

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2018 roku**

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku



Spis treści

Wybrane dane finansowe	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	9
2. Skład Grupy.....	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	11
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	11
3.3. Założenie kontynuacji działalności	11
3.4. Porównywalność danych.....	11
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	11
5. Wybrane zasady rachunkowości	11
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2018 roku.....	15
6.1. Zmiana prezentacji w związku z wdrożeniem nowych standardów	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
8. Zmiany szacunków	19
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
10. Zysk netto na akcję.....	19
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	23
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	24
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne.....	25
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	27
16. Podatek dochodowy	27
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych.....	28
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	28
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	29
21. Sezonowość działalności.....	29
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	29
23. Gwarancje	29
24. Leasing.....	30
25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	31
26. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	31
27. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	33
28. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2018 roku	33
29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	34

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.
Przychody z działalności podstawowej	23 529	22 193	5 631	5 174
Koszty działalności podstawowej	24 142	20 524	5 778	4 785
Zysk / strata z działalności podstawowej	- 613	1 669	- 147	389
Zysk / strata z działalności operacyjnej	- 1 128	2 034	- 270	474
Zysk / strata brutto	- 1 050	913	- 251	213
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	- 865	519	- 207	121
Zysk / strata netto	- 865	519	- 207	121
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	- 0,03	0,02	- 0,01	0,00
- rozwodniony	- 0,03	0,02	- 0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 394	15 752	12 061	3 673
Razem przepływy pieniężne	31 499	19 426	7 539	4 529

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	432 644	361 513	102 802	86 675
Zobowiązania krótkoterminowe	339 474	266 585	80 664	63 915
Kapitały	83 265	84 205	19 785	20 189
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,78	2,81	0,66	0,67

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1-3.2018	1-3.2017
EUR	4,1784	4,2891

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
EUR	4,2085	4,1709	4,2198

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	Nota	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	23 529	22 193
Przychody z działalności maklerskiej		10 860	10 328
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		7 103	7 582
Przychody z usług doradczych		5 566	4 283
Koszty działalności podstawowej	15	24 142	20 524
Zysk / strata (strata) z działalności podstawowej		- 613	1 669
Wynik z operacji aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 627	273
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	14
Pozostałe przychody operacyjne		208	186
Pozostałe koszty operacyjne		96	108
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 1 128	2 034
Przychody finansowe		591	226
Koszty finansowe		513	1 347
Zysk (strata) brutto		- 1 050	913
Podatek dochodowy	16	- 185	394
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 865	519
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		- 865	519
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 824	558
Do udziałów niekontrolujących		- 41	- 39
Zysk (strata) na akcję (w zł)		- 0,03	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		- 0,03	0,02
Zysk (strata) netto za okres		- 865	519
Inne całkowite dochody		- 75	257
Zyski i straty z tytułu przeszacowania inwestycyjnych aktywów finansowych		- 93	317
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		18	- 60
Całkowity dochód za okres		- 940	776
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 899	815
Do udziałów niekontrolujących		- 41	- 39

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2018 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	106 080	67 482	61 519
Należności krótkoterminowe	12, 14	303 547	269 162	294 984
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		169	157	-
Rozliczenia międzykresowe krótkoterminowe		1 541	1 474	1 284
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		4 500	3 009	4 146
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		-	9 459	9 691
Inwestycyjne aktywa finansowe		6 615	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		2 766	2 943	7 719
Udzielone pożyczki długoterminowe		24	35	44
Rzeczowe aktywa trwałe		2 971	3 330	4 330
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		2 159	2 353	2 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 003	1 768	1 705
Rozliczenia międzykresowe długoterminowe		269	341	214
RAZEM AKTYWA		432 644	361 513	388 486
PASYWA	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania krótkoterminowe	14	339 474	266 113	294 913
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	472	109
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		2 942	3 185	436
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	92	59	295
Rozliczenia międzykresowe	14	6 871	7 479	8 320
Razem zobowiązania		349 379	277 308	304 073
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 663	13 738	14 087
Zyski zatrzymane		62 330	63 154	62 959
Razem kapitały własne		78 987	79 886	80 040
Udziały niekontrolujące		4 278	4 319	4 373
Razem kapitały		83 265	84 205	84 413
RAZEM PASYWA		432 644	361 513	388 486

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		- 1 050	913
Korekty razem:	26	51 444	14 839
Amortyzacja		605	684
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 102	119
Odsetki i dywidendy		229	307
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 153	- 11
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 1 491	- 4 020
Zmiana stanu należności		- 33 673	- 29 855
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		86 755	49 272
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 87	- 41
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 603	- 1 438
Podatek dochodowy zapłacony		-	- 180
Pozostałe korekty		- 36	2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		50 394	15 752
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Splata udzielonych pożyczek		86	82
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 125	- 224
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		- 7 080	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycyjnych aktywów finansowych		2 978	7 500
Otrzymane odsetki		7	70
Pozostałe wydatki		-	- 2 348
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 4 134	5 080
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 2	- 2
Zapłacone odsetki		- 281	- 382
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 379	- 50
Splata kredytów i pożyczek		- 14 359	- 972
Pozostałe wpływy		260	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 14 761	- 1 406
Razem przepływy pieniężne		31 499	19 426

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		31 601	19 308
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		102	- 118
Środki pieniężne na początek okresu	26	67 520	42 185
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	99 019	61 611
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania *</i>		<i>73 687</i>	<i>30 696</i>

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

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały nie kontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1.01.2018r.	2 994	10 351	173	3 214	63 154	4 319	84 205
Zysk za okres	-	-	-	-	- 824	- 41	- 865
Inne całkowite dochody	-	-	- 75	-	-	-	- 75
Na dzień 31.03.2018r.	2 994	10 351	98	3 214	62 330	4 278	83 265
Na dzień 1.01.2017r.	2 994	10 351	265	3 214	62 401	4 410	83 635
Zysk za 2017 rok	-	-	-	-	1 651	807	2 458
Inne całkowite dochody	-	-	- 92	-	-	-	- 92
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 898	- 900	- 1 798
Inne zwiększenia/ zmniejszenia	-	-	-	-	-	2	2
Na dzień 31.12.2017r.	2 994	10 351	173	3 214	63 154	4 319	84 205
Na dzień 1.01.2017r.	2 994	10 351	265	3 214	62 401	4 410	83 635
Zysk za okres	-	-	-	-	558	- 39	519
Inne całkowite dochody	-	-	257	-	-	-	257
Wkłady wniesione przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	2	2
Na dzień 31.03.2017r.	2 994	10 351	522	3 214	62 959	4 373	84 413

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie, przy ulicy Próźnej 9.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy IPOPEMA jest:

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

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

Jednostka dominująca (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku na czas nieoznaczony.

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).

Zmiana nazwy Spółki na IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna nastąpiła na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2006 roku (poprzednia firma Spółki brzmiała: Dom Maklerski IPOPEMA S.A.).

W ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities S.A. świadczy kompleksowe usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym. Partnerami Spółki są zarówno uznane instytucje finansowe o zasięgu międzynarodowym, większość najważniejszych krajowych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe, jak i klienci indywidualni. Ponadto Spółka 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 lokalnych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe. 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.

2. Skład Grupy

Podmiotem dominującym Grupy 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 marca 2018 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - 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, - zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - 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	<ul style="list-style-type: none"> - 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.	<ul style="list-style-type: none"> - wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
IPOPEMA Business Services Srl. *	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego – spółka w likwidacji 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

* W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych w 2016 roku rozpoczął się proces likwidacji IBS Srl.

IPOPEMA Business Services Srl oraz IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. 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”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2017 rok.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.3. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

3.4. Porównywalność danych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji. Zmiany prezentacji związane z wejściem w życie MSSF 9 zostały przedstawione w nocie 6.1.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanego w dniu 27 marca 2017 roku za wyjątkiem modyfikacji związanych z wprowadzeniem nowym standardów przedstawionych w nocie 6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa finansowe

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 pozostałe 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.

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, jeśli spełnione są oba następujące warunki:

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- 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 wg zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem należności handlowych, są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w początkowym ujęciu wycenia się w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15). Zgodnie z nazwą kategorii, wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych.

Do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” zalicza się:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności handlowe,
- inne należności oraz
- inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych zalicza się do „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe 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 pozostałe całkowite dochody” stanowią w szczególności akcje i udziały w podmiotach niepodlegających konsolidacji. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Do tej kategorii Grupa zalicza również certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” są ujmowane 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 zysków lub strat 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 skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych zaklasyfikowanych do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach z tytułu inwestycyjnych aktywów finansowych w momencie nabycia przez spółki z Grupy prawa do otrzymania płatności.

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.

Udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. 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'.

Zobowiązania finansowe

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

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowej lub wyznaczonymi i skutecznymi instrumentami zabezpieczającymi).

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym rozpoznawane są pod datą zawarcia transakcji w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu będące w posiadaniu przez Grupę to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe oraz zobowiązania wynikające z leasingu finansowego, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego kosztu). Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

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

Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół 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 w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość należności jest aktualizowana w oparciu o „koncepcję strat oczekiwanych”. W związku ze zmianą koncepcji, od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe już na moment rozpoznania należności.

Wskaźniki odpisów kształtują się na poziomie: od 0,02% dla należności nieprzeterminowanych do 73,1% dla należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

W odniesieniu do środków pieniężnych i kaucji w bankach, należności z tytułu transakcji giełdowych, depozytów utrzymywanych w izbach rozliczeniowych oraz należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych odstępiono od tworzenia odpisu aktualizującego z uwagi na ocenę tych należności jako bezpieczne oraz z uwagi na analizę danych historycznych (w historii działalności Grupy nie odnotowano strat kredytowych z tytułu powyższych kategorii należności).

Oprócz tej generalnej zasady mogą być stosowane w Grupie odpisy indywidualne, gdy Grupa uznaje odzyskanie należności w pełnej wysokości za obarczone dużym ryzykiem.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe przychody operacyjne.

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach 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.*

Należności długoterminowe

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. 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 wycenienia 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.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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 długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2018 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24 lipca 2014 r., stanowi ostateczną wersję standardu zastępując wcześniejsze publikowane wersje MSSF 9 i kończy projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy Standard odnosi się do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (wprowadzenie trzech kategorii klasyfikacji instrumentów dłużnych: wg zamortyzowanego kosztu, wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wartości godziwej przez wynik finansowy. Dokonano zmiany wyceny instrumentów kapitałowych ograniczając możliwości wyceny według kosztu historycznego), metodologii utraty wartości (wprowadzenie nowego modelu ujmowania utraty wartości – odpisy z utraty wartości mają być ujmowane na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym czasie istnienia instrumentu zamiast okresu kolejnych 12 miesięcy) oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 nie obejmuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, co stanowi osobny projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami – został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 28 maja 2014 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zasadą MSSF 15 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. Przychody związane z wykonaniem umowy ujmują się w określonym momencie lub w miarę upływu czasu na podstawie pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.
- Objaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami – objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Objaśnienia mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności na bazie akcji – zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 20 czerwca 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. (i) wytyczne w zakresie wyceny

w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych; (ii) wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, (iii) wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

- Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty Finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 września 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018r. lub po tej dacie; Zmiany do MSSF 4 adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.
- Zmiany do MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych – zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 grudnia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany doprecyzowują, że sama zmiana zamiarów kierownictwa co do użytkowania nieruchomości nie stanowi dowodu na zmianę sposobu użytkowania. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki – została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 grudnia 2016 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia moment ustalenia daty transakcji dla potrzeb określenia kursu walutowego do przeliczenia na moment początkowego ujęcia składnika aktywów, kosztów lub przychodów, gdy jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej. Interpretacja dotyczy sytuacji, gdy transakcja jest wyrażona w walucie obcej i jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej wcześniej niż ujęcie składnika aktywów, kosztów lub przychodów związanych z daną transakcją.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie innych standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. Wpływ wdrożenia nowych standardów opisany został w nocie 6.1.

6.1. Zmiana prezentacji w związku z wdrożeniem nowych standardów

MSSF 9

MSSF 9 Instrumenty finansowe obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych (zastosowała zwolnienie przewidziane w pkt. 7.2.15 MSSF 9).

MSSF 9 wprowadza zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, w miejsce klasyfikacji obowiązującej do 31 grudnia 2017 roku:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- pożyczki i należności,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży,

wprowadza nową:

- 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.

Klasyfikacja dokonywana jest na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę tzw. modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi i charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Posiadane przez Grupę aktywa finansowe:

- udziały w spółkach zależnych nie podlegających konsolidacji (4 tys. zł na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 r.) dotychczas prezentowane były w instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży, a od 1 stycznia 2018 r. prezentowane są w inwestycyjnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody. Udziały, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej dotychczas wyceniane były po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości; zgodnie z nowym standardem aktywa takie będą wyceniane w wartości godziwej (przy czym w określonych przypadkach cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem);
- certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa (6.601 tys. zł na dzień 31 marca 2018 roku wobec 8.637 tys. zł na 31 grudnia 2017 roku) dotychczas prezentowane były w instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży, a od 1 stycznia 2018 r. prezentowane są w inwestycyjnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody.

Nie wystąpiły różnice w wartości bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych wynikające z zastosowania MSSF 9.

Oczekiwana strata kredytowa

MSSF 9 wprowadza zmianę w zakresie pomiaru utraty wartości aktywów finansowych. Zgodnie z nowym standardem jednostki są zobowiązane do rozpoznawania i pomiaru utraty wartości w oparciu o „koncepcję strat oczekiwanych”, w miejsce dotychczasowej „koncepcji strat poniesionych”. W związku ze zmianą koncepcji, od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe już na moment rozpoznania należności. Skutkuje to powstawaniem odpisu nawet na należności nieprzeterminowane.

Zgodnie ze standardem w sprawozdaniach Grupy zastosowano uproszczone podejście dla należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego elementu finansowania oraz należności leasingowych, dlatego wyceniany będzie odpis na straty kredytowe w całym okresie życia należności.

Grupa przeprowadziła analizę portfelową dla należności handlowych (za wyjątkiem należności ocenianych indywidualnie) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Wskaźniki kształtują się na poziomie: od 0,02% dla należności nieprzeterminowanych do 73,1% dla należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

W odniesieniu do środków pieniężnych i kaucji w bankach, należności z tytułu transakcji giełdowych, depozytów utrzymywanych w izbach rozliczeniowych oraz należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych odstąpiono od tworzenia odpisu aktualizującego z uwagi na ocenę tych należności jako bezpieczne oraz z uwagi na analizę danych historycznych (w historii działalności Grupy nie odnotowano strat kredytowych z tytułu powyższych kategorii należności).

7. 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:

- MSSF 16 Leasing – został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku. Zmianą wynikającą ze standardu MSSF 16 jest wprowadzenie nowej definicji leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym aktywem. Wszystkie transakcje leasingu skutkują obowiązkiem rozpoznania u leasingobiorców aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych spełniających kryteria zawarte w standardzie (z niewielką ilością odstępstw i uproszczeń). Transakcje najmu powierzchni biurowej, najmu środków transportu bądź innych aktywów będą miały odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktu.

Ocenia się, że powyższa zmiana będzie mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy, jednak do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie dokonano jeszcze pełnej oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na dane finansowe Grupy.

- Zmiana w MSR 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – opublikowana 12 października 2017 roku; zmiana wyjaśnia, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.
- 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 udziału 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 2021 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.
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku – została opublikowana 7 czerwca 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 “Podatek dochodowy” w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego. Niepewne ujęcie podatkowe to ujęcie podatkowe stosowane, w przypadku którego występuje niepewność co do tego, czy dane podejście zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. Interpretacja KIMSF 23 w szczególności określa, jeżeli jest niepewność w ujmowaniu podatku dochodowego, czy i kiedy jednostka powinna analizować niepewne pozycje podatkowe oddzielnie, jakie są założenia jednostki dotyczące możliwości kontroli przez organy podatkowe, sposób w jaki jednostka określa dochód do opodatkowania (stratę) podatkową, podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, stopy podatkowe, a także w jaki sposób jednostka ujmuje zmiany w faktach i okolicznościach. Zgodnie z interpretacją, skutki niepewności należy zmierzyć metodą, która najlepiej przewiduje rozwiązanie niepewności – albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości.
- Zmiany w MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu – zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą – zostały opublikowane w dniu 12 października 2017 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany do MSSF 9 wprowadzają zapisy w odniesieniu do kontraktów z opcją przedpłaty, w których pożyczkodawca może być zmuszony do zaakceptowania przedpłaty w kwocie znacznie niższej niż niespłacone kwoty kapitału i odsetek. Taka kwota przedpłaty mogłaby stanowić płatność dla kredytobiorcy od pożyczkodawcy, a nie rekompensatę od kredytobiorcy dla kredytodawcy. Taki składnik aktywów finansowych będzie kwalifikował się do wyceny według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody (w zależności od modelu biznesowego spółki), ujemna rekompensata musi stanowić uzasadnioną rekompensatę za wcześniejszą spłatę kontraktu.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Poprawki do MSSF Cykl 2015-2017) – w dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów: MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu, MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2019 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów (za wyjątkiem MSSF 16, którego wpływ na dane finansowe Grupy jest w trakcie oceny) nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy 2018 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

9. 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 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2017
USD	3,4139	3,4813	3,9455
EUR	4,2085	4,1709	4,2198
100 HUF	1,3473	1,3449	1,3670
RON	0,9034	0,8953	0,9277
GBP	4,7974	4,7001	4,9130
UAH	0,1298	0,1236	0,1460
CZK	0,1659	0,1632	0,1559
CHF	3,5812	3,5672	3,9461
TRY	0,8625	0,9235	1,0853
100 JPY	3,2149	3,0913	3,5272
NOK	0,4361	0,4239	0,4601
CAD	2,6529	2,7765	2,9564
SEK	0,4097	0,4243	0,4419
DKK	0,5646	0,5602	0,5674
AUD	2,6288	2,7199	3,0171

Źródło: NBP

10. 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 rozwodniające akcje zwykłe. Z uwagi na brak akcji rozwodniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
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 / strata netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	- 0,03	0,02
- rozwodniony	- 0,03	0,02

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 (w okresach poprzednich działalność ta prowadzona była w ramach IPOPEMA Securities w związku z czym, zgodnie z wynikającą z przepisów klasyfikacją usług maklerskich, identyfikowana była jako dodatkowa działalność maklerska; pomimo przeniesienia tej działalności do IFA SK postanowiono utrzymać dotychczasową segmentację na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego).
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.

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. Fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	11 042	7 103	5 566	23 711
Sprzedaż między segmentami	- 182	-	-	- 182
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	10 860	7 103	5 566	23 529
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 10 770	- 8 135	- 5 419	- 24 324
Koszty segmentu – zakup między segmentami	118	64	-	182
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	- 10 652	- 8 071	- 5 419	- 24 142
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	208	- 968	147	- 613
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	208	- 968	147	- 613
Przychody z tytułu odsetek	67	54	63	184
Koszty z tytułu odsetek	- 290	- 5	- 48	- 343
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 545	145	10	- 390
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	21	75	- 2	94
Wyłączenia konsolidacyjne	18	-	-	18
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 521	- 699	170	- 1 050
Podatek dochodowy	- 89	- 129	33	- 185
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	- 89	- 129	33	- 185
Zysk netto za okres	- 432	- 570	137	- 865
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2018				
Aktywa segmentu	387 898	27 924	16 822	432 644
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	387 898	27 924	16 822	432 644
Zobowiązania segmentu	331 625	2 515	8 368	342 508
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 691	3 173	7	6 871
Wynik segmentu	- 432	- 570	137	- 865
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	52 054	23 737	4 020	79 811
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	- 24	-	4 343	4 319
Pasywa ogółem	386 914	28 855	16 875	432 644

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. Fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	10 328	7 582	4 315	22 225
Sprzedaż między segmentami	-	-	- 32	- 32
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	10 328	7 582	4 283	22 193
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 10 064	- 6 560	- 3 943	- 20 567
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	32	11	-	43
Koszty segmentu ogółem	- 10 032	- 6 549	- 3 943	- 20 524
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	296	1 033	340	1 669
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	296	1 033	340	1 669
Przychody z tytułu odsetek	64	48	2	114
Koszty z tytułu odsetek	- 342	- 8	-	- 350
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 487	6	- 118	- 599
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	48	1	41	90
Wyłączenia konsolidacyjne	- 11	-	-	- 11
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 432	1 080	265	913
Podatek dochodowy	- 62	211	245	394
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	- 62	211	245	394
Zysk netto za okres	- 370	869	20	519
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2017				
Aktywa segmentu	313 272	29 188	19 053	361 513
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	313 272	29 188	19 053	361 513
Zobowiązania segmentu	256 910	2 904	10 015	269 829
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 547	3 197	735	7 479
Wynik segmentu	142	1 092	1 224	2 458
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	51 868	22 737	3 630	78 235
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	2	-	3 510	3 512
Pasywa ogółem	312 469	29 930	19 114	361 513

12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	23 011	24 557
b) pozostałe środki pieniężne	76 013	42 866
c) inne aktywa pieniężne	7 056	59
Razem	106 080	67 482
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	32 393	27 704
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	73 687	39 778
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	106 080	67 482

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: Pozostałe środki pieniężne. Natomiast lokaty powyżej 3 m-cy prezentowane są w pozycji: Inne aktywa pieniężne.

W pozycji pozostałe środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 73.687 tys. zł na dzień 31 marca 2018 roku oraz w kwocie 39.778 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	114 754	102 824
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	82 393	63 584
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	2 526	12 898
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	4 373	6 547
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	-	1 097
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	262	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	9 527	1 295
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	875	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	2 192	375
- pozostałe	12 606	17 028
Od jednostek powiązanych	7	7
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	150 620	118 139
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	98 806	73 764
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	4 709	1 604
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	879
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	1 862	4 132
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	3 053	1 449
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	501	426
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	219	-
- pozostałe	41 470	35 885
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	32 529	43 508
- z funduszu rozliczeniowego	32 529	43 508

- pozostałe	-	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 308	3 312
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	807	110
Pozostałe	522	1 262
Należności krótkoterminowe razem	303 547	269 162

* 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.

Informacje na temat aktywów finansowych

W związku z wdrożeniem MSSF 9 w I kwartale 2018 roku oraz w okresie porównawczym wystąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej aktywów finansowych oraz zmiany klasyfikacji aktywów finansowych opisane w nocie 6.1.

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

W I kwartale 2018 roku jak i w roku 2017 spółki z Grupy nie dokonywały odpisów ani nie odwracały wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I kwartale 2018 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 125 tys. zł (224 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego).

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2018 roku ani w 2017 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2018 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku.

Kapitał podstawowy dzieli 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.

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2017	2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 479	9 673	9 673
Utworzone w ciągu okresu	4 685	2 296	14 078
Wykorzystane	5 293	3 318	16 269
Rozwiązane	-	331	3
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 871	8 320	7 479

Odpisy na należności

W I kwartale 2018 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 87 tys. zł w wyniku rozwiązanych lub wykorzystanych odpisów, wobec zmniejszenia o 41 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Wobec klientów	209 298	142 118
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	111 936	91 401
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	91 453	68 858
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	2 524	12 889
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	4 367	6 543
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	-	1 096
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	9 515	1 293
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	262	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie	874	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	2 190	374
- pozostałe	751	348
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	509	505
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	452	397
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	41
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	57	67
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	662	129
Kredyty i pożyczki	12 982	27 351
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	12 982	27 351
Dłużne papiery wartościowe	3	5
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 126	1 512
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	681	893
Pozostałe	2 277	2 199
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	2 277	2 199
- zobowiązania z tytułu leasingu	963	1 158
- pozostałe zobowiązania	1 314	1 041
Zobowiązania krótkoterminowe razem	339 474	266 113

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu: zobowiązania krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów

maklerskich z tytułu zawartych transakcji, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego są nieoprocentowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.03.2018	31.12.2017
Kredyt bankowy	12 982	27 351
- kwota kredytu pozostała do spłaty	12 982	27 351
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	12 982	27 351

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa posiadała 12.982 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 27.351 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku), wynikających z:

1. 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 w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 14 września 2018 roku:
 - i. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie ii.
 - ii. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt i powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.
2. przyznanego przez Raiffeisen Bank Zrt limitu kredytowego w rachunku bieżącym w wysokości 409 mln HUF służącego rozliczeniu transakcji giełdowych na giełdzie w Budapeszcie w związku z prowadzoną tam działalnością brokerską - okres obowiązywania przyznanego limitu upływa 14 marca 2019 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest kaucja w wysokości 409 mln HUF.

Obligacje

W 2018 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania oraz w okresie porównawczym (tj. w I kwartale 2017 roku) spółki z Grupy nie emitowały obligacji. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Grupy. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w spółkach z Grupy polityki dotyczącej wypłat zmiennych składników wynagrodzeń w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz w wykonaniu obowiązujących przepisów.

W pierwszym kwartale 2018 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 2,2 tys. zł (1,1 tys. zł w I kwartale 2017 roku).

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

Nie wystąpiły.

15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	6 746	6 393
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	2 662	2 746
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	7 103	7 582
Przychody z tytułu usług doradczych	5 566	4 283
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	1 452	1 189
Przychody z działalności podstawowej razem	23 529	22 193

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 511	1 888
Oplaty na rzecz CCP	92	144
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	11	-
Wynagrodzenia	9 594	8 323
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 066	970
Świadczenia na rzecz pracowników	149	131
Zużycie materiałów i energii	112	131
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	849	854
Amortyzacja	605	684
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	92	184
Pozostałe, w tym:	10 061	7 215
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	2 924	2 110
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	2 688	1 853
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	980	1 003
- marketing, reprezentacja i reklama	492	155
- zakup oprogramowania (do refaktury)	1 020	272
- inne usługi obce	1 957	1 822
Razem koszty działalności podstawowej	24 142	20 524

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Zysk brutto przed opodatkowaniem	- 1 050	913
Podatek wyliczony według stawki 19%	-	173
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	- 26	1
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	29	68
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	1 553	497

Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 1 477	593
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	- 971	2 072
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	- 185	394

Rozliczenia podatkowe

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

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

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 33 tys. zł w I kwartale 2018 roku (wzrost o 246 tys. zł w I kwartale 2017 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 235 tys. zł w I kwartale 2018 roku (spadek o 51 tys. zł w I kwartale 2017 roku).

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W okresie porównawczym, tj. w pierwszym kwartale 2017 roku, nie zostały objęte żadne akcje, natomiast łącznie w okresie obowiązywania Programu objętych zostało 1.880.952 akcji serii C. Wobec upływu określonego w statucie Spółki terminu do objęcia akcji serii C, w dniu 30 listopada 2017 r. Program wygaś.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 9 maja 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok 2016 w kwocie 1,8 mln zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi 899,55 zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego dywidenda została wypłacona.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2016 rok w wysokości 1.046 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,03 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 7 lipca 2017 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 18 lipca 2017 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 898 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą uchwaloną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd Spółki zarekomendował przeznaczenie zysku Spółki za 2017 rok na wypłatę dywidendy, a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała ten wniosek. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podejmie decyzję w tej sprawie zwołane zostało na dzień 6 czerwca 2018 r.

19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 2018 roku do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i w I kwartale 2017 roku spółki z Grupy nie emitowały dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

Informacja o wykupie dłużnych papierów wartościowych została zamieszczona w nocie 14.

20. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IPOPEMA Business Services Srl oraz IFA.

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.	IPOPEMA Business Services Srl.
Suma bilansowa na 31.03.2018	3	-
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2018	4	-
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-
Aktywa netto na 31.03.2018	-5	-
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2018	-	-

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.	IPOPEMA Business Services Srl.
Suma bilansowa na 31.12.2017	3	-
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2017	2	-
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-
Aktywa netto na 31.12.2017	-5	-
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2017	-1	-

21. Sezonowość działalności

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

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2018 roku ani na 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe.

23. 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 1.389 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2015 roku kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2023 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W marcu 2016 r. mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem był Raiffeisen Polbank S.A., będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na zagranicznych giełdach papierów wartościowych. Gwarancja wystawiona została na kwotę 1,5 mln Euro i zabezpieczała terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Raiffeisen Polbank powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji giełdowych. Gwarancja wystawiona została na okres do 30 kwietnia 2018 roku. Zabezpieczeniem gwarancji była kaucja w kwocie 1,5 mln Euro. Umowa wygasa całkowicie w dniu 3 kwietnia 2018 roku.

24. Leasing

Grupa jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółki z Grupy wynajmują pomieszczenia biurowe na podstawie umów najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została pierwotnie zawarta na okres 5 lat począwszy od 2013 roku z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata. Na mocy aneksu do umowy zawartego w styczniu 2016 roku umowa najmu została przedłużona do stycznia 2023 roku.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	31.03.2018	31.12.2017
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku *	2 103	2 055
W okresie od 1 do 5 lat *	7 975	8 219
Powyżej 5 lat *	-	87
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	10 078	10 361
Koszt leasingu operacyjnego rozpoznany pierwszym kwartale	645	649

* średnia wartości roczna w okresie trwania najmu

Grupa jako leasingobiorca – leasing finansowy

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.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.03.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa netto	2 807	4 200
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 905	4 342
W okresie 1 roku *	963	1 158
W okresie od 1 do 5 lat *	2 942	3 184
Powyżej 5 lat *	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt pierwszego kwartału	379	50

Należności z tytułu leasingu finansowego	31.03.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa netto	3 453	3 618
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 453	3 618
W okresie 1 roku	687	675
W okresie od 1 do 5 lat	2 766	2 943
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako przychód pierwszego kwartału	227	605

25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w nocie 2.

W I kwartale 2018 roku ani w I kwartale 2017 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – przychody i koszty (w tys. zł)

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-31.03.2018 roku				W okresie od 01.01.-31.03.2017 roku			
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-	-	10	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	10	-	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	7	7	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	7	7	-	-

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże kosztami transakcji obejmowane są bezpośrednio fundusze. Zarówno w I kwartale 2018 roku jak i w 2017 roku, członkowie zarządu i rady nadzorczej korzystali z usług zarządzania funduszami, przy czym dwa z nich, których uczestnikami są niektórzy członkowie zarządu Spółki lub osoby z nimi powiązane zostały zwolnione z opłaty za administrowanie nimi.

26. Pozycje 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.

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	106 080	67 482	99 019	67 520
1. W kasie	2	2	2	2
2. Na rachunkach bankowych	23 009	24 555	23 009	24 555
3. Inne środki pieniężne	76 013	42 866	76 013	42 866
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	7 056	59	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	- 5	97

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2018 roku i na 31 grudnia 2017 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart zakupowych i lokat o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

Środki pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 12.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	308 470	274 349	- 33 673
Należności netto	306 313	272 105	
Odpisy na należności	2 157	2 244	- 87
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 810	1 815	5
Rozliczenia międzyokresowe bierne ((bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	6 871	7 479	- 608
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 690

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 marca 2018 roku z należności z tytułu: udzielonych pożyczek oraz należności dotyczących działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	303 542	271 171	- 29 855
Należności netto	302 703	270 291	
Odpisy na należności	839	880	- 41
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 157	9 595	- 1 438
Zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 1 479

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 marca 2017 roku o należności z tytułu: udzielonych pożyczek, z tytułu wpłaty na podwyższenie wartości kaucji oraz z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	- 36	2
- pozostałe	- 36	2
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	-	2 348
- wpłata kaucji /podwyższenie kaucji	-	2 348

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

W kwietniu 2016 roku Spółka złożyła przeciwko jednemu ze swoich klientów pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 49,2 tys. zł. W sprawie został wydany nakaz zapłaty, od którego pozwana spółka wniosła sprzeciw, który został przez sąd odrzucony z przyczyn formalnych. Pozwana spółka wniosła zażalenie, które zostało oddalone przez Sąd. Obecnie trwa postępowanie egzekucyjne, w wyniku którego dotychczas wyegzekwowano od spółki między innymi kwotę przedmiotu sporu.

W maju 2017 r. Spółka złożyła kolejne dwa pozwy o zapłatę przeciwko swoim klientom. Wartość przedmiotu sporu wynosi w obu przypadkach 30 tys. zł. W styczniu br. w jednej ze spraw sąd wydał nakaz zapłaty, zaopatrzone w klauzulę wykonalności oraz wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne. Na dzień sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego kwota będąca przedmiotem roszczenia została wyegzekwowana. W odniesieniu do drugiej ze spraw w grudniu 2017 r. został wydany nakaz zapłaty, jednak do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone.

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnoląskie 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. Z tego względu IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem. Do chwili obecnej odbyła się jedna rozprawa w niniejszej sprawie oraz wyznaczony został termin kolejnej rozprawy. Nie można jednakże wykluczyć, że ostateczny wyrok może być dla IPOPEMA TFI niekorzystny, natomiast ze względu na obecny wstępny etap postępowania nie można miarodajnie określić prawdopodobieństwa finalnego rozstrzygnięcia.

W dniu 14 listopada 2017 r. Towarzystwo otrzymało odpis skierowanego przez byłą pracownicę pozwu o zapłatę kwoty 40.500 zł z tytułu rzekomo ustalonej pomiędzy stronami odprawy pieniężnej. Towarzystwo kwestionuje w całości przedmiotowe powództwo i podjęło kroki w celu jego oddalenia.

28. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2018 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

W pierwszym kwartale 2018 r. wartość obrotów zrealizowanych na warszawskiej giełdzie była o 19,5% niższa niż rok wcześniej. W tym samym czasie udział rynkowy Spółki zmniejszył się nieznacznie (do 4,92% z poziomu 5,00%). Niemniej jednak większa aktywność w pośrednictwie w obrocie akcjami na rynkach zagranicznych oraz wyższy poziom przychodów z obrotu obligacjami przełożyły się na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi (6.746 tys. zł wobec 6.393 tys. zł rok wcześniej).

Na rynku transakcji kapitałowych początek roku był podobnie trudny, jak analogiczny okres roku ubiegłego. Dzięki realizacji ofert obligacji dla Globe Trade Centre oraz Kredyt Inkaso, a także bieżącej obsłudze kilku przygotowywanych transakcji, segment usług maklerskich zanotował w I kw. 2018 r. przychody z tytułu bankowości inwestycyjnej na poziomie nieznacznie niższym niż rok wcześniej (2.662 tys. zł w porównaniu z 2.746 tys. zł w I kw. 2017 r.).

W pierwszym kwartale 2018 r. Spółka zanotowała także wyższy poziom pozostałych przychodów z działalności podstawowej (1.452 tys. zł w porównaniu z poziomem 1.189 tys. zł rok wcześniej), na co w głównej mierze wpłynął wzrost przychodów w obszarze działalności detalicznej.

Powyższe czynniki sprawiły, że pomimo wyższych kosztów działalności segment usług maklerskich zanotował zysk na działalności podstawowej na poziomie 208 tys. zł (wobec 209 tys. zł straty rok wcześniej). Niemniej jednak wyższy poziom kosztów finansowych spowodował, że na poziomie netto segment zanotował 432 tys. zł straty (wobec 370 tys. zł straty netto rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Wzrost wartości aktywów funduszy rynku kapitałowego (do 1,3 mld zł na koniec marca 2018 r. w porównaniu z poziomem 1,0 mld zł rok wcześniej) spowodował zwiększenie przychodów z zarządzania tego typu funduszami. Jednocześnie w rezultacie wprowadzonych w 2016 r. zmian przepisów prawa regulujących działalność funduszy zmniejszyły się przychody z funduszy zamkniętych. W rezultacie łączne przychody IPOPEMA TFI w I kwartale 2018 r. były o 6,3% niższe (7.103 tys. zł wobec 7.582 tys. zł w I kw. 2017 r.), co przy wzroście kosztów działalności o 23,2% przełożyło się na stratę netto segmentu na poziomie 570 tys. zł (w porównaniu z 869 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Dzięki realizacji większej liczby projektów doradczych IPOPEMA Business Consulting zanotowała w pierwszym kwartale 2018 r. 30-procentowy wzrost przychodów, co pomimo wyższego poziomu kosztów działalności (o 37,4%) zaowocowało wyższym poziomem zysku netto (137 tys. zł wobec 20 tys. zł straty rok wcześniej).

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa