

Grupa Kapitałowa  
IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy  
zakończony 31 marca 2020 roku**

Warszawa, dnia 21 maja 2020 roku

**ipopema**



# 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 .....	7
Dodatkowe noty objaśniające .....	8
1.    Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. ....	8
2.    Skład Grupy .....	9
3.    Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
3.1.    Oświadczenie o zgodności .....	9
3.2.    Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	10
3.3.    Założenie kontynuacji działalności .....	10
3.4.    Porównywalność danych .....	10
4.    Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	10
5.    Wybrane zasady rachunkowości .....	10
6.    Zasady rachunkowości wprowadzone w 2020 roku .....	13
7.    Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	14
8.    Zmiany szacunków .....	14
9.    Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	14
10.   Zysk netto na akcję .....	15
11.   Informacje dotyczące segmentów działalności .....	15
12.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa .....	18
13.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały .....	21
14.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne .....	21
15.   Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów .....	23
16.   Podatek dochodowy .....	23
17.   Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	24
18.   Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	24
19.   Wyłączenia spółek z konsolidacji .....	25
20.   Sezonowość działalności .....	25
21.   Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	25
22.   Gwarancje .....	25
23.   Leasing .....	25
24.   Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	26
25.   Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	27
26.   Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej .....	28
27.   Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2020 roku .....	28
28.   Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	29

# Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2020 r.	2019 r.	2020 r.	2019 r.
Przychody z działalności podstawowej	49 045	25 917	11 156	6 030
Koszty działalności podstawowej	46 891	26 589	10 666	6 187
Wynik z działalności podstawowej	2 154	- 672	490	- 156
Wynik z działalności operacyjnej	- 1 128	- 674	- 257	- 157
Wynik brutto	40	- 934	9	- 217
Wynik netto z działalności kontynuowanej	- 164	- 853	- 37	- 198
Wynik netto	- 164	- 853	- 37	- 198
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,00	- 0,03	0,00	- 0,01
- rozwodniony	0,00	- 0,03	0,00	- 0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 555	2 464	3 538	573
Razem przepływy pieniężne	5 940	- 2 170	1 351	- 505

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem	241 831	271 200	53 123	63 684
Zobowiązania krótkoterminowe	138 568	168 310	30 439	39 523
Kapitały	83 409	83 744	18 322	19 665
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,79	2,80	0,61	0,66

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	1-3.2020	1-3.2019
EUR	4,3963	4,2978

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
EUR	4,5523	4,2585	4,3013

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	Nota	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>Przychody z działalności podstawowej, w tym:</b>	15	<b>49 045</b>	<b>25 917</b>
Przychody z działalności maklerskiej		9 581	7 472
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		33 078	12 473
Przychody z usług doradczych		6 386	5 972
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	15	<b>46 891</b>	<b>26 589</b>
<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej</b>		<b>2 154</b>	<b>- 672</b>
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 3 030	68
Pozostałe przychody operacyjne		227	160
Pozostałe koszty operacyjne		479	230
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>- 1 128</b>	<b>- 674</b>
Przychody finansowe		1 544	326
Koszty finansowe		376	586
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>40</b>	<b>- 934</b>
Podatek dochodowy	16	204	- 81
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>- 164</b>	<b>- 853</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>- 164</b>	<b>- 853</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 145	- 810
Do udziałów niekontrolujących		- 19	- 43
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,00	- 0,03
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,00	- 0,03
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>- 164</b>	<b>- 853</b>
<b>Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku</b>		<b>- 83</b>	<b>70</b>
Zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów kapitałowych		- 103	87
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		20	- 17
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>- 247</b>	<b>- 783</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 228	- 740
Do udziałów niekontrolujących		- 19	- 43

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2020 roku

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2019</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	79 131	62 713	44 767
Należności krótkoterminowe	12, 14	136 367	182 531	256 228
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		464	12	169
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 560	1 234	1 218
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		314	308	7 913
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody		4 966	4 972	6 386
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		2 683	2 882	3 454
Udzielone pożyczki długoterminowe		280	322	29
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		9 448	9 768	12 223
Rzeczowe aktywa trwałe		2 119	1 781	2 105
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		1 203	1 192	1 499
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 286	3 473	2 706
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		10	12	74
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>241 831</b>	<b>271 200</b>	<b>338 771</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2019</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	14	133 700	163 848	233 584
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	292	4
Pozostałe zobowiązania finansowe		187	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	23	4 681	4 170	14 321
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	23	8 988	9 850	2 107
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	451	454	408
Rozliczenia międzyokresowe	14	10 415	8 842	8 723
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>158 422</b>	<b>187 456</b>	<b>259 147</b>
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 920	14 003	13 707
Zyski zatrzymane		61 994	62 139	58 376
<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>78 908</b>	<b>79 136</b>	<b>75 077</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>4 501</b>	<b>4 608</b>	<b>4 547</b>
<b>Razem kapitały</b>		<b>83 409</b>	<b>83 744</b>	<b>79 624</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>241 831</b>	<b>271 200</b>	<b>338 771</b>

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

<b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2020 – 31.03.2020</b>	<b>01.01.2019 – 31.03.2019</b>
<b>Przepląwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		40	- 934
<b>Korekty razem:</b>	25	15 515	3 398
Amortyzacja		1 224	1 219
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 487	- 2
Odsetki i dywidendy		280	269
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		36	-
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 6	1 843
Zmiana stanu należności		46 551	- 69 896
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		- 34 171	69 645
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		569	115
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 249	- 1 210
Wpływy z tytułu leasingu		261	206
Korekta związana z wprowadzeniem MSSF 16		-	1 254
Pozostałe korekty		9	- 45
<b>Przepląwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>15 555</b>	<b>2 464</b>
<b>Przepląwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Udzielenie pożyczek		- 100	- 50
Spłata udzielonych pożyczek		39	53
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 789	- 231
Nabycie instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 10 106	- 25
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		9	-
<b>Przepląwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>- 10 947</b>	<b>- 253</b>
<b>Przepląwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 1	- 2
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	1
Zapłacone odsetki		- 220	- 208
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		- 980	- 898
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		2 621	-
Spłata kredytów i pożyczek		-	- 3 274
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 88	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 332</b>	<b>- 4 381</b>
<b>Razem przepływy pieniężne</b>		<b>5 940</b>	<b>- 2 170</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 427	- 2 168
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		487	2
Środki pieniężne na początek okresu	25	62 736	46 879
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	25	<b>68 676</b>	<b>44 709</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania *		37 735	16 212

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

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 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			
<b>Na dzień 1.01.2020r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>438</b>	<b>3 214</b>	<b>62 139</b>	<b>4 608</b>	<b>83 744</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	- 145	- 19	- 164
Inne całkowite dochody	-	-	- 83	-	-	-	- 83
Wypłata dywidendy / udziału w zysku	-	-	-	-	-	- 88	- 88
<b>Na dzień 31.03.2020r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>355</b>	<b>3 214</b>	<b>61 994</b>	<b>4 501</b>	<b>83 409</b>
<b>Na dzień 1.01.2019r</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>72</b>	<b>3 214</b>	<b>59 186</b>	<b>4 590</b>	<b>80 407</b>
Wynik netto za 2018 rok	-	-	-	-	3 116	418	3 534
Inne całkowite dochody	-	-	366	-	- 163	-	203
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 400	- 400
<b>Na dzień 31.12.2019r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>438</b>	<b>3 214</b>	<b>62 139</b>	<b>4 608</b>	<b>83 744</b>
<b>Na dzień 1.01.2019r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>72</b>	<b>3 214</b>	<b>59 186</b>	<b>4 590</b>	<b>80 407</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	- 810	- 43	- 853
Inne całkowite dochody	-	-	70	-	-	-	70
<b>Na dzień 31.03.2019r.</b>	<b>2 994</b>	<b>10 351</b>	<b>142</b>	<b>3 214</b>	<b>58 376</b>	<b>4 547</b>	<b>79 624</b>

# Dodatkowe noty objaśniające

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

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

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie, przy ul. Próżnej 9.

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

Na dzień 31 marca 2020 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 została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) 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 nazwa Spółki brzmiała: Dom Maklerski IPOPEMA S.A.).

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

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

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



## 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 2020 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"> <li>- prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,</li> <li>- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,</li> <li>- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,</li> <li>- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,</li> <li>- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych,</li> <li>- zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych</li> </ul>	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,</li> <li>- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,</li> <li>- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,</li> <li>- działalność związana z oprogramowaniem,</li> <li>- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania</li> </ul>	pełna	50,02%	50,02%
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	<ul style="list-style-type: none"> <li>- działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych</li> </ul>	pełna	n/d	

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa</li> </ul>	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej</li> </ul>	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

W dniu 16 marca 2020 roku Spółka kupiła 100% udziałów Grupy Finanset Sp. z o.o. (obecnie nazwa spółki brzmi MUSCARI Sp. z o.o.). Jej kapitał zakładowy wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1 tys. udziałów.

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

## 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 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 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 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

## **4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku opublikowanego w dniu 31 marca 2020 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 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 inne całkowite dochody,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

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

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

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

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

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

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

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

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

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

## Należności

### Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

### 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 (innych niż aktywa finansowe). Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie, niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

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

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,

- wartość bilansowa aktywów netto Grupy jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły, lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią, znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są, lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych.

## 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 według zamortyzowanego kosztu.

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

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

Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji 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 2020 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie ma wpływu na jej sprawozdania finansowe;
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami.

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



## 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:

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 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;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć - obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie;
- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań na krótko i długoterminowe - został opublikowany 23 stycznia 2020 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 1 mają wpływ na wymogi dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako długoterminowe będzie uzależniona od istnienia praw do dokonania prolongaty zobowiązania na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz od spełnienia warunków realizacji takiej prolongaty na dzień bilansowy.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2021 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania.

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

## 8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy 2020 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w notcie 14.

## 9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty ujmuje 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 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
USD	4,1466	3,7977	3,8365
EUR	4,5523	4,2585	4,3013
100 HUF	1,2679	1,2885	1,3409
GBP	5,1052	4,9971	4,9960
CZK	0,1665	0,1676	0,1666
CHF	4,3001	3,9213	3,8513
TRY	0,6314	0,6380	0,6802
100 JPY	3,8208	3,4959	3,4625
NOK	0,3953	0,4320	0,4433
CAD	2,9214	2,9139	2,8553
SEK	0,4114	0,4073	0,4130
DKK	0,6096	0,5700	0,5761
AUD	2,5481	2,6624	2,7174
RON	0,9429	0,8901	0,9029

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

	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk / strata netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję	0,00	- 0,03

## 11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. Fin.	Usługi doradcze	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody segmentu ogółem	9 758	33 078	6 386	49 222
Sprzedaż między segmentami	- 89	-	-	- 89
Wyłączenia konsolidacyjne	- 88	-	-	- 88
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>9 581</b>	<b>33 078</b>	<b>6 386</b>	<b>49 045</b>
<b>Koszty segmentu</b>				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 10 184	- 30 371	- 6 513	- 47 068
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	89	-	89
Wyłączenia konsolidacyjne	88	-	-	88
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>- 10 096</b>	<b>- 30 282</b>	<b>- 6 513</b>	<b>- 46 891</b>
<b>Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej</b>	<b>- 515</b>	<b>2 796</b>	<b>- 127</b>	<b>2 154</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 515	2 796	- 127	2 154
Przychody z tytułu odsetek	64	12	41	117
Koszty z tytułu odsetek	- 275	- 38	- 39	- 352
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 1 665	228	104	- 1 333
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 127	- 114	- 11	- 252
Wyłączenia konsolidacyjne	- 294	-	-	- 294
<b>Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi</b>	<b>- 2 812</b>	<b>2 884</b>	<b>- 32</b>	<b>40</b>
Podatek dochodowy	- 346	553	- 3	204
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
<b>Podatek dochodowy ogółem</b>	<b>- 346</b>	<b>553</b>	<b>- 3</b>	<b>204</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>- 2 466</b>	<b>2 331</b>	<b>- 29</b>	<b>- 164</b>
<b>Aktywa i zobowiązania na 31.03.2020</b>				
Aktywa segmentu	168 035	58 022	15 774	241 831
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>168 035</b>	<b>58 022</b>	<b>15 774</b>	<b>241 831</b>
Zobowiązania segmentu	119 588	21 659	6 760	148 007
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 979	7 392	44	10 415
Wynik segmentu	- 2 466	2 331	- 29	- 164
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	45 520	28 272	5 261	79 053
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	127	-	4 393	4 520
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>165 748</b>	<b>59 654</b>	<b>16 429</b>	<b>241 831</b>



Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. Fin.	Usługi doradcze	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody segmentu ogółem	7 736	12 473	5 972	26 181
Sprzedaż między segmentami	- 146	-	-	- 146
Wyłączenia konsolidacyjne	- 118	-	-	- 118
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>7 472</b>	<b>12 473</b>	<b>5 972</b>	<b>25 917</b>
<b>Koszty segmentu</b>				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 8 537	- 12 387	- 5 932	- 26 856
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	146	-	146
Wyłączenia konsolidacyjne	118	-	3	121
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>- 8 419</b>	<b>- 12 241</b>	<b>- 5 929</b>	<b>- 26 589</b>
<b>Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej</b>	<b>- 947</b>	<b>232</b>	<b>43</b>	<b>- 672</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 947	232	43	- 672
Przychody z tytułu odsetek	55	47	52	154
Koszty z tytułu odsetek	- 315	- 43	- 51	- 409
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	69	- 9	3	63
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 8	- 59	- 3	- 70
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi</b>	<b>- 1 146</b>	<b>168</b>	<b>44</b>	<b>- 934</b>
Podatek dochodowy	- 114	43	- 10	- 81
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
<b>Podatek dochodowy ogółem</b>	<b>- 114</b>	<b>43</b>	<b>- 10</b>	<b>- 81</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>- 1 032</b>	<b>125</b>	<b>54</b>	<b>- 853</b>
<b>Aktywa i zobowiązania na 31.12.2019</b>				
Aktywa segmentu	203 584	48 138	19 478	271 200
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>203 584</b>	<b>48 138</b>	<b>19 478</b>	<b>271 200</b>
Zobowiązania segmentu	153 614	14 540	10 460	178 614
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 075	6 757	10	8 842
Wynik segmentu	- 333	3 286	581	3 534
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	46 000	25 074	4 946	76 020
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	63	-	4 127	4 190
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>201 419</b>	<b>49 657</b>	<b>20 124</b>	<b>271 200</b>

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

### Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2020	31.12.2019
<b>Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej</b>		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	28 566	26 721
b) inne środki pieniężne	50 559	35 976
c) inne aktywa pieniężne	6	16
<b>Razem</b>	<b>79 131</b>	<b>62 713</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	41 396	33 878
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,	29 935	20 835
c) Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	7 800	8 000
d) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
<b>Razem</b>	<b>79 131</b>	<b>62 713</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe zawierane 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 jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe prezentowane są w pozycji: Inne środki pieniężne. W pozycji inne środki pieniężne prezentowane są również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 29.935 tys. zł na dzień 31 marca 2020 roku oraz w kwocie 20.835 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku.

### Należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2020	31.12.2019
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	39 687	60 612
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	16 479	32 331
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	207	282
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	-	1 091
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	232	32
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	699	15
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	498	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Oslo	397	-
- pozostałe	21 175	26 861
Od jednostek powiązanych	-	-
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	58 647	94 861
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	24 345	60 246
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	562	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	20	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	181	2 940
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	5 989	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurychu	-	660
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	-	1 036
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	1 736	952
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	262
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	137	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	179	-
- pozostałe	25 498	28 765
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	18 324	15 680

- z funduszu rozliczeniowego	18 324	15 680
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	17 825	8 594
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	202	199
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	1 195
Pozostałe	1 682	1 390
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>136 367</b>	<b>182 531</b>

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

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 i zobowiązań finansowych

W I kwartale 2020 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Według stanu na 31.03.2020 roku oraz 31.12.2019 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31.03.2020		31.12.2019	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>223 741</b>	<b>223 741</b>	<b>253 728</b>	<b>253 728</b>
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	79 131	79 131	62 713	62 713
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	226	226
- pożyczki	676	676	609	609
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	138 654	138 654	185 126	185 126
- akcje spółek notowanych	314	314	82	82
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	120	120	14	14
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	4 846	4 846	4 958	4 958
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>133 700</b>	<b>133 700</b>	<b>163 848</b>	<b>163 848</b>
- kredyt w rachunku bieżącym	9 420	9 420	6 799	6 799
- zobowiązania (inne niż kredyt)	124 280	124 280	157 049	157 049
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>187</b>	<b>187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- pochodne instrumenty finansowe	187	187	-	-

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

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody z uwagi na ich klasyfikację jako instrumenty kapitałowe. Straty dotyczące tej kategorii aktywów finansowych w I kwartale 2020 roku wyniosły 103 tys. zł (zysk w wysokości 87 tys. zł w I kwartale 2019 roku).

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

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

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

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

Według stanu na 31.03.2020 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	314	-	-	314
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>314</b>
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	4 846	-	4 846
Instrumenty dłużne	-	-	-	-
<b>Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>4 846</b>	<b>-</b>	<b>4 846</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	187	-	187
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>-</b>	<b>187</b>	<b>-</b>	<b>187</b>

\* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Według stanu na 31.12.2019 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	226	-	226
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	82	-	-	82
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>82</b>	<b>226</b>	<b>-</b>	<b>308</b>
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	4 958	-	4 958
Instrumenty dłużne	-	-	-	-
<b>Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>4 958</b>	<b>-</b>	<b>4 958</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

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 2020 roku jak i w roku 2019 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 2020 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 789 tys. zł (231 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego).

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

W I kwartale 2020 roku ani w 2019 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 2020 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 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.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019	2019
Stan na początek okresu sprawozdawczego	8 842	9 992	9 992
Utworzone w ciągu okresu	4 865	3 348	17 487
Wykorzystane	3 290	3 324	18 534
Rozwiązane	2	1 293	103
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 415	8 723	8 842

#### Odpisy na należności

W I kwartale 2020 roku stan odpisów na należności wzrósł o 569 tys. zł (wzrost o 115 tys. zł. w I kwartale 2019 roku).

#### Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2020	31.12.2019
Wobec klientów	96 930	105 099
Wobec jednostek powiązanych	4	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	21 958	43 763
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	16 575	42 308
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	-	1 091
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	3 504	281

- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	-	19
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	231	13
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	699	15
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	528	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Oslo	396	-
- pozostałe	25	36
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	363	340
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	363	340
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	100	3 122
Kredyty i pożyczki	9 420	6 799
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	9 420	6 799
Dłużne papiery wartościowe	-	1
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 690	1 545
Z tytułu wynagrodzeń	74	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 264	1 158
Pozostałe	1 897	2 020
a) z tytułu wypłaty dywidendy	1 000	1 000
b) pozostałe	897	1 020
- pozostałe zobowiązania	897	1 020
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>133 700</b>	<b>163 848</b>

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

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

#### Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kredyt bankowy	9 420	6 799
- kwota kredytu pozostała do spłaty	9 420	6 799
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>9 420</b>	<b>6 799</b>

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała 9.420 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 6.799 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 16 października 2020 roku:

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



## Obligacje

W 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie dokonała emisji obligacji. W okresie porównawczym (tj. w I kwartale 2019 roku) Grupa dokonała emisji 4 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 0,8 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Grupy. Ich emisja związana jest z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą rozliczania zmiennych składników wynagrodzeń.

W pierwszym kwartale 2020 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,8 tys. zł (1,6 tys. zł w I kwartale 2019 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

<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>01.01.2020 - 31.03.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019</b>
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	7 762	5 609
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	1 131	1 529
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	33 078	12 473
Przychody z tytułu usług doradczych	6 386	5 972
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	688	334
<b>Przychody z działalności podstawowej razem</b>	<b>49 045</b>	<b>25 917</b>

### Koszty działalności

<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>01.01.2020 - 31.03.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019</b>
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 196	1 109
Opłaty na rzecz CCP	83	64
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	11	11
Wynagrodzenia	13 243	10 143
Ubezpieczenia społeczne	1 411	1 022
Świadczenia na rzecz pracowników	168	147
Zużycie materiałów i energii	198	141
Amortyzacja	1 224	1 219
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	103	100
Pozostałe, w tym:	29 254	12 633
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	22 044	7 460
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	1 031	597
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	1 373	1 137
- marketing, reprezentacja i reklama	411	387
- zakup oprogramowania (do refaktury)	858	401
- inne usługi obce	3 537	2 651
<b>Razem koszty działalności podstawowej</b>	<b>46 891</b>	<b>26 589</b>

## 16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>40</b>	<b>- 934</b>
<b>Podatek wyliczony według stawki 19%</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	491	179
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	- 23	260
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	248	- 142
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	316	212
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>1 072</b>	<b>- 425</b>
Obniżenia, zwolnienia	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>204</b>	<b>- 81</b>

### 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

### Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 3 tys. zł w I kwartale 2020 roku (spadek o 9 tys. zł w I kwartale 2019 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 187 tys. zł w I kwartale 2020 roku (wzrost o 55 tys. zł w I kwartale 2019 roku).

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W I kwartale 2020 roku Spółka nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidendy.

W dniu 7 lutego 2020 roku posiedzenie wspólników IFA SK podjęło decyzję o wypłacie zysku za 2018 rok w kwocie 381 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IBC podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2018 rok, tj. 0,8 mln zł na wypłatę dywidendy, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi 399,80 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dywidenda nie została wypłacona.

## 18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 2020 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i w I kwartale 2019 roku spółki z Grupy nie emitowały kapitałowych papierów wartościowych.

Informacja dotycząca dłużnych papierów wartościowych została zamieszczona w nocy 14.



## 19. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W śródrocznym 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 IFA oraz MUSCARI.

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.	MUSCARI Capital Sp. z o. o.
Suma bilansowa na 31.03.2020	6	9
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2020	4	-
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-
Aktywa netto na 31.03.2020	- 2	- 119
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2020	4	- 60

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.
Suma bilansowa na 31.12.2019	2
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2019	4
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-
Aktywa netto na 31.12.2019	- 5
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2019	-

## 20. Sezonowość działalności

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

## 21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nocie 14) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

## 22. 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 1.444 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.

## 23. Leasing

### Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 roku należy najem powierzchni biurowej. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing. Umowa najmu prawa do budynku została pierwotnie zawarta na okres 5 lat począwszy od 2013 roku 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.

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.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>31.03.2020</b>		<b>31.12.2019</b>	
Wartość bilansowa netto	13 669		14 020	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>Opłaty leasingowe</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Opłaty leasingowe</b>	<b>Koszty finansowe</b>
W okresie 1 roku	4 681	332	4 170	358
W okresie od 1 do 5 lat	8 988	250	9 850	291
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Koszt amortyzacji rozpoznany w I kwartale</b>	<b>820</b>		<b>818</b>	

#### Grupa jako leasingodawca

<b>Należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Wartość bilansowa netto	2 029	2 218
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>2 029</b>	<b>2 218</b>
W okresie 1 roku	790	776
W okresie od 1 do 5 lat	1 239	1 442
Powyżej 5 lat	-	-

## 24. Transakcje z jednostkami powiązanyimi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w nocie 2. W I kwartale 2020 roku ani w I kwartale 2019 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanyimi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	W okresie od 01.01.-31.03.2020 roku				W okresie od 01.01.-31.03.2019 roku				
					Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Transakcje z jednostkami powiązanyimi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2020 r.	31.12.2019 r.	31.03.2020 r.	31.12.2019 r.
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o	-	-	4	1
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

Do podmiotów powiązanych zalicza się również, zgodnie z MSR 24, Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także osoby z nimi powiązane.

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty transakcji ponoszone są bezpośrednio przez fundusze. Zarówno w I kwartale 2020 roku jaki w 2019 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.

## 25. 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	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>79 131</b>	<b>62 713</b>	<b>68 676</b>	<b>62 736</b>
1. W kasie	2	3	2	3
2. Na rachunkach bankowych	28 564	26 718	28 564	26 718
3. Inne środki pieniężne	50 559	35 976	40 559	35 976
4. Inne aktywa pieniężne	6	16	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	- 449	39

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku wynika z (i) pomniejszenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych; (ii) prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart zakupowych oraz (iii) 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
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	140 405	186 199	46 551
Należności netto	139 050	185 413	
Odpisy na należności	1 355	786	569
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 570	1 246	- 324
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	10 415	8 842	1 573
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>1 818</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 31 marca 2020 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w ramach działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	261 498	190 146	- 69 896
Należności netto	259 682	188 445	
Odpisy na należności	1 816	1 701	115
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 292	1 351	59
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 723	9 992	- 1 269
<b>Zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>- 1 095</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 31 marca 2019 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w ramach działalności inwestycyjnej.

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

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20.554.900,90 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). IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem. Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew oraz uczestnicząc w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sprawie odbyło się kilka rozpraw i przesłuchano część świadków. Ze względu na skomplikowany stan faktyczny i prawny trudno, na obecnym etapie, przesądzić o terminie zakończenia przedmiotowego postępowania oraz o jego wyniku.

## 27. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2020 roku

Zdecydowanie najistotniejszym i dominującym czynnikiem mającym bezpośredni wpływ na działalność niemal wszystkich podmiotów gospodarczych jest ogólnosiwiatowa pandemia koronawirusa. Ze względu na jej skalę i dynamikę rozwoju, wprowadziła ona nienotowany od lat poziom zmienności i obaw o stan gospodarki zarówno w skali globalnej, jak i lokalnej. Pomimo tego, że w Polsce ekspansja koronawirusa nastąpiła dopiero w marcu, to wywarła już negatywny wpływ na niektóre obszary działalności Grupy IPOPEMA. Należy się także spodziewać, że ekonomiczne skutki pandemii będą miały wpływ na działalność Grupy także w kolejnych okresach.

### Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

Niepewność związana z pandemią koronawirusa i towarzysząca jej duża zmienność na rynku akcji GPW były szczególnie widoczne w marcu i kwietniu 2020 r., kiedy wartość obrotów była wyższa w porównaniu z analogicznymi miesiącami roku 2019 o odpowiednio 59,8% i 71,4%. W skali całego kwartału obroty na rynku akcji warszawskiej giełdy były wyższe o 19,2% niż rok wcześniej, a wzrosty te były w dużym stopniu napędzane przez aktywność inwestorów indywidualnych. W efekcie IPOPEMA Securities zanotowała co prawda nieco niższy udział w obrotach całego rynku (3,46% wobec 3,47% rok wcześniej, tracąc na rzecz biur specjalizujących się w obsłudze klientów detalicznych), ale wartościowo obrót zrealizowany przez Spółkę był o 14,3% wyższy niż w pierwszych trzech miesiącach roku 2019. Ostatecznie przełożyło się to na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 38,4% (do 7.762 tys. zł) w porównaniu z pierwszym kwartałem 2019 r..

Obszar transakcji kapitałowych odczuł wpływ koronawirusa na działalność i wyniki najbardziej ze wszystkich obszarów aktywności Grupy IPOPEMA – realizacja kilku przygotowywanych transakcji została wstrzymana w związku z czym przychody z bankowości inwestycyjnej wyniosły w I kw. 2020 r. 1.131 tys. zł i w porównaniu z pierwszym kwartałem roku 2019 były niższe o 26,0% (1.529 tys. zł).

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował stratę na działalności na poziomie 515 tys. zł (wobec 947 tys. zł straty rok wcześniej) oraz 2.466 tys. zł straty netto (1.032 tys. zł straty netto rok wcześniej). W ujęciu jednostkowym, tj. bez wyłączeń konsolidacyjnych, strata netto IPOPEMA Securities wyniosła 1.813 tys. zł (wobec 497 tys. zł straty netto rok wcześniej).

## Działalność IPOPEMA TFI

Największy wpływ na ponad dwuipółkrotny wzrost przychodów w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi miały opłaty zmienne z funduszy sekurytyzacyjnych oraz opłaty za zarządzanie funduszami, których zarządzanie IPOPEMA TFI sukcesywnie przejmowała na przełomie 2019 i 2020 r. z innych towarzystw funduszy inwestycyjnych, w tym z Saturn TFI i Lartiq TFI. Ponadto w dalszym ciągu w strukturze przychodów rósł udział przychodów z zarządzania funduszami rynku kapitałowego (wartość ich aktywów wyniosła 2,1 mld zł na koniec marca 2020 r. wobec 1,8 mld zł rok wcześniej). Jednocześnie łączna suma aktywów w zarządzaniu IPOPEMA TFI wyniosła na koniec marca 2020 r. 60,1 mld zł (oraz 51,5 mld zł na koniec I kw. 2019 r.). Pomimo istotnie wyższych kosztów działalności (o 147,4%, głównie za sprawą wyższych kosztów związanych z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi i kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń) segment zanotował 2.796 tys. zł zysku na działalności podstawowej oraz zysk netto na poziomie 2.331 tys. zł (wobec odpowiednio 232 tys. zł i 125 tys. zł w I kw. 2019 roku).

## Działalność IPOPEMA Business Consulting

Dzięki realizacji większej liczby projektów doradczych IPOPEMA Business Consulting zanotowała w pierwszym kwartale 2020 r. wzrost przychodów o 6,9% (6.386 tys. zł wobec 5.972 tys. zł), co przy wyższym poziomie kosztów działalności (o 9,8%) przełożyło się na stratę netto na poziomie 29 tys. zł (wobec 54 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

## 28. 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 2020 roku.

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

Warszawa, dnia 21 maja 2020 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna księgowa