.

#### Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Spółka realizuje dla IPOPEMA TFI umowy: (i) świadczenia usług oferowania certyfikatów inwestycyjnych, (ii) zlecenia pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (iii) świadczenia usług dodatkowych w związku z przejęciem przez IPOPEMA TFI zarządzania funduszami z innych towarzystw funduszy inwestycyjnych, (iv) prowadzenia rejestru akcjonariuszy, (v) wykonywania funkcji agenta emisji zgodnie z art. 7a ust. 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (vi) świadczenia usług analitycznych (tzw. usług badawczych). Łączna wartość wynagrodzenia Spółki z tytułu prac wykonanych oraz z tytułu wynagrodzenia za czynności dotyczące poprawy jakości obsługi uczestników funduszy wyniosła 4,6 mln zł w 2021 roku (2,3 mln zł w 2020 roku).

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

W 2021 roku MUSCARI świadczyło usługi pośrednictwa finansowego na rzecz Spółki. Spółka poniosła koszt z tytułu zrealizowanych usług w wysokości 2,2 mln zł w 2021 roku (wobec 0,2 mln zł w 2020 roku). Ponadto w 2021 roku Spółka udzieliła pożyczki MUSCARI w łącznej wysokości 80 tys. zł (740 tys. zł w 2020 roku).



a) członkami zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

b) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

c) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia, kurateli z członkami zarządu, organów zarządzających

Nie wystąpiły.

Transakcje z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy
	w 2021 roku			w 2020 roku		
IPOPEMA BC	-	19	-	-	15	-
IPOPEMA TFI	4 590	356	13	2 302	384	-
IFA SK	304	15	-	355	- 5	-
MUSCARI	-	25	2 155	-	4	181
<b>Razem</b>	<b>4 894</b>	<b>415</b>	<b>2 168</b>	<b>2 657</b>	<b>398</b>	<b>181</b>

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa spółki powiązanej	Należności i udzielone pożyczki		Zobowiązania	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
IPOPEMA BC	410	411	-	-
IPOPEMA TFI	637	551	1	-
IFA SK	375	431	-	-
MUSCARI	714	747	305	84
<b>Razem</b>	<b>2 136</b>	<b>2 140</b>	<b>306</b>	<b>84</b>

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty wynikające z tego typu transakcji ponoszone są bezpośrednio fundusze.

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. Z powyższej kwoty na Spółkę, jako udziałowca, przypada kwota 0,4 mln zł, przy czym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dywidenda nie została wypłacona.

Transakcje z jednostkami powiązanymi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w informacji powyżej nie wystąpiły inne istotne transakcje z jednostkami powiązanymi.

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała istotnych transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## Nota 55

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.

## Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne w tys. zł (brutto)

Rodzaj usługi	2021 rok	2020 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	73	75
inne usługi poświadczające*	89	68
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	-	-

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

## Nota 56

## Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

## Nota 57

## Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2021. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

W dniu 21 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2020 rok, który wyniósł 11.326 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,37 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 30 czerwca 2021 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 8 lipca 2021 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 11.077 tys. zł.

## Dywidendy otrzymane

W dniu 30 lipca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie IPOPEMA TFI podjęło decyzję o warunkowej wypłacie dywidendy z zysku za 2020 rok w wysokości 4 mln zł. Warunki wskazane w uchwale ww. walnego zgromadzenia zostały spełnione i Spółka otrzymała w całości dywidendę od IPOPEMA TFI.

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 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.

## Nota 58

## Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

## Nota 59

## Informacja o sprawach sądowych

W 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem.

## Nota 60

## Postępowania toczące się przed organem administracji publicznej oraz informacja o kontrolach

W grudniu 2020 roku rozpoczęła się planowa kontrola Komisji Nadzoru Finansowego, która została zakończona w kwietniu 2021 roku. Kontrola miała charakter kompleksowy i obejmowała swoim zasięgiem wszystkie istotne

obszary działalności Spółki. W wyniku kontroli Spółka otrzymała zalecenia pokontrolne, z których wszystkie zostały zrealizowane, a szczegółowe informacje w zakresie sposobu ich realizacji zostały przekazane do KNF.

W listopadzie 2021 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 zalecenia pokontrolne, które zostały zrealizowane.

## Nota 61

### Adekwatność kapitałowa

Spółka jako firma inwestycyjna zobowiązana jest do kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych:

- do 25 czerwca 2021 r. - zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, („CRR”);
- od 26 czerwca 2021 r. - zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”).

Dane na 31 grudnia 2021 r. dotyczące informacji o funduszach własnych, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej. Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi najwyższa kwota z poniższych wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich,
- stały wymóg minimalny wymóg kapitału założycielskiego,
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku najwyższą z tych wartości stanowi dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	31.12.2021
<b>Fundusze własne</b>	<b>50 623</b>
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych</b>	<b>19 665</b>
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 450
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 768
- wymóg dotyczący współczynnika K	19 665
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	257,42%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	39 610
Współczynnik kapitału Tier I	257,42%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	35 874
Łączny współczynnik kapitałowy	257,42%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	30 957

Podstawowe średniomiesięczne informacje, dotyczące okresu kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych w oparciu o rozporządzenie CRR, zaprezentowane zostały w poniższej tabeli.

Pozycja	Dane średniomiesięczne					
	sty-21	lut-21	mar-21	kwi-21	maj-21	cze-21
Fundusze własne – w tys. zł	54 230	53 384	55 215	55 131	55 094	-
Kapitał Tier I	54 230	53 384	55 215	55 131	55 094	-
Kapitał podstawowy Tier I	54 230	53 384	55 215	55 131	55 094	-
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-

<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko – w tys. zł</b>	<b>202 592</b>	<b>258 327</b>	<b>188 184</b>	<b>190 678</b>	<b>174 225</b>	-
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	141 085	187 962	115 180	118 995	103 010	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	6 602	8 302	10 939	6 794	6 328	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	54 903	62 063	62 063	64 887	64 887	-
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	2	-	2	2	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	27,45	22,30	29,64	28,91	31,62	-
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I – w tys. zł	45 113	41 760	46 746	46 550	47 254	-
Współczynnik kapitału Tier I	27,45	22,30	29,64	28,91	31,62	-
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I – w tys. zł	42 074	37 885	43 924	43 690	44 641	-
Łączny współczynnik kapitałowy	27,45	22,30	29,64	28,91	31,62	-
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału – w tys. zł	38 023	32 718	40 160	39 877	41 156	-

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w zakresie obowiązywania przepisów rozporządzenie CRR, Spółka odnotowała przypadki powstania ekspozycji powodującej przekroczenie limitu dużych ekspozycji w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym. Przekroczenie wystąpiło przez 27 dni w okresie od stycznia do marca 2021 r. i było spowodowane wpłatami klientów na swoje indywidualne rachunki prowadzone w IPOPEMA Securities. Spółka uzyskała zgodę KNF na okresowe przekroczenie wskaźnika w okresie od dnia 27 stycznia do dnia 5 marca 2021 r.

## Nota 62

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za 2021 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2021 roku.

#### Wojna w Ukrainie

Obecnie bez wątpienia największym czynnikiem ryzyka dot. m.in. sytuacji gospodarczej jest agresja Rosji i rozpoczęta przez nią 24 lutego 2022 r. wojna w Ukrainie. Trudno jest oczywiście miarodajnie przewidzieć jej dalszy przebieg i czas trwania, a tym bardziej jej konsekwencje, niemniej jednak można się spodziewać, że będzie ona miała daleko idące negatywne skutki dla europejskiej gospodarki i sytuacji na rynku polskim. Skutki tej wojny już teraz widoczne są w niektórych obszarach działalności Spółki (o czym więcej informacji zamieszczono w Sprawozdaniu Zarządu), jednak obecnie zbyt wcześnie na ocenę rzeczywistego wpływu obecnej sytuacji na działalność Spółki i jej grupy kapitałowej w kolejnych okresach bieżącego roku.

#### Umowa inwestycyjna z ProService Finteco Sp. z o.o.

24 marca br. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z ProService Finteco sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („ProService”) oraz zawiązała spółkę akcyjną, której głównym przedmiotem działalności będzie świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych (w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku

o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi). Jej kapitał zakładowy wynosi łącznie 4.125.000 zł, a IPOPEMA i ProService obejmą akcje reprezentujące po 50% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Umowa inwestycyjna zawarta pomiędzy IPOPEMA i ProService zakłada tożsame prawa stron w powoływaniu członków zarządu oraz rady nadzorczej, a także zawiera standardowe dla tego typu umów zapisy m.in. dotyczące prawa pierwokupu akcji (w przypadku zamiaru ich zbycia przez drugiego akcjonariusza) i scenariuszy wyjścia ze spółki w przypadku istotnych rozbieżności pomiędzy akcjonariuszami. Poza zobowiązaniami do objęcia akcji i dokonania wpłat na kapitał zakładowy w ww. wysokości, umowa nie zawiera żadnych innych zobowiązań dot. finansowania spółki przez IPOPEMA i ProService. Kolejnym krokiem w realizacji przedmiotowego przedsięwzięcia będzie wystąpienie przez nowo zawiązaną spółkę do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej – w zakresie umożliwiającym pełnienie przez nią usług depozytariusza – co nastąpi w miarę możliwości niezwłocznie po rejestracji spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### Epidemia koronawirusa

W wcześniejszych okresach, tj. w szczególności w roku 2020, ale również 2021, epidemia SARS-CoV-2 była czynnikiem o potencjalnie największym wpływie na stan gospodarki oraz sytuację na rynkach finansowych, a w konsekwencji na działalność Spółki. Jednakże obecnie, pomimo formalnie utrzymanego jeszcze w Polsce stanu pandemii i wciąż relatywnie dużej liczby zachorowań, zagrożenie związane z Covid-19 wydaje się być na niskim poziomie, czego przejawem jest decyzja rządu o odstąpieniu z dniem 28 marca 2022 r. od większości dotychczasowych restrykcji i obostrzeń związanych z koronawirusem. Oczywiście nie można wykluczyć pogorszenia się sytuacji w kolejnych miesiącach roku w wyniku ew. pojawienia się nowych mutacji koronawirusa, jednakże obecnie Spółka nie identyfikuje istotnie negatywnego wpływu epidemii na swoją działalność.

Niniejsze sprawozdanie zawiera 52 (pięćdziesiąt dwie) kolejno ponumerowane strony.

Warszawa, dnia 29 marca 2022 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna księgowa