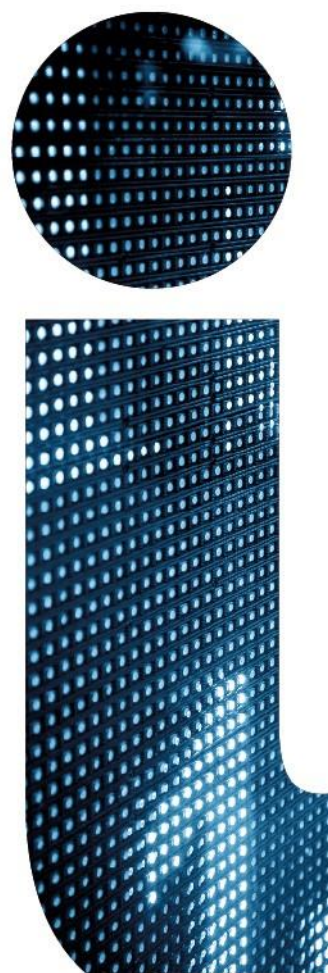


Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Komentarz Zarządu

**do raportu
za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2020 roku**

Warszawa, dnia 19 listopada 2020 roku



Spis treści

Część I

1.	Wynik finansowy.....	3
2.	Istotne zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	4
3.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w IV kwartale 2020 roku.....	5
4.	Realizacja prognoz.....	7

Część II

1.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities.....	8
2.	Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities	8
3.	Akcjonariat IPOPEMA Securities S.A.....	8
4.	Liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące	9
5.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	9
6.	Pożyczki, gwarancje, poręczenia	10
7.	Wybrane zdarzenia korporacyjne	10
8.	Istotne postępowania sądowe	10
9.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	10
10.	Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.....	11

Część I

1. Wynik finansowy

Wybrane skonsolidowane dane finansowe*	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019
Przychody ogółem, w tym	171.779	93.086
<i>Usługi maklerskie i pokrewne</i>	35.682	24.429
<i>Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi</i>	117.398	48.950
<i>Usługi doradcze</i>	18.699	19.707
Koszty działalności ogółem	156.709	94.605
Zysk z działalności podstawowej	15.070	-1.519
Zysk netto za okres	10.015	-1.354

*Dane nieaudytowane

Przychody

Grupa odnotowała istotne wzrosty przychodów w segmentach usług maklerskich i zarządzania funduszami inwestycyjnymi (przy jednoczesnym niewielkim spadku przychodów w segmencie usług doradczych), które przełożyły się na znaczny wzrost łącznych skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA w okresie I-III kw. 2020 r. w porównaniu z pierwszymi 9 miesiącami roku 2019 (o 84,5%).

Przychody zrealizowane w segmencie usług maklerskich (35.682 tys. zł; 20,8% skonsolidowanych przychodów) były o 46,1% wyższe niż rok wcześniej (24.429 tys. zł), na co wpływ miał wzrost przychodów we wszystkich obszarach działalności maklerskiej. Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi były wyższe o 38,5% (22.963 tys. zł wobec 16.583 tys. zł), przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły 10.533 tys. zł w porównaniu z 6.363 tys. zł rok wcześniej, a pozostałe przychody (głównie z działalności detalicznej) wyniosły 2.186 tys. zł (wobec 1.483 tys. zł w okresie I-III kw. 2019 r.). Wzrost przychodów z działalności brokerskiej wynikał w dużym stopniu ze zwiększonej aktywności w obszarze obrotu obligacjami i na rynkach zagranicznych, podczas gdy na GPW Spółka zanotowała niższy wolumen transakcji, co przełożyło się także na niższy udział rynkowy (2,74% wobec 4,35% rok wcześniej, tracąc przede wszystkim na rzecz biur specjalizujących się w obsłudze klientów detalicznych). Wzrost przychodów z tytułu bankowości inwestycyjnej wynikał z faktu, że pomimo panującej epidemii koronawirusa Spółka z powodzeniem doradzała w kilku transakcjach. Natomiast wzrost pozostałych przychodów wynikał przede wszystkim z konsekwentnego rozwoju skali działalności Spółki w segmencie klientów detalicznych.

IPOPEMA TFI (segment zarządzania funduszami i portfelami) zanotowała w okresie I-III kw. 2020 r. przychody w wysokości 117.398 tys. zł (68,3% skonsolidowanych przychodów), co w porównaniu z analogicznym okresem roku 2019 (48.950 tys. zł) oznacza ponad dwukrotny wzrost. Wyższe przychody IPOPEMA TFI zawdzięcza przede wszystkim opłatom zmiennym z funduszy sekurytyzacyjnych oraz funduszy, których zarządzanie IPOPEMA TFI sukcesywnie przejmowała na przełomie 2019 i 2020 roku z innych towarzystw funduszy inwestycyjnych. Ponadto w dalszym ciągu rośnie udział przychodów z zarządzania funduszami rynku kapitałowego w strukturze przychodów (wartość ich aktywów wyniosła 2,0 mld zł na koniec września 2020 r. wobec 1,5 mld zł rok wcześniej). Łączna suma aktywów w zarządzaniu IPOPEMA TFI wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2020 r. 59,2 mld zł (56,4 mld zł na koniec września 2019 r.).

IPOPEMA Business Consulting (segment usług doradczych) zanotowała w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. przychody na poziomie 18.699 tys. zł (10,9% skonsolidowanych przychodów), tj. o 5,1% niższym niż w okresie styczeń-wrzesień 2019 r. (19.707 tys. zł).

Koszty

Łączne koszty działalności Grupy IPOPEMA w okresie I-III kw. 2020 r. były o 65,6% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku 2019 i wyniosły 156.709 tys. zł (wobec 94.605 tys. zł).

W segmencie usług maklerskich łączne koszty działalności w okresie styczeń-wrzesień 2020 r. wyniosły 29.883 tys. zł i w porównaniu z trzema pierwszymi kwartałami roku 2019 (26.038 tys. zł) były o 14,8% wyższe, głównie za sprawą wyższego poziomu kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń.

Na wyższe koszty działalności w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami (108.217 tys. zł wobec 48.993 tys. zł w okresie I-III kw. 2019 r.) wpływ miały przede wszystkim koszty związane z zarządzaniem zwiększoną liczbą funduszy, w tym głównie funduszy sekurytyzacyjnych, oraz wyższe koszty usług obcych i wynagrodzeń pracowników.

W segmencie usług doradczych odnotowany został lekki spadek wysokości kosztów do poziomu 18.609 tys. zł, tj. o 4,9% mniej w porównaniu z pierwszymi trzema kwartałami roku 2019 (19.574 tys. zł).

Wynik finansowy

Zysk na działalności zrealizowany we wszystkich segmentach przełożył się na skonsolidowany zysk na działalności w okresie I-III kw. 2020 r. w kwocie 15.070 tys. zł (wobec 1.519 tys. zł straty rok wcześniej). Analogicznie realizacja zysku netto we wszystkich segmentach przełożyła się na skonsolidowany zysk netto w wysokości 10.015 tys. zł, co wobec 1.354 tys. zł straty netto rok wcześniej stanowi istotną poprawę sytuacji finansowej Grupy.

Z uwagi na fakt, że udział IPOPEMA Securities w IPOPEMA Business Consulting wynosi 50,02% oraz 77% w IPOPEMA Financial Advisory, zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 9.960 tys. zł, a 55 tys. zł stanowił zysk przypisany akcjonariuszom mniejszościowym.

W segmencie usług maklerskich wyższe przychody (o 46,1%) pozwoliły, pomimo wzrostu poziomu kosztów działalności (o 14,8%), na realizację w pierwszych trzech kwartałach roku 2020 zysku na działalności podstawowej na poziomie 5.799 tys. zł (wobec 1.609 tys. zł straty na działalności rok wcześniej) oraz zysku netto w wysokości 2.350 tys. zł (wobec 1.709 tys. zł straty w okresie I-III kw. 2019 r.).

W ujęciu jednostkowym (tj. bez uwzględnienia sprzedaży wewnątrzgrupowej i innych wyłączeń konsolidacyjnych) IPOPEMA Securities zanotowała w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. zysk netto w wysokości 3.759 tys. zł (wobec 519 tys. zł straty netto w analogicznym okresie roku 2019).

Ponad dwukrotnie wyższe przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności (o 120,9%), przełożyły się w okresie I-III kw. 2020 r. na istotną poprawę wyników segmentu – zysk na działalności wyniósł 9.181 tys. zł (wobec 43 tys. zł straty rok wcześniej), a zysk netto 7.471 tys. zł (wobec 189 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach roku 2019).

W segmencie usług doradczych pomimo skutecznej kontroli kosztów działalności, które w okresie I-III kw. 2020 r. były niższe o 4,9% niż rok wcześniej, spadek poziomu przychodów przełożył się na niższy poziom zysku na działalności, który wyniósł 90 tys. zł (wobec 133 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2019 r.), niemniej jednak zysk netto wyniósł 194 tys. zł i był wyższy niż rok wcześniej (166 tys. zł).

2. Istotne zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

Pandemia koronawirusa, pomimo związanej z nią niepewności dla całej gospodarki, przełożyła się na istotnie większą aktywność inwestorów na GPW – łączne obroty w okresie styczeń-wrzesień 2020 r. były wyższe o 32,7%,

a wzrosty te były w dużym stopniu napędzane przez aktywność inwestorów indywidualnych. W efekcie IPOPEMA Securities miała co prawda niższy udział w obrotach całego rynku (2,74% wobec 4,35% rok wcześniej, tracąc na rzecz biur specjalizujących się w obsłudze klientów detalicznych), ale dzięki zwiększonej aktywności w obszarze obrotu obligacjami i na rynkach zagranicznych Spółka zanotowała wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 38,5% (do 22.963 tys. zł w porównaniu z 16.583 tys. zł w okresie I-III kw. 2019 r.).

Pomimo faktu, że obszar transakcji kapitałowych w I kwartale roku odczuł wpływ koronawirusa na działalność i wyniki najbardziej ze wszystkich obszarów aktywności Grupy IPOPEMA (realizacja kilku przygotowywanych transakcji została wstrzymana), kolejne dwa kwartały przyniosły zdecydowane ożywienie i Spółka z powodzeniem doradzała w kilku transakcjach. Ostatecznie przychody z bankowości inwestycyjnej wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. 10.533 tys. zł i w porównaniu z okresem I-III kw. 2019 r. (6.363 tys. zł) były o 65,5% wyższe.

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował zysk na działalności na poziomie 5.799 tys. zł (wobec 1.609 tys. zł straty rok wcześniej) oraz 2.350 tys. zł zysku netto (1.709 tys. zł straty netto rok wcześniej). W ujęciu jednostkowym (tj. bez uwzględnienia sprzedaży wewnątrzgrupowej i innych wyłączeń konsolidacyjnych) IPOPEMA Securities zanotowała w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. zysk netto w wysokości 3.759 tys. zł (wobec 519 tys. zł straty netto w analogicznym okresie roku 2019).

Działalność IPOPEMA TFI

Największy wpływ na ponad dwukrotny wzrost przychodów w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi miały opłaty zmienne z funduszy sekurytyzacyjnych oraz opłaty za zarządzanie funduszami, których zarządzanie IPOPEMA TFI sukcesywnie przejmowała na przełomie 2019 i 2020 r. z innych towarzystw inwestycyjnych. Ponadto w dalszym ciągu w strukturze przychodów rósł udział przychodów z zarządzania funduszami rynku kapitałowego (wartość ich aktywów wyniosła 2,0 mld zł na koniec września 2020 r. wobec 1,5 mld zł rok wcześniej). Jednocześnie łączna suma aktywów w zarządzaniu IPOPEMA TFI wyniosła na koniec września 2020 r. 59,2 mld zł (oraz 56,4 mld zł na koniec III kwartału 2019 r.). Pomimo istotnie wyższych kosztów działalności (o 120,9%, głównie za sprawą wyższych kosztów związanych z zarządzaniem zwiększoną liczbą funduszy i kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń) segment zanotował 9.181 tys. zł zysku na działalności podstawowej oraz zysk netto na poziomie 7.471 tys. zł (wobec odpowiednio 43 tys. zł straty i 189 tys. zł zysku w okresie I-III kw. 2019 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Niepewność związana z pandemią koronawirusa udzieliła się niektórym klientom IPOPEMA Business Consulting, w związku z czym segment usług doradczych zanotował w okresie I-III kw. 2020 r. przychody niższe o 5,1% w porównaniu z pierwszymi trzema kwartałami roku 2019. Pomimo skutecznej kontroli kosztów działalności, które w okresie styczeń-wrzesień 2020 r. były o 4,9% niższe niż rok wcześniej, spadek poziomu przychodów przełożył się na niższy poziom zysku na działalności, który wyniósł 90 tys. zł (wobec 133 tys. zł w okresie I-III kw. 2019 r.), natomiast zysk netto wyniósł 194 tys. zł i był wyższy niż rok wcześniej (166 tys. zł).

3. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w IV kwartale 2020 roku

Wpływ epidemii SARS-CoV-2 na działalność Grupy Kapitałowej IPOPEMA

Spodziewane jest, że w kolejnych miesiącach 2020 r. czynnikiem o potencjalnie największym wpływie na stan gospodarki oraz sytuację na rynkach finansowych, a w konsekwencji na działalność Grupy Kapitałowej IPOPEMA, będzie utrzymujący się stan epidemii koronawirusa (w szczególności jej druga fala). Po na razie najbardziej kryzysowym okresie z początku pandemii, w późniejszych miesiącach zaczęto stopniowo wprowadzać kolejne etapy luzowania obostrzeń i odmrażania gospodarki, a także uruchomione zostały programy pomocowe dla firm

i przedsiębiorców w największym stopniu dotkniętych negatywnymi ekonomicznymi skutkami epidemii. Niemniej jednak obserwowany obecnie jesienny nawrót epidemii (zarówno w Polsce, jak i na świecie) i związane z nim obostrzenia mogą skutkować kolejnymi negatywnymi konsekwencjami, których skala i długotrwałość są trudne o oszacowania.

Wyjątkowy charakter oraz skala i złożoność zaistniałej sytuacji powodują, że równie trudno jest oszacować wpływ epidemii na działalność poszczególnych segmentów Grupy. Wprowadzie IPOPEMA stara się być beneficjentem ożywienia w niektórych obszarach i branżach, co już częściowo pozytywnie przełożyło się na przychody w II i III kwartale br., a także daje potencjał na ich dalszy wzrost w dalszej części roku, to jednak ze względu na obecną bezprecedensową sytuację jest to obarczone dużym stopniem niepewności.

W obszarze działalności na rynku wtórnym po ostrej przecenie akcji w pierwszej połowie marca, główny indeks warszawskiej giełdy konsekwentnie odrabiał straty (po chwilowym załamaniu pod koniec października i ostrym odbiciu w listopadzie wartość indeksu znajduje się na poziomach zbliżonych do sierpniowych szczytów). Jednocześnie w skali całego roku na GPW widoczna była większa niż w roku ubiegłym aktywność inwestorów – w ujęciu trzech kwartałów obroty były o 34,7% wyższe, a w skali pierwszych dziesięciu miesięcy (z wpływu istotnie zwiększonych obrotów w związku z rekordową ofertą publiczną Allegro) – nawet o 42,9%. Mimo tych pozytywnych przesłanek trudno jest przewidzieć, jak sytuacja na GPW będzie się rozwijała w kolejnych miesiącach roku.

Po obiecującym początku roku w obszarze transakcji kapitałowych epidemia koronawirusa przejściowo zmieniła optykę zarówno po stronie inwestorów, jak i samych spółek, w szczególności na przełomie pierwszego i drugiego kwartału. Kolejne miesiące przyniosły powrót optymizmu i zdecydowane ożywienie, które jednak w bieżącym IV kw. roku wydają się lekko wyhamowywać (rekordowa oferta publiczna Allegro i odwołana oferta Canal+). Niezależnie od powyższego IPOPEMA Securities nadal realizuje transakcje dla podmiotów w branżach relatywnie mało narażonych na negatywne skutki ograniczenia życia gospodarczego, jak również widzi potencjał dla zaangażowania w projekty z zakresu restrukturyzacji finansowej (na którą zapotrzebowania można się spodziewać ze strony podmiotów najbardziej dotkniętych przez gospodarcze skutki epidemii).

Po względnie spokojnym początku roku w obszarze funduszy inwestycyjnych (luty był piątym z kolei kolejnym miesiącem z dodatnim saldem wpłat do funduszy inwestycyjnych), niepokój wywołany pierwszą falą pandemii koronawirusa okazał się bardzo głęboki, ale jednocześnie krótkotrwały – o ile w marcu w skali całego rynku klienci wypłacili z funduszy ponad 20 mld zł (i był to najgorszy miesiąc w historii) i kolejne 2,6 mld zł w kwietniu, to w następnych sześciu miesiącach roku fundusze notowały dodatnie salda wpłat. Całoroczny bilans łącznej sprzedaży na rynku funduszy inwestycyjnych po 10 miesiącach jest jednak nadal ujemny i wynosi -6,0 mld zł. Panująca wciąż duża niepewność co do rozwoju sytuacji (szczególnie w świetle drugiej fali epidemii) powoduje, że trudno jest przewidzieć zachowanie inwestorów w kolejnych miesiącach i wpływ sytuacji rynkowej na fundusze aktywnie zarządzane przez IPOPEMA TFI, a tym samym na przychody Towarzystwa z zarządzania nimi. Jednocześnie należy zauważyć, że znaczna część przychodów IPOPEMA TFI (z tytułu zarządzania funduszami zamkniętymi) nie jest uzależniona od wartości aktywów funduszy, a tym samym od koniunktury giełdowej.

W segmencie działalności doradczej IPOPEMA Business Consulting realizuje rozpoczęte projekty, ale w kolejnych miesiącach spółka nie wyklucza dalszego ograniczenia popytu na swoje usługi w świetle trudności, z jakimi mogą się mierzyć przedsiębiorstwa.

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

W kolejnych okresach bieżącego roku w dalszym ciągu powinien być widoczny, odnotowany już w pierwszej połowie bieżącego roku, istotny wzrost przychodów z tytułu opłat za zarządzanie oraz kosztów zarządzania funduszami w stosunku do okresów porównawczych roku 2019. Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w pkt 1 i 2 niniejszego Komentarza Zarządu, wzrost ten jest w dużym stopniu efektem dokonywanych sukcesywnie na przełomie roku 2019 i 2020 przejęć zarządzania funduszami z innych towarzystw funduszy inwestycyjnych, ale także wyników zarządzania pozostałymi funduszami i sytuacji na rynkach finansowych. Potencjalnie istotny wzrost przychodów na koniec bieżącego roku może dotyczyć opłaty zmiennej za zarządzanie, która jest rozliczana na ostatni dzień roku obrotowego i będzie mogła być uznana w rachunku wyników w grudniu 2020 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 dzień poprzedzający sporządzenie niniejszego Komentarza szacowany wpływ ww. potencjalnej zmiennej opłaty za zarządzanie na zysk brutto 'segmentu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych' wynosił 14,1 mln zł.

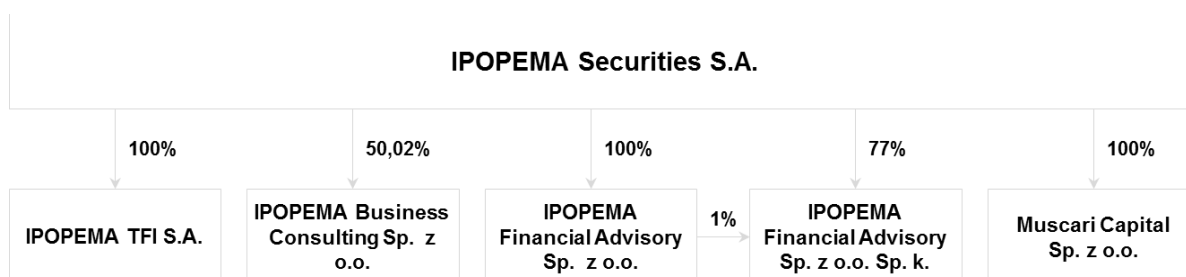
4. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Część II

1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Na dzień 30 czerwca 2020 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. oraz Muscari Capital 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. oraz Muscari Capital zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność danych finansowych.



2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

W marcu 2020 r. Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Muscari Capital Sp. z o.o. (poprzednio Grupa Finanset Sp. z o.o.).

3. Akcjonariat IPOPEMA Securities S.A.

Według stanu na dzień 30 września 2020 r. akcjonariat Spółki posiadający powyżej 5% akcji IPOPEMA Securities S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
OFE PZU „Złota Jesień”*	2.993.684	9,99%
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2.990.789	9,98%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ²	2.851.420	9,52%
Value FIZ*	2.750.933	9,18%
Katarzyna Lewandowska	2.136.749	7,13%
Swiss Capital SA	1.539.039	5,14%
Jarosław Wikaliński ³	1.499.900	5,01%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	16.762.514	55,99%

*Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

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

²Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

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

Ww. stan posiadania nie zmienił się zarówno w stosunku do stanu prezentowanego w raporcie za pierwsze półrocze 2020 r., jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

4. Liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Na dzień 30 września 2020 r. (oraz w dacie sporządzenia niniejszego dokumentu), wskazane poniżej osoby zarządzające i 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 za pierwsze półrocze 2020 r.

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%
Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu	915.000	3,05%
Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu	696.428	2,32%
Razem	8.084.362	27,00%

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 związku z realizacją polityki zmiennych składników wynagrodzeń w okresie I-III kw. 2020 r. spółki z Grupy IPOPEMA wykupiły obligacje o łącznej wartości 1,2 tys. zł, podczas gdy w pierwszych trzech kwartałach roku 2019 Spółka wyemitowała i wykupiła obligacje o łącznej wartości odpowiednio 1,6 tys. zł i 3,2 tys. zł. Więcej informacji na temat emisji i wykupu obligacji zawarto w nocy nr 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Pożyczki, gwarancje, poręczenia

W okresie I-III kw. 2020 r. Spółka udzieliła pożyczki na łączną kwotę 515 tys. zł, nie otrzymała ani nie udzielała poręczeń, natomiast informacje o gwarancjach wystawionych na rzecz Spółki zamieszczono w nocie nr 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto w czerwcu br. IPOPEMA Business Consulting otrzymała subwencję w wysokości 1.751 tys. zł z rządowego programu dotyczącego wsparcia finansowego Polskiego Funduszu Rozwoju, która może być częściowo umorzona. Więcej szczegółów nt. otrzymanego wsparcia zamieszczono w nocie nr 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Wybrane zdarzenia korporacyjne

Zmiana w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 23 stycznia 2020 r. rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Zbigniew Mrowiec, a w jego miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w tym dniu Ewę Radkowską-Świętoń.

8. Istotne postępowania sądowe

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20.554.900,90 zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). 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 i przesłuchano część świadków. Z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny na obecnym etapie nie można przesądzić o terminie zakończenia przedmiotowego postępowania oraz o jego wyniku.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I-III kw. 2020 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Więcej informacji dotyczących transakcji z jednostkami powiązanymi zamieszczonych zostało w śródrocznym skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie 24.

10. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

W okresie pomiędzy 30 września 2020 r. a datą publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki.

Warszawa, dnia 19 listopada 2020 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu