

Dokument ten nie stanowi oficjalnej wersji Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2022 rok. Oficjalne Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2022 rok zostało sporządzone zgodnie z wymogami ESEF.

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2022 roku

Warszawa, dnia 30 marca 2023 roku



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	10
2. Skład Grupy.....	12
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
3.1. Założenie kontynuacji działalności	13
3.2. Identyfikacja sprawozdania	13
3.3. Oświadczenie o zgodności	13
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
3.5. Porównywalność danych	14
4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	16
6.1. Profesjonalny osąd	16
6.2. Niepewność szacunków.....	16
7. Zmiana szacunków	16
8. Istotne zasady rachunkowości	16
8.1. Zasady konsolidacji	16
8.2. Korekta błędów	17
8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
8.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
8.5. Wartości niematerialne	18
8.6. Leasing.....	19
8.7. Aktywa finansowe	19
8.8. Utrata wartości.....	22
8.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22
8.10. Kapitał własny.....	22
8.11. Zobowiązania	23
8.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	23
8.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami	23
8.14. Przychody z działalności podstawowej.....	24
8.15. Wynik z instrumentów finansowych.....	24
8.16. Przychody i koszty finansowe	24
8.17. Podatek dochodowy	25
9. Zysk netto na akcję.....	25
10. Sezonowość działalności	25
11. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	26
12. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa.....	31
12.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31
12.2. Należności.....	31
12.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	33

12.4.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33
12.5.	Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	33
12.6.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
12.7.	Wartości niematerialne	35
13.	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały.....	36
13.1.	Kapitał podstawowy	36
13.2.	Pozostałe kapitały.....	37
13.3.	Udziały niekontrolujące.....	38
13.4.	Wymogi kapitałowe.....	38
14.	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	39
14.1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	39
14.2.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	40
14.3.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	40
14.4.	Subwencje otrzymane	42
14.5.	Obligacje	42
	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.....	42
14.6.	Przychody z działalności podstawowej.....	42
14.7.	Koszty działalności	42
14.8.	Przychody i koszty finansowe	43
14.9.	Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	43
14.10.	Przychody i koszty operacyjne.....	44
15.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
16.	Podatek dochodowy	44
16.1.	Rozliczenia podatkowe	45
16.2.	Odroczony podatek dochodowy.....	45
17.	Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych	46
17.1.	Aktywa i zobowiązania finansowe	46
17.2.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	48
18.	Wyłączenia Spółek z konsolidacji	49
19.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	49
20.	Gwarancje	49
21.	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących.....	49
21.1.	Połączenia jednostek i nabycie jednostek zależnych	49
21.2.	Zbycie jednostek zależnych	50
22.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	50
22.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	50
22.2.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu	50
22.3.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	50
22.4.	Transakcje z jednostkami zależnymi niepodlegającymi konsolidacji.....	50
22.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	51
23.	Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	51
24.	Leasing.....	52
25.	Różnice kursowe	54
26.	Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities	54
27.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy.....	54

27.1.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	54
27.2.	Kontrole	54
28.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	55
28.1.	Ryzyko rynkowe	55
28.2.	Ryzyko stopy procentowej	56
28.3.	Ryzyko walutowe	57
28.4.	Ryzyko cenowe	58
28.5.	Ryzyko kredytowe.....	58
28.6.	Ryzyko związane z płynnością.....	59
29.	Zarządzanie kapitałem.....	59
30.	Struktura zatrudnienia.....	60
31.	Instrumenty finansowe klientów	60
32.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	61
33.	Działalność zaniechana	61
34.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	61

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł 2022 rok	w tys. zł 2021 rok	w tys. EUR 2022 rok	w tys. EUR 2021 rok
Przychody z działalności podstawowej	260 051	256 404	55 468	56 014
Koszty działalności podstawowej	253 135	238 588	53 993	52 122
Wynik z działalności podstawowej	6 916	17 816	1 475	3 892
Wynik z działalności operacyjnej	5 658	18 536	1 207	4 049
Wynik brutto	7 820	16 451	1 668	3 594
Wynik netto z działalności kontynuowanej	6 077	13 337	1 296	2 914
Wynik netto	6 077	13 337	1 296	2 914
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
- zwykły	0,19	0,44	0,04	0,10
- rozwodniony	0,19	0,44	0,04	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 373	- 146 213	9 678	- 31 942
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 13 058	- 1 109	- 2 785	- 242
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 15 262	- 19 066	- 3 255	- 4 165
Razem przepływy pieniężne	17 053	- 166 388	3 637	- 36 349

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł 31.12.2022	w tys. zł 31.12.2021	w tys. EUR 31.12.2022	w tys. EUR 31.12.2021
Aktywa razem	379 699	420 867	80 961	91 505
Zobowiązania razem	267 013	304 709	56 934	66 250
Kapitały	112 686	116 158	24 027	25 255
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,76	3,88	0,80	0,84

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2022 rok	2021 rok
EUR	4,6883	4,5775

- Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2022	31.12.2021
EUR	4,6899	4,5994

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2022 rok	2021 rok
Minimalny kurs	4,4879	4,4541
Maksymalny kurs	4,9647	4,7210

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 marca 2023 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	Nota	2022 rok	2021 rok
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej	15.1	260 051	256 404
Koszty działalności podstawowej	15.2	253 135	238 588
Zysk (strata) z działalności podstawowej		6 916	17 816
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	15.4	- 1 542	- 902
Pozostałe przychody operacyjne	15.5	5 050	6 647
Pozostałe koszty operacyjne	15.5	4 766	5 025
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 658	18 536
Przychody finansowe	15.3	4 561	601
Koszty finansowe	15.3	2 399	2 686
Zysk (strata) brutto		7 820	16 451
Podatek dochodowy	17	1 743	3 114
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 077	13 337
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		6 077	13 337
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 546	13 105
Do udziałów niekontrolujących		531	232
Zysk (strata) netto za okres		6 077	13 337
Inne całkowite dochody		- 112	23
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		- 139	29
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		- 139	29
Zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów kapitałowych		- 139	29
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		27	- 6
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		27	- 6
Całkowity dochód za okres		5 965	13 360
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 434	13 128
Do udziałów niekontrolujących		531	232

Zysk na akcję

	Nota	2022 rok	2021 rok
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,19	0,44
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej	9	0	0
Zysk (strata) na akcję (w zł)	9	0,19	0,44
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,19	0,44
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej	9	0	0
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	9	0,19	0,44

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2022 roku

AKTYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12.1	163 541	146 650
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenie międzyokresowe)	12.2	171 340	256 318
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		95	324
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12.4, 18.2	3 196	1 447
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	12.5, 18.1	14 670	3 494
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	25	20 022	5 599
Rzeczowe aktywa trwałe	12.6	1 391	1 952
Wartości niematerialne	12.7	2 786	1 621
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	2 658	3 462
RAZEM AKTYWA		379 699	420 867

KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14.3	231 798	281 204
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		473	103
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		0	189
Zobowiązania tytułu leasingu	25	20 404	7 305
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.2	541	448
Rozliczenia międzyokresowe	14.1	13 797	15 460
Razem zobowiązania		267 013	304 709
Kapitał podstawowy	13.1	2 994	2 994
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		10 351	10 351
Pozostałe kapitały		3 859	3 971
Zyski zatrzymane	13.2	89 992	93 727
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		107 196	111 043
Udziały niekontrolujące	13.3	5 490	5 115
Razem kapitały		112 686	116 158
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		379 699	420 867

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	2022 rok	2021 rok
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24		
Zysk netto		6 077	13 337
Korekty razem:		39 538	- 150 508
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		1 743	3 114
Amortyzacja		6 055	6 084
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		162	164
Odsetki i dywidendy		1 572	988
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 1 748	- 1 327
Zmiana stanu należności		84 679	- 747
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		- 53 079	- 150 476
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		1 640	350
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 2 146	- 8 868
Pozostałe korekty		660	210
Przepiływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		45 615	- 137 171
Podatek dochodowy zapłacony		- 242	- 9 042
Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		45 373	- 146 213
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Udzielenie pożyczek		- 158	- 206
Otrzymane odsetki		334	9
Spłata udzielonych pożyczek		189	384
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 389	- 608
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		1	121
Nabycie wartości niematerialnych		- 1 705	- 603
Nabycie instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 29 563	- 410
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		18 233	204
Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 13 058	- 1 109
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2	3
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 1	- 3
Zapłacone odsetki		- 1 470	- 827
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		- 7 054	- 6 964
Spłata kredytów i pożyczek		0	- 113
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		2 698	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		- 9 281	- 11 077
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 156	- 85
Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej		- 15 262	- 19 066
Razem przepływy pieniężne		17 053	- 166 388
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		16 891	- 166 552
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 162	- 164
Środki pieniężne na początek okresu		146 650	313 202
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	12.1	163 541	146 650
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania*</i>		109 391	85 527

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	2 994	10 351	757	3 214	93 727	111 043	5 115	116 158
Wynik netto za 2022 rok	0	0	0	0	5 546	5 546	531	6 077
Inne całkowite dochody	0	0	-112	0	0	-112	0	-112
Razem całkowite dochody	0	0	-112	0	5 546	5 434	531	5 965
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-9 281	-9 281	-156	-9 437
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana kapitału własnego w okresie	0	0	-112	0	-3 735	-3 847	375	-3 472
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	2 994	10 351	645	3 214	89 992	107 196	5 490	112 686

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	2 994	10 351	734	3 214	91 699	108 992	4 968	113 960
Wynik netto za 2021 rok	0	0	0	0	13 105	13 105	232	13 337
Inne całkowite dochody	0	0	23	0	0	23	0	23
Razem całkowite dochody	0	0	23	0	13 105	13 128	232	13 360
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-11 077	-11 077	-85	-11 162
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana kapitału własnego w okresie	0	0	23	0	2 028	2 051	147	2 198
Na dzień 31 grudnia 2021 roku	2 994	10 351	757	3 214	93 727	111 043	5 115	116 158

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

IPOPEMA Securities S. A. – podmiot dominujący

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

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000230737.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

IPOPEMA Securities S.A. prowadzi działalność maklerską na podstawie stosownych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego (d. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd).

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

Państwo rejestracji: Polska

Siedziba jednostki: 00-107 Warszawa, ul. Prózna 9

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

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

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

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

Skład Zarządu

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

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

Skład Rady Nadzorczej

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

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

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.

Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2022 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

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

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

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. ("IFA")	- wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI")	- pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

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

Ponadto, w dniu 23 marca 2022 r., w związku z umową inwestycyjną zawartą przez Spółkę w tej samej dacie z ProService Finteco sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawiązana została spółka akcyjna, której głównym przedmiotem działalności będzie świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2022 r. Więcej informacji dotyczących ww. umowy inwestycyjnej wskazano w Nocie 29.

W dniu 1 września 2022 r. IPOPEMA TFI nabyła 100% udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która świadczyć będzie usługi związane z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych. Od 28 października 2022 r. ww. spółka funkcjonuje jako IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o.

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

IPOPEMA TFI została zawiązana w 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 roku. Przedmiotem jej działalności jest: (i) prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, (ii) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, (iii) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, (iv) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (v) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. Kapitał

zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 10.599.441,00 złotych i dzieli się na 3.533.147 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu wchodziły osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Katarzyna Westfeld, 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. („IBC”) – spółka zależna

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. została założona 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 spółki. Przedmiotem działalności IBC jest (i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, (ii) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, (iii) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, (iv) działalność związana z oprogramowaniem, (v) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

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

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

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

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

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

W dniu 16 marca 2020 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Grupa Finanset Sp. z o.o., której nazwa zmieniona została następnie na MUSCARI Capital Sp. z o.o. Jej kapitał zakładowy wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1 tys. udziałów, a w skład jej Zarządu wchodzi Michał Czyszczak – Prezes Zarządu oraz Arkadiusz Seta – Wiceprezes Zarządu.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuacji działalności

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

3.2. Identyfikacja sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

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

3.3. Oświadczenie o zgodności

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

obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.5. Porównywalność danych

W roku 2022 i 2021 nie wystąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku:

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe - zabraniające odliczania od kosztu wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych jakichkolwiek wpływów ze sprzedaży pozycji wytworzonych w trakcie doprowadzenia tego składnika aktywów do miejsca i stanu umożliwiającego mu działanie w sposób zamierzony przez kierownictwo. Zamiast tego jednostka ujmuje przychody ze sprzedaży takich pozycji oraz koszt wytworzenia tych pozycji w rachunku zysków i strat. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe - zmiany dostarczają wyjaśnień odnośnie kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie;
- Roczny program poprawek 2018-2020 - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacją), MSSF 9 Instrumenty finansowe (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; 2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania), MSR 41 Rolnictwo (wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych) oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 Leasing (z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-out poniesionych przez leasingobiorcę). Obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych, MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe - obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing - w 2020 roku Rada opublikowała uproszczenia dla leasingobiorców otrzymujących ulgi ze względu na pandemię COVID-19. Jednym z warunków było, by ulgi dotyczyły tylko płatności zapadających do końca czerwca 2021 roku. Zmiana przesunęła ten termin na czerwiec 2022 roku. Zmiana obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 kwietnia 2021 roku (z możliwością wcześniejszego stosowania dla sprawozdań niezatwierdzonych do publikacji do 31 marca 2021);

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

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

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. Głównym celem MSSF 17 jest zagwarantowanie przejrzystości oraz porównywalności sprawozdań finansowych ubezpieczycieli. W tym celu jednostka będzie ujawniała szereg informacji ilościowych i jakościowych umożliwiających użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu umów ubezpieczeniowych na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki. MSSF 17 wprowadza szereg istotnych zmian w stosunku do dotychczasowych wymogów MSSF 4;
- Zmiana do MSSF 17 Umowy ubezpieczenia - Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Zmiana obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;
- Zmiana MSSF 4 Umowy ubezpieczenia – dotyczy wydłużenia zwolnienia ze stosowania MSSF 9 do 2023 roku;
- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań na krótko i długoterminowe - zostały opublikowane 23 stycznia 2020 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 1 mają wpływ na wymogi dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako długoterminowe będzie uzależniona od istnienia praw do dokonania prolongaty zobowiązania na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz od spełnienia warunków realizacji takiej prolongaty na dzień bilansowy;
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – Definicja wartości szacunkowych. Zmiana doprecyzowująca definicję wartości szacunkowych tj.: kwoty pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym, które są przedmiotem niepewności pomiaru. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – wymóg ujawnienia istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości - obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji - obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego – obowiązują za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania.

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz szczegóły dotyczące szacunków i osądów zostały przedstawione w nocie 6.2.

6.2. Niepewność szacunków

Część informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny, dlatego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków. Przyjęte szacunki weryfikuje się w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2021 roku mogą zostać w przyszłości zmienione wskutek zweryfikowania założeń przyjętych do wyliczenia kwot szacunkowych bądź powzięcia informacji wpływających na szacunki. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
8.7.2	Odpisy aktualizujące wartość należności	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia oczekiwanej straty kredytowej
8.4 oraz 8.5	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego
8.6 oraz 25	Aktywo z tytułu prawa do użytkowania oraz Zobowiązania z tytułu leasingu	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty aktywa oraz zobowiązania (okres trwania umowy, stopa dyskonta)
8.12.1	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania
14.2	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania

7. Zmiana szacunków

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

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku (sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym) oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku (sprawozdanie z sytuacji finansowej). IFA oraz MUSCARI zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotny wpływ ich danych finansowych na dane finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

8.2. Korekta błędu

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędu.

8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
USD	4,4018	4,0600
EUR	4,6899	4,5994
100 HUF	1,1718	1,2464
GBP	5,2957	5,4846
CZK	0,1942	0,1850
CHF	4,7679	4,4484

TRY	0,2349	0,3016
NOK	0,4461	0,4608
CAD	3,2486	3,1920
SEK	0,4213	0,4486
DKK	0,6307	0,6184
AUD	2,9890	2,9506
RON	0,9475	0,9293

*Źródło: NBP

8.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

8.5. Wartości niematerialne

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

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

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

8.6. Leasing

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2020 roku lub później Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości (tj. wartość początkowa przedmiotu leasingu nie przekracza 5 tys. USD). W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

8.7. Aktywa finansowe

8.7.1. Kategorie aktywów finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

8.7.2 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe to aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W skład tej klasy aktywów wchodzi należności od klientów, należności od jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

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

Grupa zastosowała podejście portfelowe do tworzenia odpisów, wskaźniki odpisów kształtują się na poziomie: od 0,02% dla należności nieprzeterminowanych do 73,1% dla należności przeterminowanych powyżej 1 roku. Jeśli zaistnieją przesłanki do rozpoznania straty kredytowej, Grupa może zastosować odpisy indywidualne. Zmiany poziomu odpisu na oczekiwane straty kredytowe ujmują się w wyniku.

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

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

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

8.7.3. Należności długoterminowe

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

8.7.4. Pożyczki udzielone

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

Pożyczki zostały udzielone głównie pracownikom i współpracownikom oraz innym podmiotom

8.8. Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów (innych niż aktywa finansowe). Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie, niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

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

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

8.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

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

8.10. Kapitał własny

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

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

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

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

8.11. Zobowiązania

8.11.1. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczane są również kredyty w rachunku bieżącym, których wycena opisana została w pkt. „Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie” powyżej.

Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji giełdowych zaprezentowano w pkt. 8.7.2 w części opisującej „Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich” powyżej.

8.11.2. Zobowiązania długoterminowe

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

8.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

8.12.1 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

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

8.12.2. Rezerwy

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

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

8.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

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

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

8.14. Przychody z działalności podstawowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.15. Wynik z instrumentów finansowych

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

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

8.16. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

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

8.17. Podatek dochodowy

8.17.1. Podatek

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

8.17.2. Podatek odroczony

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

9. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego jednostce dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. Z uwagi na brak akcji rozwadniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	31.12.2022	31.12.2021
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk netto z dz. kontynuowanej		
- zwykły	0,19	0,44
- rozwodniony	0,19	0,44

10. Sezonowość działalności

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

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- 1) Segment „Usługi maklerskie i pokrewne” obejmujący działalność: (i) IPOPEMA Securities, tj. usługi brokerskie, usługi bankowości inwestycyjnej, a także dystrybucję produktów inwestycyjnych i usługi doradztwa inwestycyjnego adresowane do szerokiego grona inwestorów indywidualnych oraz (ii) IFA SK, tj. usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych.
- 2) Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI, tj. tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
- 3) Segment „Usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting, tj. głównie doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie urządzeniami informatycznymi, doradztwo w zakresie informatyki, działalność związana z oprogramowaniem.

2022 rok	Działalność kontynuowana Usługi maklerskie i pokrewne	Działalność kontynuowana Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Działalność kontynuowana Usługi doradcze	Działalność kontynuowana Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	58 413	176 016	29 271	263 700	-	263 700
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	101 555	-	101 555	-	101 555
(i) Klient 1	-	64 431	-	64 431	-	64 431
(ii) Klient 2	-	37 124	-	37 124	-	37 124
Sprzedaż między segmentami	- 3 373	-	-	- 3 373	-	- 3 373
Wyłączenia konsolidacyjne	- 276	-	-	- 276	-	- 276
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	54 764	176 016	29 271	260 051	-	260 051
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 50 732	- 178 110	- 27 942	- 256 784	-	- 256 784
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	3 373	-	3 373	-	3 373
Wyłączenia konsolidacyjne	276	-	-	276	-	276
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 50 456	- 174 737	- 27 942	- 253 135	-	- 253 135
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	4 308	1 279	1 329	6 916	-	6 916
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 308	1 279	1 329	6 916	-	6 916
Przychody z tytułu odsetek	2 034	287	70	2 391	-	2 391
Koszty z tytułu odsetek	- 1 727	- 81	- 14	- 1 822	-	- 1 822
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	242	546	15	803	-	803
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	737	253	- 706	284	-	284
Wyłączenia konsolidacyjne	- 752	-	-	- 752	-	- 752
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	4 842	2 284	694	7 820	-	7 820

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2022 – w tys. zł

Podatek dochodowy	1 161	111	471	1 743	-	1 743
Korekty MSSF	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	1 161	111	471	1 743	-	1 743
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 681	2 173	223	6 077	-	6 077
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2022						
Aktywa segmentu	276 585	84 946	18 168	379 699	-	379 699
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	276 585	84 946	18 168	379 699	-	379 699
Zobowiązania segmentu	216 645	29 856	7 115	253 216	-	253 216
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 106	6 421	270	13 797	-	13 797
Wynik segmentu	3 681	2 173	223	6 077	-	6 077
Kapitały własne (bez wyniku z działalności bieżącej)	36 830	58 188	6 632	101 650	-	101 050
Udziały niekontrolujące	- 23	-	4 982	4 959	-	4 959
Pasywa ogółem	263 839	96 638	19 222	379 699	-	379 699
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	1 845	179	70	2 094	-	2 094
rzeczowe aktywa trwałe	228	96	65	389	-	389
wartości niematerialne	1 617	83	5	1 705	-	1 705
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	494	698	78	1 270	-	1 270
Amortyzacja wartości niematerialnych	381	147	11	539	-	539
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	2 103	1 734	409	4 246	-	4 246
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2022 roku nie przekracza 3,13% (8.129 tys. zł) sumy przychodów z działalności podstawowej. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

2021 rok	Działalność kontynuowana Usługi maklerskie i pokrewne	Działalność kontynuowana Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Działalność kontynuowana Usługi doradcze	Działalność kontynuowana Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	65 219	170 203	24 792	260 214	-	260 214
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	88 278	-	88 278	-	88 278
(i) Klient 1	-	60 860	-	60 860	-	60 860
(ii) Klient 2	-	27 418	-	27 418	-	27 418
Sprzedaż między segmentami	- 3 505	-	-	- 3 505	-	- 3 505
Wyłączenia konsolidacyjne	- 305	-	-	- 305	-	- 305
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	61 409	170 203	24 792	256 404	-	256 404
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 55 316	- 161 457	- 25 625	- 242 398	-	- 242 398
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	3 505	-	3 505	-	3 505
Wyłączenia konsolidacyjne	305	-	-	305	-	305
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 55 011	- 157 952	- 25 625	- 238 588	-	- 238 588
Amortyzacja	- 2 926	- 2 612	- 546	- 6 084	-	- 6 084
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	6 398	12 251	- 833	17 816	-	17 816
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 398	12 251	- 833	17 816	-	17 816
Przychody z tytułu odsetek	199	-	75	274	-	274
Koszty z tytułu odsetek	- 1 002	- 143	- 74	- 1 219	-	- 1 219
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	2 247	- 49	- 43	2 155	-	2 155
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 45	- 92	1 758	1 621	-	1 621
Wyłączenia konsolidacyjne	- 4 196	-	-	- 4 196	-	- 4 196
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	3 601	11 967	883	16 451	-	16 451

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2022 – w tys. zł

Podatek dochodowy	1 414	1 895	- 195	3 114	-	3 114
Korekty MSSF	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	1 414	1 895	- 195	3 114	-	3 114
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 187	10 072	1 078	13 337	-	13 337
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2021						
Aktywa segmentu	332 647	71 636	16 584	420 867	-	420 867
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	332 647	71 636	16 584	420 867	-	420 876
Zobowiązania segmentu	267 566	16 367	5 316	289 249	-	289 249
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 889	7 283	288	15 460	-	15 460
Wynik segmentu	2 187	10 072	1 078	13 337	-	13 337
Kapitały własne (bez wyniku z działalności bieżącej)	44 015	48 228	5 695	97 938	-	97 938
Udziały niekontrolujące	43	-	4 840	4 883	-	4 883
Pasywa ogółem	321 700	81 950	17 217	420 867	-	420 867
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	711	426	74	1 211	-	1 211
rzeczowe aktywa trwałe	202	353	52	607	-	607
wartości niematerialne	509	73	22	604	-	604
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	466	757	104	1 327	-	1 327
Amortyzacja wartości niematerialnych	358	120	33	511	-	511
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	2 103	1 734	409	4 246	-	4 246
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2021 roku nie przekracza 1,39% (3.559 tys. zł) sumy przychodów z działalności podstawowej. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce

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

12.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w kasie	1	2
Środki pieniężne w banku	27 604	53 967
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	135 936	92 681
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne razem	163 541	146 650
W tym środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w PLN	154 233	136 632
Środki pieniężne w EUR	3 575	2 951
Środki pieniężne w USD	3 956	5 673
Środki pieniężne w HUF	329	204
Środki pieniężne w TRY	5	14
Środki pieniężne w RON	16	16
Środki pieniężne (inne waluty)	1 425	1 160
Razem środki pieniężne	163 541	146 650

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne i inne aktywa własne	54 151	61 123
Środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycie papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	100 890	75 527
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	8 500	10 000
Środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	--	-
Razem środki pieniężne	163 541	146 650

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

W pozycji „Inne środki pieniężne” wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 100.890 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku (75.527 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

12.2. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.12.2022	31.12.2021
Należności krótkoterminowe	159 789	245 375
Należności długoterminowe	8 826	8 691
Udzielone pożyczki długoterminowe	94	106
Rozliczenia międzyokresowe	2 631	2 146
krótkoterminowe	2 611	2 131
długoterminowe	20	15
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	171 340	256 318

Należności krótkoterminowe	31.12.2022	31.12.2021
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	56 674	102 421
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji	40 168	85 979
- zawartych na GPW w Warszawie	32 328	85 830
- zawartych na GPW w Londynie	-	149
- zawartych na GPW we Frankfurcie	1 842	-
- zawartych na GPW w Toronto	-	-
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	5 998	-
d) pozostałe	16 506	16 442
2. Od jednostek powiązanych	21	-
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	36 175	72 415
a) z tytułu transakcji	31 873	68 292
- zawartych na GPW w Warszawie *	26 763	64 904
- zawartych na GPW w Budapeszcie	3 283	-
- zawartych na GPW w Australii	1 827	-
- zawartych na GPW w Pradze	-	225
- zawartych na GPW w Londynie	-	314
- zawartych na GPW w Mediolanie	-	454
- zawartych na GPW w Stambule	-	2 395
b) pozostałe	4 302	4 123
4. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	32 615	47 119
- z funduszu rozliczeniowego	32 615	47 119
5. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	30 177	21 169
6. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	11	18
7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	216	178
8. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
9. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
10. Pozostałe	3 900	2 055
- udzielone pożyczki	917	900
- pozostałe	2 983	1 155
Należności krótkoterminowe razem	159 789	245 375

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

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

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

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

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2022	31.12.2021
a) w walucie polskiej	142 676	235 678
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	22 247	13 172
Należności krótkoterminowe brutto razem	164 923	248 850

12.2.1. Wiekowanie należności

Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2022	31.12.2021
a) do 1 miesiąca	149 956	231 525
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	4 302	4 102
d) powyżej 1 roku do 5 lat	8 826	8 691
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	10 665	13 223
Należności (krótko- i długoterminowe) razem (brutto)	173 749	257 541
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 5 134	- 3 475
Należności (krótko- i długoterminowe razem (netto))	168 615	254 066

Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie	31.12.2022	31.12.2021
a) do 1 miesiąca	1 734	936
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 104	6 184
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 859	3 116
d) powyżej 1 roku do 5 lat	5 968	2 987
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	10 665	13 223
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 5 134	- 3 475
Należności razem (netto)	5 531	9 748

12.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2022	31.12.2021
koszty serwisu informacyjnego i usług teleinformatycznych	351	326
koszty najmu biura	348	401
pozostałe	1 912	1 404
Rozliczenia międzyokresowe czynne razem	2 611	2 131

12.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2022	31.12.2021
- akcje	3 189	1 447
- instrumenty pochodne	7	-
Aktywa finansowe wycenianymi w wartości godziwej przez wynik razem	3 196	1 447

Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie. Aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez w/w giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 102.764 akcji o łącznej wartości bilansowej 3.189 tys. zł, z których wszystkie są akcjami notowanymi na Giełdzie w Warszawie. Na dzień 31.12.2021 roku Spółka posiadała 30.588 akcji o łącznej wartości bilansowej 1.447 tys. zł.

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

12.5. Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody o wartości 14.670 tys. zł (3.494 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku). W skład tej pozycji Grupa Kapitałowa kwalifikuje m. in.: certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w łącznej wartości 2.999 tys. zł (3.418 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

12.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31 grudnia 2022 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	880	9 042	1 009	1 913	10	12 854
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	365	-	2	324	691
- zakup	-	-	355	-	2	324	681
- przejęcie z inwestycji	-	-	10	-	-	-	10
c) zmniejszenia	-	-	75	-	181	308	564
- likwidacja	-	-	75	-	181	-	256
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	308	308
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	880	9 332	1 009	1 734	26	12 981
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	748	8 054	404	1 696	-	10 902
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	67	524	186	- 89	-	688
- roczny odpis amortyzacyjny	-	67	597	514	92	-	1 270
- likwidacja	-	-	73	328	181	-	582
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	815	8 578	590	1 607	-	11 590
h) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	132	988	605	217	10	1 952
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	65	754	419	127	26	1 391

Stan na 31 grudnia 2021 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	880	9 539	976	1 914	112	13 421
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	483	664	5	555	1 707
- zakup	-	-	371	221	5	555	1 152
- przejęcie z inwestycji	-	-	112	443	-	-	555
c) zmniejszenia	-	-	980	631	6	657	2 274
- likwidacja	-	-	980	411	6	-	1 397
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	220	-	657	877
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	880	9 042	1 009	1 913	10	12 854

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	682	8 396	329	1 612	-	11 019
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	66	- 342	75	84	-	- 117
- roczny odpis amortyzacyjny	-	66	637	534	90	-	1 327
- likwidacja	-	-	979	459	6	-	1 444
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	748	8 054	404	1 696	-	10 902
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	198	1 143	647	302	112	2 402
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	132	988	605	217	10	1 952

12.6.1. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2022 roku ani w 2021 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych.

12.7. Wartości niematerialne

Stan na 31 grudnia 2022 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	440	-	415	10 737	-	-	11 592
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 623	82	-	-	1 705
- zakup / przyjęcie z inwestycji	-	-	1 623	82	-	-	1 705
c) zmniejszenia (z tytułu)	440	-	-	-	-	-	440
- likwidacja / reklasyfikacja	440	-	-	-	-	-	440
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	2 038	10 819	-	-	12 857
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	440	-	247	9 284	-	-	9 971
f) amortyzacja za okres	- 440	-	12	528	-	-	100
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	12	528	-	-	540
- likwidacja	440	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	259	9 812	-	-	10 071
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	168	1 453	-	-	1 621
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	1 779	1 007	-	-	2 786

Stan na 31 grudnia 2021 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	440	-	930	10 108	-	-	11 478
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	649	1 119	-	-	1 768
- zakup / przyjęcie z inwestycji	-	-	649	1 119	-	-	1 768
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 164	490	-	-	1 654
- likwidacja / reklasifikacja	-	-	1 164	490	-	-	1 654
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	440	-	415	10 737	-	-	11 592
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	440	-	214	9 247	-	-	9 901
f) amortyzacja za okres	-	-	33	37	-	-	70
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	33	478	-	-	511
- likwidacja	-	-	-	441	-	-	441
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	440	-	247	9 284	-	-	9 971
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	716	861	-	-	1 577
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	168	1 453	-	-	1 621

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

12.7.1. Kupno i sprzedaż

W 2022 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 1.705 tys. zł (w 2021 roku: 603 tys. zł). Zarówno w 2022 roku jak i w 2021 roku Grupa nie dokonała sprzedaży wartości niematerialnych.

12.7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W roku 2022 i 2021 nie stwierdzono utraty wartości majątku Grupy.

12.7.3. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w kosztach działalności podstawowej w pozycji 'Amortyzacja'. Amortyzacja za 2022 rok wyniosła 540 tys. zł (511 tys. zł za 2021 rok).

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

13.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 29.937.836 akcji.

W roku 2022 oraz 2021 kapitał podstawowy Spółki dominującej nie uległ zmianie. Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wynosił 2.994 tys. zł i dzielił się na:

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

- 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał podstawowy (struktura – powyżej 5% akcji i głosów na WZA) – stan na 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

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

² Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

³ QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Multistrategy FIZ

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

Kapitał podstawowy (struktura – powyżej 5% akcji i głosów na WZA) – stan na 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

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

² Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

³ QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Multistrategy FIZ

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

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

13.2. Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną. Nadwyżka została pomniejszona o koszty emisji akcji. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszony o koszty emisji na 31 grudnia 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 10.351 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

	31.12.2022	31.12.2021
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu obrotowego	757	734
Korekta wyniku z instrumentów finansowych	-	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym	- 139	29
Odroczony podatek dochodowy	27	- 6
Skumulowany wynik osiągnięty na inwestycjach kapitałowych w roku zakończonym	645	757

Pozostałe kapitały

Na dzień 31 grudnia 2022 roku pozostałe kapitały wynosiły 3.214 tys. zł – nie uległy zmianie w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do 'pozostałych kapitałów' zaliczony został również kapitał z aktualizacji wyceny, który wyniósł 645 tys. zł na 31 grudnia 2022 roku (757 tys. zł na 31 grudnia 2021 roku).

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółki akcyjne tj. w przypadku Grupy IPOPEMA: IPOPEMA Securities oraz IPOPEMA TFI, zobowiązane są utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału podstawowego. Na 31 grudnia 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku wysokość tego kapitału w IPOPEMA Securities S.A. wynosiła 998 tys. zł.

Niezależnie od powyższego domy maklerskie i towarzystwa funduszy inwestycyjnych jako podmioty nadzorowane podlegają określonym wymogom regulacyjnym dotyczącym wysokości kapitałów nadzorowanych (opisanym w nocie 30), a także wydawanym corocznie wytycznym Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącym podziału zysku. Powyższe uwarunkowania mogą w istotny sposób ograniczać zdolność dywidendową i powodować konieczność zatrzymania wypracowanego zysku – w całości lub w części – i przeznaczenia go na kapitał zapasowy.

Zyski zatrzymane	31.12.2022	31.12.2021
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	84 446	80 622
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	5 546	13 105
Razem zyski zatrzymane	89 992	93 727

Dywidendy

Dywidendy za dany rok zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a niewypłacone na koniec okresu sprawozdawczego, ujawnia się w pozycji zobowiązania z tytułu dywidendy w „pozostałych zobowiązaniach”. Według stanu na 31 grudnia 2022 roku nie zidentyfikowano zobowiązań z tytułu dywidendy należnej dla udziałowców niekontrolujących (w 2021 r. IPOPEMA Business Consulting wykazała zobowiązanie w kwocie 0,4 mln zł).

13.3. Udziały niekontrolujące

Wartość udziałów niekontrolujących (będących w posiadaniu udziałowców):

- w IBC według stanu na 31 grudnia 2022 roku wyniosła 5.253 tys. zł (4.983 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 r.);
- w IFA SK według stanu na 31 grudnia 2022 roku wyniosła 237 tys. zł (132 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 r.).

13.4. Wymogi kapitałowe

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

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

Dane na 31 grudnia 2022 r. dotyczące informacji o funduszach własnych Grupy, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynników 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 2022 roku najwyższą z tych wartości stanowi dla Grupy wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	31.12.2022	31.12.2021
Fundusze własne	78 860	91 767
Wymogi w zakresie funduszy własnych	20 365	20 585
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 517	3 450
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	17 456	17 456
- wymóg dotyczący współczynnika K	20 365	20 585
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	386,35%	445,79%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	67 276	80 240
Współczynnik kapitału Tier I	386,35%	445,79%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	63 406	76 328
Łączny współczynnik kapitałowy	386,35%	445,79%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	58 315	71 182

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

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

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

14.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

14.1.1. Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	2022 rok	2021 rok
Stan na początek okresu sprawozdawczego	15 460	23 534
Utworzone w ciągu roku obrotowego	33 846	29 639
Wykorzystane	34 074	37 711
Rozwiązane	1 435	2
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	13 797	15 460

14.1.2. Stan rozliczeń międzyokresowych biernych na koniec okresu sprawozdawczego

	31.12.2022	31.12.2021
Świadczenia pracownicze *	10 006	11 113
Inne	3 791	4 347
Razem	13 797	15 460

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

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

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

Informacje dotyczące postępowań sądowych zamieszczono w nocie 28.1.

14.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	231 798	281 076
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	231 798	281 204

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2022	31.12.2021
Wobec klientów	154 318	154 749
Wobec jednostek powiązanych	406	310
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	50 763	93 045
a) z tytułu zawartych transakcji *	50 747	93 032
b) pozostałe	16	13
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	256	251
Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	519	10 357
Kredyty, pożyczki, subwencja	19 546	16 768
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	19 546	16 768
Dłużne papiery wartościowe	1	1
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 237	2 059
Z tytułu wynagrodzeń	9	27
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 741	1 604
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	2 002	1 905
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	400
b) pozostałe	2 002	1 505
- pozostałe zobowiązania	2 002	1 505
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	231 798	281 076

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

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

Zobowiązania, za wyjątkiem kredytów opisanych w nocie 14.3.2 oraz leasingu (nota 25), są nieoprocentowane.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	50 747	93 032
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	42 917	92 883
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto	-	-
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie	-	149
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Paryżu	1 840	-
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie	-	-
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	5 990	-
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	16	13

Zobowiązania od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	50 763	93 045
Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2022	31.12.2021
a) w walucie polskiej	216 769	276 103
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	15 029	4 973
Zobowiązania krótkoterminowe razem	231 798	281 076

14.3.1. Wiekowanie zobowiązań

Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), zobowiązania z tyt. leasingu o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2022	31.12.2021
a) do 1 miesiąca	234 722	286 244
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	15 893	1 410
e) powyżej 5 lat	-	-
f) dla których termin wymagalności upłynął	1 587	1 044
Zobowiązania razem	252 202	288 698

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

14.3.2. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2022	31.12.2021
a) kredyt bankowy	19 419	16 549
- kwota kredytu pozostała do spłaty	19 419	16 549
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	19 419	16 549

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała 19.419 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 16.549 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 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 11 grudnia 2023 roku:

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

Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych. Niezrealizowane odsetki od kredytu za grudzień 2022 roku nie wystąpiły. Niezrealizowane odsetki od kredytu za grudzień 2021 roku wyniosły 25 tys. zł i zostały zapłacone w 2022 roku.

14.4. Subwencje otrzymane

W dniu 3 czerwca 2020 roku IBC otrzymała subwencję w wysokości 1.751 tys. zł z rządowego programu dotyczącego wsparcia finansowego Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce („Program”). Program zakładał możliwość umorzenia do 75% finansowania pod warunkiem spełnienia ściśle określonych warunków. Warunki te zostały spełnione i na mocy decyzji PFR z dnia 1 lipca 2021 r. IBC została zwolniona z obowiązku zwrotu 75% wartości subwencji, tj. kwoty 1.313 tys. zł.

Pozostała kwota subwencji finansowej, która podlega zwrotowi (437,7 tys. zł) nie jest oprocentowana i jest spłacana w 24 równych miesięcznych ratach (18,2 tys. zł) począwszy od 25 sierpnia 2021 r. Wartość subwencji pozostałej do spłaty według stanu na 31 grudnia 2022 roku wyniosła 128 tys. zł.

14.5. Obligacje

W 2022 roku Grupa dokonała emisji 12 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2,4 tys. zł (wobec 2,8 tys. zł w 2021 roku), z terminem zapadalności przypadającym na lata 2022-2024. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Grupy, a ich emisja związana jest z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą rozliczania zmiennych składników wynagrodzeń.

W 2022 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 1,6 tys. zł (2,8 tys. zł w 2021 roku).

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

14.6. Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	2022 rok	2021 rok
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	54 764	61 409
- Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	30 694	30 706
- Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	21 959	28 238
- Pozostałe przychody z działalności podstawowej	2 111	2 465
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	176 016	170 203
Przychody z tytułu usług doradczych	29 271	24 792
Przychody z działalności podstawowej razem	260 051	256 404

14.7. Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	2022 rok	2021 rok
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	4 353	4 666
Oplaty na rzecz CCP	312	274
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	91	91
Wynagrodzenia	67 344	64 668
Ubezpieczenia społeczne	5 168	4 654
Świadczenia na rzecz pracowników	1 333	1 088
Zużycie materiałów i energii	665	628
Amortyzacja	6 055	6 084
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	5 618	5 488
Pozostałe, w tym:	162 196	150 947
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	130 161	115 592
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	9 209	11 568
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	7 276	6 507
- marketing, reprezentacja i reklama	1 637	1 515
- zakup oprogramowania (do refaktury)	2 753	3 556
- inne usługi obce	11 160	12 209
Razem koszty działalności podstawowej	253 135	238 588

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych (uszczegółowienie)	2022 rok	2021 rok
Koszty wynagrodzeń	67 344	64 668
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	5 168	4 654
Koszty przyszłych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 333	1 088
Razem koszty świadczeń pracowniczych	73 845	70 410

14.8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2022 rok	2021 rok
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	55	43
2. Odsetki od lokat i depozytów	2 324	156
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	2 324	156
3. Odsetki od leasingu	12	74
4. Pozostałe odsetki	-	-
5. Dodatnie różnice kursowe	846	262
a) zrealizowane	677	214
b) niezrealizowane	169	48
6. Pozostałe	1 324	66
Przychody finansowe, razem	4 561	601

Koszty finansowe	2022 rok	2021 rok
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	1 643	838
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	1 643	838
2. Odsetki od leasingu	169	368
3. Pozostałe odsetki	10	13
4. Ujemne różnice kursowe	202	318
a) zrealizowane	-	81
b) niezrealizowane	202	237
5. Pozostałe	375	1 149
Koszty finansowe, razem	2 399	2 686

Stopa kapitalizacji w 2022 roku oraz w 2021 roku wyniosła 0%, Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

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

	2022 rok	2021 rok
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Korekty aktualizujące wartość	289	- 199
3. Wynik ze sprzedaży/umorzenia	- 2 115	- 703
4. Odsetki	284	
Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	- 1 542	- 902

14.10. Przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2022 rok	2021 rok
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7	171
b) rozwiązanie rozliczeń międzyokresowych	1 408	5
c) rozwiązanie odpisu na należności	89	1 974
d) przychody z tytułu refaktur	2 798	2 726
e) pozostałe	748	1 771
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 050	6 647

Pozostałe koszty operacyjne	2022 rok	2021 rok
a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
c) utworzenie rozliczeń międzyokresowych	-	-
c) odpisy aktualizujące należności	1 759	2 398
d) pozostałe w tym:	3 007	2 627
- składki członkowskie	45	25
- koszty refakturowane	2 093	2 048
- pozostałe	869	554
Pozostałe koszty operacyjne razem	4 766	5 025

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do czasu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2022. 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 25 maja 2022 roku Zwyczajnego Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy całego zysku za 2021 rok, który wyniósł 9.454 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,31 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 3 czerwca 2022 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 10 czerwca 2022 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 9.280 tys. zł., a różnica w wysokości 174 tys. zł – będąca wynikiem zaokrąglenia kwoty dywidendy przypadającej na 1 akcję – zasilila kapitał zapasowy Spółki).

W dniu 27 kwietnia 2022 roku posiedzenie wspólników IFA SK podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2019 rok i 2020 rok w łącznej kwocie 450 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w dniu 27 kwietnia 2022 r.

W dniu 19 sierpnia 2022 roku posiedzenie wspólników IFA SK podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2021 rok w kwocie 154 tys. zł. – w dniu 22 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK.

16. Podatek dochodowy

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

	2022 rok	2021 rok
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 820	16 451
Podatek wyliczony według stawki 19%	1 486	3 125
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	594	3 547

Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	-	177
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 010	1 570
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	- 232	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 763	- 4 786
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	9 429	16 959
- w tym podstawa naliczenia podatku dochodowego w wysokości 9%	481	1 078
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 743	3 114

16.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

16.2. Odroczonego podatek dochodowy

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku dotyczą następujących tytułów:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2022	31.12.2021
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	4	21
Rzeczowe aktywa trwale	27	16
Należności krótkoterminowe	980	909
Rozliczenia międzyokresowe	2 543	3 058
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	183	-
Pozostałe	46	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	3 783	4 004

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31.12.2022	31.12.2021
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	87	111
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	84	76
Należności krótkoterminowe	954	355
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Pozostałe	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem	1 125	542
Aktywa z tytułu podatku odroczonego per saldo	2 658	3 462

Różnice przejściowe dotyczące zobowiązania z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku dotyczą następujących tytułów:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2022	31.12.2021
Należności krótkoterminowe	2	14
Pozostałe	52	116
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	54	130

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31.12.2022	31.12.2021
Należności krótkoterminowe	595	578
Pozostałe	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem	595	578
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego per saldo	541	448

17. Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych

17.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

Według stanu na 31.12.2022 roku oraz 31.12.2021 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9 według stanu na 31.12.2022 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Aktywa finansowe:	322 250	3 196	14 670
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	163 541	-	-
- pożyczki	1 011	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	167 698	-	-
- akcje spółek notowanych	-	3 189	-
- udziały spółek (nienotowane)	-	-	1 596
- obligacje	-	-	10 075
- pochodne instrumenty finansowe	-	7	-
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 999
Zobowiązania finansowe:	231 798	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	19 419	-	-
- subwencja	127	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
- zobowiązania krótko- i długoterminowe (inne niż kredyt)	212 252	-	-

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe:	350 116	350 116
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	163 541	163 541
- pożyczki	1 011	1 011
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	167 698	167 698
- akcje spółek notowanych	3 189	3 189
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	11 671	11 671
- pochodne instrumenty finansowe	7	7
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	2 999	2 999
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	231 798	231 798
- kredyt w rachunku bieżącym	19 419	19 419

- pochodne instrumenty finansowe	127	127
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	212 252	212 252

Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9 według stanu na 31.12.2021 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Aktywa finansowe:	400 822	1 447	3 494
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	146 650	-	-
- pożyczki	1 006	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	253 166	-	-
- akcje spółek notowanych	-	1 447	-
- udziały spółek (nienotowane)	-	-	70
- obligacje	-	-	6
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	3 418
Zobowiązania finansowe:	281 204	189	-
- kredyt w rachunku bieżącym	16 549	-	-
- subwencja	347	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	189	-
- zobowiązania krótko- i długoterminowe (inne niż kredyt)	264 308	-	-

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe:	405 763	405 763
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	146 650	146 650
- pożyczki	1 006	1 006
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	253 166	253 166
- akcje spółek notowanych	1 447	1 447
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	76	76
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	3 418	3 418
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	281 046	281 046
- kredyt w rachunku bieżącym	16 549	16 549
- pochodne instrumenty finansowe	189	189
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	264 308	264 308

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku.

Udziały jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją (spółek nienotowanych) oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ponieważ celem jest uzyskiwanie przepływów wynikających ze składnika tych aktywów finansowych lub przepływów z ich sprzedaży. Straty dotyczące tej kategorii aktywów finansowych w 2022 roku wyniosły 139 tys. zł i zostały ujęte w innych całkowitych dochodach.

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2022 jak i 2021 roku utworzone odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej dotyczą należności i zaprezentowane zostały w pkt. 12.2.1.

W roku 2022 przychody z tytułu odsetek od pożyczek, środków pieniężnych i należności wyniosły 2.391 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane nie wystąpiły), natomiast w 2021 roku wyniosły 274 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 43 tys. zł).

W 2022 roku koszty z tytułu odsetek od kredytu wyniosły 1.643 tys. zł (w tym odsetki naliczone niezrealizowane 196 tys. zł) wobec 838 tys. zł w roku 2021 (w tym odsetki naliczone niezrealizowane 25 tys. zł). Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą kredytów krótkoterminowych.

17.2. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

Według stanu na 31.12.2022 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	7	-	7
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	3 189	-	-	3 189
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 189	7	-	3 106
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	2 999	-	2 999
Obligacje	-	-	10 075	10 075
Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	-	2 999	10 075	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

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

Według stanu na 31.12.2021 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	1 447	-	-	1 447
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 447	-	-	1 447
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	3 418	-	3 418
Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	-	3 418	-	3 418
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	189	-	189

Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	189	-	189
---	---	-----	---	-----

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

18. Wyłączenia Spółek z konsolidacji

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją IFA oraz MUSCARI. Wyłączenie to zastosowane zostało w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, w 2022 oraz 2021 roku.

dane w tys. zł	IFA	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.12.2022	15	605
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,02
Przychody za okres 1.01. - 31.12.2022	14	3 259
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	0,06
Aktywa netto na 31.12.2022	8	605
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.12.2022	9	- 120

dane w tys. zł	IFA	MUSCARI
Suma bilansowa na 31.12.2021	6	665
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 31.12.2021	14	2 229
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	0,04
Aktywa netto na 31.12.2021	- 1	- 303
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.12.2021	2	162

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

20. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.791 tys. zł. Na mocy aneksu z 2020 roku kwota gwarancji została podwyższona do 308 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2023 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

21.1. Połączenia jednostek i nabycie jednostek zależnych

W 2021 roku spółki z Grupy nie nabyły jednostek zależnych. Z kolei w roku 2022:

- na mocy umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy IPOPEMA Securities, a ProService Finteco sp. z o.o. zawiązana została spółka pod nazwą Investment Fund Depositary Services S.A. („IFDS”), której głównym przedmiotem działalności będzie świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych. IFDS została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2022 r., a obecnie jest w toku postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia stosownego zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Więcej informacji w tej sprawie zamieszczone w pkt 5.5 Sprawozdania Zarządu.
- IPOPEMA TFI nabyła 100% udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która od 28 października 2022 r. funkcjonuje jako IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. i świadczy usługi związane z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych.

21.2. Zbycie jednostek zależnych

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

22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – przychody i koszty

Nazwa podmiotu powiązanego	Przychody od 01.01. do 31.12.2022r.	Zakupy 01.01. do 31.12.2022r.	Przychody od 01.01. do 31.12.2021r.	Zakupy od 01.01. do 31.12.2021r.
IFA	-	14	-	14
MUSCARI	28	2 934	25	2 155
IPOPEMA Funds Services	4	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	202	68	148	2
Razem	234	3 016	173	2 171

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa podmiotu powiązanego	Należności 31.12.2022	Należności 31.12.2021	Zobowiązania 31.12.2022	Zobowiązania 31.12.2021
IFA	-	-	-	4
MUSCARI	742	714	390	306
IPOPEMA Funds Services	4	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	2	-	-	--
Razem	748	714	390	310

Do podmiotów powiązanych zalicza się również, zgodnie z MSR 24, Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także osoby z nimi powiązane. Wynagrodzenie dla wymienionych osób zostało opisane w nocie 23.5.

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

22.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

22.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

22.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Ponadto, zarówno w 2022 jak i w 2021 roku, ww. osoby korzystały również z usług zarządzania funduszami. Łączna wartość przychodu TFI z tego tytułu wyniosła 202 tys. zł w 2022 roku (143 tys. zł w 2021 roku).

W 2022 roku Spółka korzystała z usług prawnych realizowanych przez członka Rady Nadzorczej - łączny koszt w 2022 roku wyniósł 68 tys. zł (2 tys. zł w 2021 roku).

22.4. Transakcje z jednostkami zależnymi niepodlegającymi konsolidacji

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

W 2017 roku IFA SK zawarła z IFA umowę o świadczenie usług zarządzania. Łączna wartość kosztów rozpoznanych przez Grupę z tego tytułu wyniosła 14 tys. zł w 2022 roku (14 tys. zł w 2021 roku).

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

W 2022 roku oraz w 2021 roku MUSCARI świadczyło usługi pośrednictwa finansowego na rzecz Spółki. Spółka poniosła koszt z tytułu zrealizowanych usług w wysokości 2,9 mln zł w 2022 roku (2,2 mln zł w 2021 roku). Ponadto Spółka udzieliła pożyczki MUSCARI w łącznej wysokości 80 tys. zł w 2021 roku – w 2022 roku nie udzieliła pożyczki.

22.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Łączne wynagrodzenie w Grupie IPOPEMA Securities 2022 rok	Łączne wynagrodzenie w Grupie IPOPEMA Securities 2021 rok	W tym w jednostkach zależnych 2022 rok	W tym w jednostkach zależnych 2021 rok
Zarząd	3 478	3 180	1200	1 200
Jacek Lewandowski	1 237	732	300	300
Mirosław Borys	853	853	300	300
Mariusz Piskorski	694	829	300	300
Stanisław Waczkowski	694	766	300	300
Rada Nadzorcza	143	143	-	-
Jacek Jonak	35	35	-	-
Janusz Diemko	24	28	-	-
Michał Dobak	-	16	-	-
Bogdan Kryca	28	24	-	-
Ewa Radkowska-Świętoń	28	28	-	-
Andrzej Knigawka	28	12	-	-

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarówno w 2022 roku jak i w 2021 roku nie nastąpiły wypłaty z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, płatności na bazie akcji ani pozostałych świadczeń długoterminowych. Stan zobowiązań z tytułu świadczeń urlopowych wobec Zarządu jednostki dominującej wyniósł 4 tys. zł na 31 grudnia 2022 roku (13 tys. zł na 31 grudnia 2021 roku). Świadczenie to nie zostało ujęte w powyższej tabeli.

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

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

23. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Grupy przyjęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

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

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

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

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2022	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2021	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2022 rok
---	---	---

Należności brutto	173 749	257 541	84 679
Należności netto	168 615	254 066	
Odpisy na należności	5 134	3 475	1 659
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 631	2 146	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	13 797	15 460	- 2 146
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 2 146

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 31 grudnia 2022 roku należności z tytułu odsetek od kaucji zaprezentowanych w ramach działalności inwestycyjnej oraz zmiany prezentacji wpływów z leasingu.

Natomiast różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu odpisów na należności a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z uwzględnienia części odpisów dotyczących pożyczek w pozostałych korektach z działalności operacyjnej.

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2021	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2020	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2021 rok
Należności brutto	257 541	255 849	- 747
Należności netto	254 066	253 053	
Odpisy na należności	3 475	2 796	350
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 146	1 352	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	15 460	23 534	- 8 868
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 8 518

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 31 grudnia 2021 roku należności z tytułu odsetek od kaucji zaprezentowanych w ramach działalności inwestycyjnej oraz zmiany prezentacji wpływów z leasingu.

Natomiast różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu odpisów na należności a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z uwzględnienia części odpisów dotyczących pożyczek w pozostałych korektach z działalności operacyjnej.

24. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2022 roku należy najem powierzchni biurowej. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing. Umowa najmu prawa do budynku została pierwotnie zawarta na okres 5 lat (począwszy od 2013 roku), przy czym na mocy zawartych aneksów okres ten został wydłużony – aktualnie do 2028 roku

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

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

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

Klasy aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania 31.12.2022	Umorzenie prawa do użytkowania 2022 rok
Budynki i budowle	19 070	4 246
Maszyny i urządzenia	-	-
Środki transportu	246	280
Pozostałe środki trwałe	706	112
Razem	20 022	4 638

Klasy aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania 31.12.2021	Umorzenie prawa do użytkowania 2021 rok
Budynki i budowle	3 621	4 246
Maszyny i urządzenia	-	-
Środki transportu	502	327
Pozostałe środki trwałe	1 476	112
Razem	5 599	4 685

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Wartość bilansowa netto		20 404		7 305
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe
W okresie 1 roku od	4 511	1 563	6 023	105
W okresie od 1 do 5 lat od	15 893	3 533	1 282	21
Powyżej 5 lat od	-	-	-	-
Koszt amortyzacji rozpoznany w okresie zakończonym		4 638		4 685

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

	2022 rok	2021 rok
Leasing krótkoterminowy	-	-
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	878	- 15
Razem koszty	878	- 15

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 15.3.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu – dotyczy przepływów pieniężnych	2022 rok	2021 rok
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	7 006	6 888
Splata odsetek	50	76
Leasing krótkoterminowy *	-	52
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	878	- 15
Inne wydatki	-	-
Razem wydatki	7 934	7 001

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

Grupa jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu finansowego	31.12.2022	31.12.2021
Wartość bilansowa netto	-	610
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	-	610
W okresie 1 roku	-	610
W okresie od 1 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

25. Różnice kursowe

Różnice kursowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, inne niż różnice kursowe powstałe na instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 15.3. W latach 2022 i 2021 nie wystąpiły różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach jako składnik kapitału własnego.

26. Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Zarówno w 2022 roku jak i w 2021 roku zabezpieczone na majątku Grupy były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 14.3.2.

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku Grupa identyfikuje następujące zabezpieczenia na majątku: kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczonymi na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym) oraz kaucja w wysokości 1,5 mln EUR stanowiąca zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

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

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

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20,6 mln zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew oraz uczestnicząc w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w sprawie odbyło się kilka rozpraw, podczas których przesłuchano część świadków. Z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny oraz specyfikę polskiego systemu sądownictwa na obecnym etapie nie można przesądzić o terminie zakończenia przedmiotowego postępowania oraz o jego wyniku.

Ponadto, w grudniu 2022 roku oraz w styczniu 2023 roku do IPOPEMA TFI wpłynęły w sumie trzy pozwy dotyczące funduszy, które zarządzane były wcześniej przez Saturn TFI oraz Lartiq TFI, a których zarządzanie zostało przejęte przez IPOPEMA TFI w wyniku decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o cofnięciu zezwoleń na wykonywanie działalności przez ww. towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Łączna wartość roszczeń wynikających z ww. pozwów to 2,6 mln zł IPOPEMA TFI kwestionuje w całości przedmiotowe powództwa zważywszy, że podnoszone w nich zarzuty dotyczą okoliczności będących konsekwencją zarządzania przedmiotowymi funduszami i ich sytuacji sprzed okresu przejęcia zarządzania nimi przez IPOPEMA TFI. Obecnie zarząd IPOPEMA TFI podejmuje kroki prawne w celu oddalenia pozwów, jak również ochrony dobrego imienia IPOPEMA TFI.

Ponadto w I połowie 2022 r. przeciwko IPOPEMA Business Consulting złożony został przez jednego z jej klientów pozew dotyczący zawartej pomiędzy stronami umowy wdrożeniowej realizowanej w toku normalnej działalności IPOPEMA Business Consulting. Oszacowana przez powoda kwota roszczenia to 14,5 mln zł, przy czym zważywszy na stan faktyczny, a także biorąc pod uwagę uzyskane opinie prawne, zarząd IPOPEMA Business Consulting w najmniejszym stopniu nie uznaje ww. roszczenia uznając je za całkowicie bezzasadne i pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Co więcej, IPOPEMA Business Consulting dochodzić będzie należnego jej od tego klienta wynagrodzenia za wykonane i oddane prace.

27.2. Kontrole

W okresie od grudnia 2020 roku do kwietnia 2021 roku w Spółce przeprowadzona została planowa kontrola Komisji Nadzoru Finansowego, która 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 grudniu 2022 roku w Spółce miała miejsce okresowa 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. Analogiczna kontrola odbyła się również w listopadzie 2021 roku.

Z kolei w IPOPEMA TFI przeprowadzone zostały w 2022 roku rutynowe, zakończone oceną satysfakcjonującą, kontrole:

- Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz realizacji innych obowiązków z tym związanych ;
- Urzędu Skarbowego dotycząca obszaru sprawozdawczości dot. klientów instytucji finansowych będących rezydentami podatkowymi innego państwa (CRS – „Common Reporting Standard”).

Ponadto w IPOPEMA TFI S.A.:

- w okresie od października 2020 roku do stycznia 2021 roku trwała kontrola Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie wypełniania obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
- w okresie od kwietnia do czerwca 2021 roku trwała kontrola Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz ich reprezentowania wobec osób trzecich.

Zgłoszone w wyniku obu ww. kontroli zalecenia KNF zostały wykonane przez IPOPEMA TFI.

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

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

28.1. Ryzyko rynkowe

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

Grupa w swoim portfelu posiada akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 1.447 tys. zł (wobec 120 tys. zł na 31 grudnia 2020 roku). Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

Analiza wrażliwości - 2022 rok

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe	Ryzyko walutowe	Inne ryzyko cenowe	Inne ryzyko cenowe	Inne ryzyko cenowe	Inne ryzyko cenowe
		wpływ na wynik + 500 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	wpływ na wynik -500 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	wpływ na wynik +10%	wpływ na wynik -10%	wpływ na wynik +10%	wpływ na wynik -10%	wpływ na kapitał +10%	wpływ na kapitał -10%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty	62 651	3 133	- 3 133	931	- 931	-	-	-	-
Depozyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	168 709	51	- 51	2 225	- 2 225	-	-	-	-

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik*	3 196	-	-	- 704	704	320	- 320	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody **	2 999	504	- 504	-	-	-	-	300	- 300
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	210 015	-	-	- 1 503	1 503	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	19 419	- 971	971	-	-	-	-	-	-
Razem		2 717	- 2 716	949	- 949	320	- 320	300	- 300

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

** Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IFA i Muscari

Analiza wrażliwości - 2021 rok

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe	Ryzyko walutowe	Inne ryzyko cenowe	Inne ryzyko cenowe	Inne ryzyko cenowe	Inne ryzyko cenowe
		wpływ na wynik + 500 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	wpływ na wynik -500 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	wpływ na wynik +10%	wpływ na wynik -10%	wpływ na wynik +10%	wpływ na wynik -10%	wpływ na kapitał +10%	wpływ na kapitał -10%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty	71 123	3 556	- 3 556	1 002	- 1 002	-	-	-	-
Depozyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	254 172	81	- 81	1 317	- 1 317	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik*	1 447	-	-	-	-	145	- 145	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody **	3 418	-	-	-	-	-	-	342	- 342
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	262 377	- 23	23	- 497	497	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	189	-	-	- 690	690	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	16 549	- 827	827	-	-	-	-	-	-
Razem		2 787	- 2 787	1 132	- 1 132	145	- 145	342	- 342

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

** Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IFA i Muscari

28.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Grupa lokuje wolne środki pieniężne m.in. w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie

zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 12.1 i 14.3.

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

Pozycje bilansowe pogrupowane według daty płatności:

2022 rok				
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	163 541	-	-	163 541
Kredyty w rachunku bieżącym	19 419	-	-	19 419
Razem	182 960	-	-	182 960

2022 rok				
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

2021 rok				
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	146 650	-	-	146 650
Kredyty w rachunku bieżącym	16 549	-	-	16 549
Razem	163 199	-	-	163 199

2021 rok				
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

28.3. Ryzyko walutowe

Spółka dominująca posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej oraz kredyt w rachunku bieżącym w walucie obcej, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD, a także – w mniejszym stopniu – TRY, GBP, HUF i CAD. Niemniej jednak w roku 2021 i 2020 większość kosztów działalności Grupy ponoszona była w walucie krajowej.

Ponadto w związku z działalnością Spółki dominującej prowadzoną na giełdach zagranicznych dokonuje się rozliczeń w walucie obcej (EUR, USD, TRY i inne) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych oraz innych kosztów działania na tych rynkach. Jednak ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka dominująca występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Grupę działalności jest mało istotny. Spółka dominująca posiada kaucję i środki na rachunkach bankowych w walucie obcej. Ocena wpływu zmian kursów walutowych według stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku została przedstawiona w nocie 29.1.

Należności w walucie (nieprzeliczone na zł)	31.12.2022	31.12.2021
Należności w walucie		
- EUR	2 346	2 170
- USD	1 381	125
- RON	55	53
- TRY	-	7 942
- GBP	-	2
- CZK	-	1 219
- HUF	280 165	-

- AUD	611	-
- CAD	-	-
Zobowiązania w walucie		
- EUR	809	383
- USD	1 380	135
- GBP	5	4
- TRY	-	7 933
- RON	26	26
- CZK	-	1 221
- HUF	280 137	-
- AUD	610	-
Środki pieniężne w walucie		
- CZK	211	111
- EUR	762	642
- HUF	28 100	16 357
- RON	16	18
- USD	899	1 397
- GBP	98	90
- SEK	200	165
- DKK	115	123
- NOK	149	163
- CHF	15	12
- AUD	21	10
- CAD	156	106
- TRY	23	47

28.4. Ryzyko cenowe

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

Ocena wpływu zmian cen instrumentów finansowych, które Grupa posiadała na 31 grudnia 2022 oraz 31 grudnia 2021 roku została przedstawiona w nocie 29.1.

28.5. Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko to jest ograniczone zważywszy, że Grupa posiada wielu odbiorców. W 2022 roku udział w przychodach przekraczający 10% przychodów Grupy wykazywało wyłącznie dwóch odbiorców, przy czym z przychodami od tych klientów nierozdzielnie związane są istotne koszty usług obcych.

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

Zarówno w 2022 jak i w 2021 roku w spółkach z Grupy nie występowały ekspozycje ze zmodyfikowanymi warunkami podlegające polityce *forbearance*. *Forbearance* ma miejsce w przypadkach, gdy pożyczkodawca decyduje się na modyfikację warunków umowy pożyczki lub instrumentu dłużnego w sytuacji, gdy pożyczkobiorca

nie jest w stanie ich spełnić z powodu trudności finansowych. Modyfikacja warunków może obejmować obniżenie stopy procentowej, odroczenie spłaty kapitału, czyli zmianę lub niewymaganie ograniczeń umownych. Polityka *forbearance* oznacza zestaw działań związanych z renegocjacją i restrukturyzacją warunków umów kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (określonych w nocie 17.1) wynosi 350.116 tys. zł (na 31 grudnia 2021 roku wynosiła 405.763 tys. zł).

28.6. Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w nocie 14.3.1. Zdecydowana większość zobowiązań (90%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Grupy. Zobowiązanie wynikające z tego typu transakcji giełdowych jest w dużej mierze równoważone transakcją generującą z drugiej strony należność z transakcji giełdowych. Saldo transakcji giełdowych (należności vs zobowiązania) na 31 grudnia 2022 roku wyniosło (-)1.608 tys. zł wobec 1.043 tys. zł na 31 grudnia 2021 roku. Zobowiązania wobec KDPW / KDPW CCP wynikające z transakcji zawieranych na GPW mogą być finansowane z dostępnych linii kredytowych. Ryzyko utraty płynności w tym przypadku uznaje się za niskie.

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

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

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

29. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniósł 107.195 tys. zł wobec 111.043 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku.

IPOPEMA Securities jest firmą inwestycyjną, a ponadto spełnia warunki uznania za unijną instytucję dominującą, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”), w związku z czym, niezależnie od wymogu spełniania norm adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym, Grupa zobowiązana jest dodatkowo do spełnienia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym ostrożnościowym zgodnie z regulacjami opisanymi w nocie 13.4. Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych oraz do utrzymywania odpowiedniego poziomu skonsolidowanych funduszy własnych.

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

Biorąc pod uwagę zakres i specyfikę prowadzonej działalności, obecny poziom kapitałów własnych Spółki jest wystarczający. Nie można jednak wykluczyć potrzeby zwiększenia poziomu takich kapitałów w przyszłości np. w związku ze zmianą regulacyjnych wymogów kapitałowych lub ewentualnych projektów biznesowych. W przypadku konieczności zwiększenia bazy kapitałowej konieczne może być przeprowadzenie podwyższenia kapitału w drodze emisji nowych akcji.

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

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

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

30. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie (pracownicy i stali współpracownicy) w przeliczeniu na etaty w Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities w 2022 i 2021 roku kształtowało się następująco (w odniesieniu do Spółek objętych konsolidacją):

	2022 rok	2021 rok
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	6	6
Pozostali pracownicy Grupy	250	244
Razem	260	254

31. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	31.12.2022	31.12.2021
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	322 978	296 402
- wartość	2 241 067	2 291 414
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	4 498	4 348
- wartość	125 635	172 973
Sponsor emisji		
(i) akcje		

- ilość	812	979
- wartość	11 951	44 803
(ii) obligacje		
- ilość	83	19 000
- wartość	40 897	2 874
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	150 813	94 212
- wartość	35 735 009	35 597 600

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

Na mocy umowy zawartej w 2022 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznych jednostkowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. Umowa została zawarta na okres 2 lat.

	2022 rok	2021 rok
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	117	98
Inne usługi poświadczające *	115	89
Pozostałe usługi	-	-
Razem	232	187

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

33. Działalność zaniechana

W 2022 roku ani w 2021 roku Grupa nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej.

34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2022 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2022 roku.

Warszawa, dnia 30 marca 2023 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa