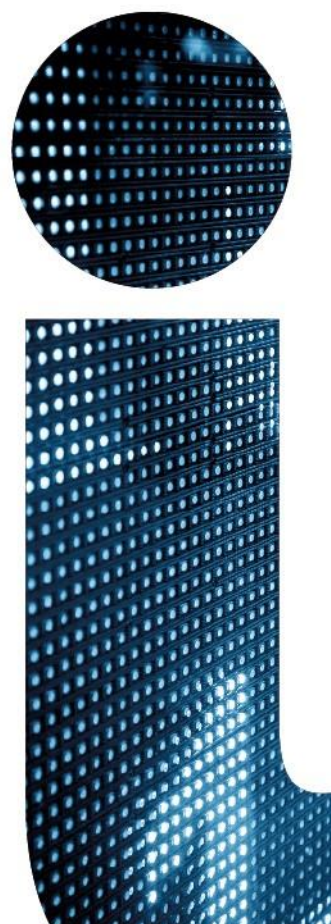


Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Komentarz Zarządu

**do raportu za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2024 roku**

Warszawa, dnia 16 maja 2024 roku



Spis treści

Część I

1.	Wynik finansowy	3
2.	Czynniki mające wpływ na wyniki w I kwartale 2024 roku	4
3.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych okresach roku 2024	5
4.	Realizacja prognoz	6

Część II

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

CZĘŚĆ I

1. Wynik finansowy

Wybrane skonsolidowane dane finansowe (w tys. zł)*	I kw. 2024	I kw. 2023
Przychody ogółem, w tym	66.245	70.167
<i>Usługi maklerskie i pokrewne</i>	13.983	13.475
<i>Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi</i>	44.444	49.842
<i>Usługi doradcze</i>	7.818	6.850
Koszty działalności ogółem	65.719	68.163
Zysk z działalności podstawowej	526	2.004
Zysk netto za okres	1.463	1.817

*Dane nieaudytowane

Przychody

W I kwartale 2024 r. skonsolidowane przychody Grupy IPOPEMA (66.245 mln zł) były o 5,6% niższe niż rok wcześniej (70.167 tys. zł), przede wszystkim za sprawą niższego poziomu przychodów w segmencie zarządzania funduszami (o 10,8%), pomimo wyższych przychodów w segmentach usług maklerskich oraz usług doradczych (o odpowiednio 3,8% i 14,1%).

Przychody zrealizowane w segmencie usług maklerskich (13.983 tys. zł; 21,1% skonsolidowanych przychodów) były nieco wyższe niż rok wcześniej (13.475 tys. zł), na co wpływ miały przede wszystkim wyższe przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej (4.050 tys. zł wobec 2.999 tys. zł w I kw. 2023 r.). Jednocześnie Spółka zanotowała nieznacznie niższy udział rynkowy w obrotach na GPW (1,97% wobec 2,03%), co w połączeniu z nieco niższymi przychodami z tytułu obrotu obligacjami przełożyło się na spadek poziomu przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi (8.582 tys. zł wobec 9.833 tys. zł).

IPOPEMA TFI (segment zarządzania funduszami i portfelami) zanotowała w I kw. 2024 r. przychody w wysokości 44.444 tys. zł (67,1% skonsolidowanych przychodów), co w porównaniu z pierwszym kwartałem roku 2023 (49.842 tys. zł) oznacza spadek o 10,8%. Niższe przychody IPOPEMA TFI są w największym stopniu rezultatem zakończenia w I kw. 2024 r. zarządzania kilkoma funduszami wierzycelności.

IPOPEMA Business Consulting (segment usług doradczych) zanotowała w I kw. 2024 r. przychody na poziomie 7.818 tys. zł (11,8% skonsolidowanych przychodów), co w porównaniu z 6.850 tys. zł rok wcześniej oznaczało wzrost o 14,1%.

Koszty

Łączne koszty działalności Grupy IPOPEMA w I kwartale 2024 r. wyniosły 65.719 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku 2023 (68.163 tys. zł) oznacza spadek o 3,6%.

W segmencie usług maklerskich łączne koszty działalności w okresie styczeń-marzec 2024 r. wyniosły 14.712 tys. zł i były praktycznie utrzymane na poziomie pierwszego kwartału ubiegłego roku (14.412 tys. zł).

Niższe koszty działalności w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami (43.490 tys. zł wobec 47.089 tys. zł w I kw. 2023 r.) wynikały przede wszystkim z niższego poziomu kosztów związanych z zarządzaniem funduszami wierzycelności (w związku z zakończeniem w I kw. 2024 r. zarządzania kilkoma tego typu funduszami).

W segmencie usług doradczych poziom kosztów zanotowany w pierwszym kwartale 2024 r. (7.517 tys. zł) był o 12,8% wyższy niż rok wcześniej (6.662 tys. zł).

Wynik finansowy

Zyski segmentów zarządzania funduszami oraz usług doradczych (przy jednoczesnej stracie w segmencie usług maklerskich) przełożyły się w I kw. 2024 r. na 526 tys. zł skonsolidowanego zysku z działalności (wobec 2.004 tys. zł rok wcześniej) oraz 1.463 tys. zł skonsolidowanego zysku netto (w porównaniu z 1.817 tys. zł w pierwszym kwartale 2023 r.).

Zważywszy że udział IPOPEMA Securities w IPOPEMA Business Consulting wynosi 50,02% oraz 77% w IPOPEMA Financial Advisory, zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1.469 tys. zł, a 6 tys. zł stanowiła strata netto przypisana udziałowcom mniejszościowym.

W segmencie usług maklerskich wyższe o 3,8% przychody (przy kosztach działalności wyższych o 2,1%) przełożyły się na nieco niższe poziomy strat segmentu w I kwartale 2024 r. – strata z działalności podstawowej wyniosła 729 tys. zł (wobec 937 tys. zł straty rok wcześniej), a strata netto – 261 tys. zł (wobec 459 tys. zł straty netto w I kw. 2023 r.). Niemniej jednak w ujęciu jednostkowym (tj. bez uwzględnienia sprzedaży wewnątrzgrupowej i innych wyłączeń konsolidacyjnych) IPOPEMA Securities zanotowała w I kw. 2024 r. zysk netto w wysokości 795 tys. zł (wobec 367 tys. zł rok wcześniej).

Segment zarządzania funduszami odnotował spadek przychodów o 10,8%, co pomimo kosztów działalności niższych o 7,6% przełożyło się na niższe poziomy zysków segmentu – zysk z działalności podstawowej wyniósł 954 tys. zł (wobec 2.753 tys. zł zysku w I kw. 2023 r.), a zysk netto 1.481 tys. zł (przy 2.216 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

W segmencie usług doradczych wzrost poziomu przychodów (o 14,1%), pomimo wyższych kosztów działalności (o 12,8%) skutkowało realizacją nieznacznie wyższych zysków segmentu – zysk z działalności podstawowej wyniósł 301 tys. zł (wobec 188 tys. zł zysku rok wcześniej), a zysk netto 234 tys. zł (przy 60 tys. zł zysku netto w I kw. 2023 r.).

2. Czynniki mające wpływ na wyniki w I kwartale 2024 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

Na rynku obrotu akcjami na GPW w pierwszych miesiącach bieżącego roku widać było zdecydowanie większą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-marzec były o 18,4% wyższe niż w pierwszym kwartale 2023 r. Jednocześnie IPOPEMA Securities zanotowała nieznacznie niższy udział rynkowy (1,97% wobec 2,03%). Nieco niższe niż rok wcześniej były także przychody z tytułu obrotu obligacjami. Między innymi te czynniki przełożyły się na niższy łączny poziom przychodów z obrotu papierami wartościowymi w I kw. 2024 r. (8.582 tys. zł wobec 9.833 tys. zł przed rokiem).

Lepiej sytuacja wyglądała na rynku transakcji kapitałowych – w pierwszym kwartale roku zaobserwować można było nieco większą aktywność spółek i inwestorów. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w I kw. 2024 r. 4.050 tys. zł i były istotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku 2023 r. (2.999 tys. zł).

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował w I kwartale 2024 r. nieco niższe straty niż rok wcześniej (729 tys. zł wobec 937 tys. zł straty na działalności oraz 261 tys. zł wobec 459 tys. zł straty netto). Natomiast w ujęciu jednostkowym (tj. bez uwzględnienia sprzedaży wewnątrzgrupowej i innych wyłączeń konsolidacyjnych) IPOPEMA Securities zanotowała w tym okresie zysk netto w wysokości 795 tys. zł (wobec 367 tys. zł rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Zakończenie w I kwartale 2024 r. zarządzania kilkoma funduszami wierzytelności przełożyło się na niższe poziomy przychodów i kosztów IPOPEMA TFI – przychody były o 10,8% niższe (44.444 tys. zł vs. 49.842 tys. zł), a koszty o 7,6% (43.490 tys. zł vs. 47.089 tys. zł). Jednocześnie w wyniku obserwowanych w pierwszych

miesiącach roku dużych napływów aktywów do funduszy detalicznych, łączna wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych IPOPEMA TFI wyniosła na koniec marca 2024 r. 1,2 mld zł i była o 0,1 mld zł wyższa niż rok wcześniej. Biorąc pod uwagę aktywa zgromadzone również w funduszach dedykowanych, IPOPEMA TFI niezmiennie pozostaje największym polskim towarzystwem funduszy inwestycyjnych – łączna suma aktywów w zarządzaniu na koniec marca 2024 r. wynosiła 51,9 mld zł (wobec 58,6 mld zł na koniec marca 2023 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Pomimo nadal trudnej sytuacji na rynku konsekwentna realizacja projektów z portfela zamówień pozwoliła IPOPEMA Business Consulting na utrzymanie zwiększenie przychodów o 14,1% w porównaniu z I kw. 2023 r. (7.818 tys. zł wobec 6.850 tys. zł). Pomimo wyższego poziomu kosztów (o 12,8%) przełożyło się to na nieco wyższe poziomy zysków – zysk z działalności podstawowej wyniósł 301 tys. zł, a zysk netto 243 tys. zł (wobec odpowiednio 188 tys. zł i 60 tys. zł rok wcześniej).

3. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych okresach roku 2024

Wojna w Ukrainie

Niezmiennie istotnym czynnikiem ryzyka dotyczącym m.in. sytuacji gospodarczej jest wojna w Ukrainie. Trudno jest miarodajnie przewidzieć jej dalszy przebieg i czas trwania, a tym bardziej jej konsekwencje. Niepewność dot. dalszego rozwoju wypadków oraz zachowania i działań Rosji powoduje, że trudno jest o ocenę rzeczywistego wpływu obecnej sytuacji na działalność Spółki i jej grupy kapitałowej w przyszłych okresach.

Sytuacja na rynku wtórnym

Pomimo że trend wzrostowy na GPW trwa od połowy października 2022 r. (na koniec kwietnia br. wartość WIG znajdowała się na poziomie blisko o połowę wyższym w porównaniu z końcem 2022 r.), to dopiero pierwszy kwartał bieżącego roku przyniósł istotne ożywienie – obroty na rynku akcji GPW w ujęciu pierwszego kwartału 2024 były o 18,4% wyższe niż rok wcześniej. Choć IPOPEMA Securities zanotowała nieco niższy udział rynkowy w obrotach (1,97% vs. 2,03%), nadal utrzymuje wysoką aktywność w obrocie obligacjami i na rynkach zagranicznych. Mimo wszystko trudno jest przewidzieć, jak sytuacja w tym obszarze będzie się rozwiała w kolejnych okresach.

Sytuacja w obszarze transakcji kapitałowych

W pierwszych miesiącach 2024 r. na rynek transakcji kapitałowych powrócił relatywny optymizm i zaobserwować można było lekkie ożywienie. Jednocześnie IPOPEMA Securities zaliczyła dosyć dobry pierwszy kwartał pod względem zrealizowanych transakcji. Ponadto konsekwentnie przeprowadzane zmiany kadrowe w spółkach publicznych oraz względnie niska inflacja mogą mieć pozytywny wpływ na ograniczanie ryzyka inwestorów i dalszy powrót sentymentu do transakcji kapitałowych w kolejnych miesiącach roku.

Sytuacja w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi

Od początku 2023 r. na rynku funduszy inwestycyjnych zaobserwować można było rosnący optymizm inwestorów – kwiecień 2024 był szesnastym miesiącem z dodatnim bilansem wpłat i wypłat. Co więcej, w pierwszych miesiącach bieżącego roku salda napływów do funduszy detalicznych były istotnie wyższe niż w poszczególnych miesiącach roku ubiegłego. Większość napływów kierowanych jest do towarzystw w grupach bankowych i w ramach strategii funduszy dłużnych. Niezależnie od powyższego w dalszym ciągu rozwój sytuacji w Ukrainie niesie za sobą ryzyko zmiany nastrojów rynkowych i potencjalnych odpływów funduszy. Jednocześnie należy zauważyć, że część przychodów IPOPEMA TFI (z tytułu zarządzania funduszami zamkniętymi) nie jest uzależniona od wartości aktywów funduszy, a tym samym od sytuacji gospodarczej i koniunktury giełdowej.

Ponadto w I kwartale 2024 r. Towarzystwo zakończyło zarządzanie kilkoma funduszami wierzytelności, co w kolejnych okresach będzie skutkowało zarówno niższą wartością przychodów za zarządzanie funduszami, jak i niższym poziomem kosztów związanych z zarządzaniem tymi funduszami.

Sytuacja w segmencie usług doradczych

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

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

W kolejnych okresach bieżącego roku w IPOPEMA TFI mogą być widoczne przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie wybranymi funduszami (oraz koszty zarządzania tymi funduszami), która jest rozliczana na ostatni dzień roku obrotowego i będzie mogła być uznana w rachunku wyników dopiero w grudniu 2024 r. W związku z powyższym śródrocznie nie jest ona rozpoznawana w przychodach 'segmentu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych' stanowiąc jedynie wartość szacunkową, podlegającą bieżącej aktualizacji determinowanej wynikami inwestycyjnymi i wysokością aktywów w zarządzaniu. Według stanu na koniec ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 30 kwietnia br., zmienna opłata za zarządzanie wyniosłaby 1,0 mln zł.

4. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

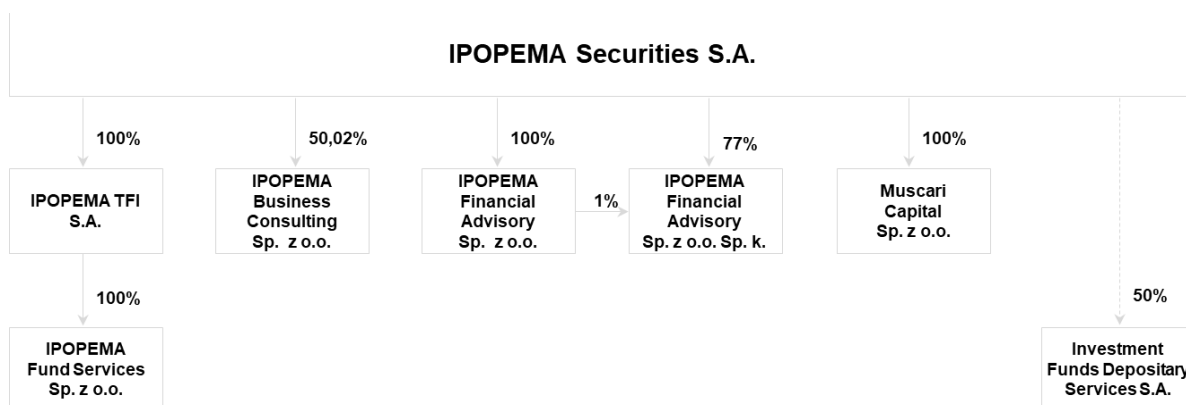
Część II

1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities tworzyły IPOPEMA Securities S.A. jako jednostka dominująca oraz spółki zależne: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o., IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o., IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. Sp. k., Muscari Capital Sp. z o.o. oraz IPOPEMA Funds Services Sp. z o.o.

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

Ponadto IPOPEMA Securities posiada 50% akcji i uprawnień w Investment Funds Depository Services S.A. („IFDS”), tj. spółce powołanej wraz z ProService Finteco sp. z o.o. Zważywszy że zasadniczo podział uprawnień i głosów jest równy pomiędzy ww. akcjonariuszami, zgodnie z obowiązującymi przepisami żaden z nich nie ma statusu jednostki dominującej. W konsekwencji IFDS formalnie nie stanowi również jednostki zależnej wobec IPOPEMA Securities i nie podlega konsolidacji.



2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

W I kwartale 2024 r. nie miały miejsce żadne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities.

3. Akcjonariat IPOPEMA Securities S.A.

Według stanu na dzień 31 marca 2024 r. akcjonariat Spółki posiadający powyżej 5% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA Securities S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
Value FIZ*	2.992.824	9,99%
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2.990.789	9,98%
OFE PZU „Złota Jesień”**	2.990.000	9,98%
Fundusze Quercus ^{2*}	2.912.236	9,72%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2.851.420	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2.136.749	7,13%
Jarosław Wikaliński ⁴	1.499.900	5,01%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	18.373.918	61,37%

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

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

²Łącznie fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI

³Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

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

4. Zmiana liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Na dzień 31 marca 2024 r. (oraz w dacie sporządzenia niniejszego Komentarza Zarządu) wskazane poniżej osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały – bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne lub powiązane (w tym fundusze dedykowane) – akcje IPOPEMA Securities S.A. Stan posiadania ww. osób nie zmienił się w stosunku do stanu prezentowanego w raporcie rocznym za rok 2023.

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

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

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

W I kwartale 2024 roku (jak i w I kw. roku 2023) nie miały miejsca emisje nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych IPOPEMA Securities S.A. Jednocześnie Spółka wykupiła obligacje (na łączną kwotę 0,8 tys. zł) w związku z realizacją polityki zmiennych składników wynagrodzeń, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie nr 11 sprawozdania finansowego Spółki oraz w nocie nr 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Pożyczki, gwarancje, poręczenia

W I kwartale 2024 r. Spółka nie otrzymała ani nie udzielała poręczeń ani pożyczek (innych niż pożyczki na rzecz spółek z Grupy, pracowników i współpracowników), natomiast informacje o gwarancjach wystawionych na rzecz Spółki zamieszczono w notcie nr 12 do sprawozdania finansowego IPOPEMA Securities.

7. Postępowania sądowe i administracyjne

W 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20,6 mln zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew oraz uczestnicząc w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w sprawie odbyła się część z zaplanowanych rozpraw, podczas których przeprowadzono część czynności procesowych. Kolejne czynności procesowe są przewidziane do przeprowadzenia na dalszym etapie postępowania sądowego. Wobec tego, a także z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny oraz specyfikę polskiego systemu sądownictwa, na obecnym etapie nie można miarodajnie przesądzić o wyniku prowadzonego postępowania.

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

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. Wskazana przez powoda kwota roszczenia to 14,5 mln zł, przy czym zważywszy na stan faktyczny, poparty analizami prawnymi, Zarząd IPOPEMA Business Consulting nie uznaje ww. roszczenia traktując je jako całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. IPOPEMA Business Consulting złożyła także wobec tego klienta pozew opiewający na łączną kwotę 12,6 mln zł tytułem wyegzekwowania jej wynagrodzenia za wykonane i oddane prace, kar umownych oraz odszkodowania. Niezależnie od powyższego, Strony przystąpiły do będącego już na ukończeniu postępowania mediacyjnego celem ustalania szczegółowych warunków ugody.

Poza powyższym Grupa IPOPEMA nie była stroną istotnych postępowań sądowych ani administracyjnych dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Spółki, ani spółek z jej grupy kapitałowej.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2024 r. nie były zawierane przez Spółkę istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, w szczególności inne niż wynikające z bieżącej działalności spółek z Grupy IPOPEMA.

9. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

W II kwartale br. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego jej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie („ZWZ”) IPOPEMA Securities S.A. z 23 maja 2023 r., wyraziła zgodę na wdrożenie przez Zarząd programu motywacyjnego („Program motywacyjny”). Zgodnie z uchwałami ZWZ, w szczególności uchwałą nr 18 w sprawie kapitału warunkowego oraz uchwałą nr 19 w sprawie programu motywacyjnego w Grupie IPOPEMA, Spółka uprawniona jest, z zastrzeżeniem spełnienia określonych wymogów, do wyemitowania na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego maksymalnie 2.993.783 akcji serii D, tj. 10% kapitału zakładowego, po jednostkowej cenie emisyjnej 1,50 zł.

W związku z powyższym Zarząd podjął w bieżącym roku decyzję dot. uruchomienia Programu Motywacyjnego w ramach wyodrębnionego planu opcyjnego (Plan Opcyjny I), a Rada Nadzorcza – jak wskazano na wstępie – decyzję Zarządu zatwierdziła. Plan Opcyjny I adresowany jest do dwóch osób z IPOPEMA TFI, w tym jej Prezesa Zarządu, i obejmuje maksymalnie 798.342 akcji serii D, tj. 2,67% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Możliwość objęcia ww. akcji uzależniona jest od osiągnięcia przez IPOPEMA TFI określonych parametrów finansowych w roku 2024 oraz 2025 (niezależnie od spełnienia kryterium wskazanego w § 11 przywołanej powyżej uchwały nr 19 ZWZ).

Zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej Program Motywacyjny, w zakresie Planu Opcyjnego I, zostanie wyceniony, a jego koszt uwzględniony zostanie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IPOPEMA sporządzanym zgodnie z MSSF. Koszt ten nie będzie natomiast obciążać wyniku Spółki w sprawozdaniu jednostkowym, z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości.

Zważywszy że finalna decyzja niezbędna dla wdrożenia Programu Motywacyjnego zapadła po dacie bilansowej, na którą sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie, koszt Planu Opcyjnego I będzie uwzględniany począwszy od II kwartału br., tj. w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2024 r.

Warszawa, dnia 16 maja 2024 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu