

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**Za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2017 roku**

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2017 roku



Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	10
2. Skład Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	12
3.1. Oświadczenie o zgodności	12
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
3.3. Założenie kontynuacji działalności	12
3.4. Porównywalność danych	12
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
5. Wybrane zasady rachunkowości	12
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w I półroczu 2017 roku	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
8. Zmiany szacunków	17
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
10. Zysk netto na akcję	18
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	22
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	23
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	24
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	26
16. Podatek dochodowy	26
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych	27
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji	28
21. Sezonowość działalności	28
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	28
23. Gwarancje	28
24. Leasing	29
25. Transakcje z jednostkami powiązanymi	29
26. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	30
27. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	31
28. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2017 roku	32
29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.;
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 24 sierpnia 2017 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone 30 czerwca		I półrocze zakończone 30 czerwca	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Przychody z działalności podstawowej	45 866	38 510	10 799	8 791
Koszty działalności podstawowej	42 059	38 041	9 902	8 684
Zysk / strata z działalności podstawowej	3 807	469	896	107
Zysk / strata z działalności operacyjnej	4 042	556	952	127
Zysk / strata brutto	2 572	682	606	156
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	1 943	472	457	108
Zysk / strata netto	1 943	472	457	108
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,07	0,01	0,02	0,00
- rozwodniony	0,07	0,01	0,02	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 026	- 112 936	7 305	- 25 782
Razem przepływy pieniężne	22 290	- 117 315	5 248	- 26 781

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa razem	357 250	340 349	341 861	84 526	76 932	77 248
Zobowiązania krótkoterminowe	263 541	246 505	253 445	62 354	55 720	57 269
Kapitały	83 995	83 635	81 334	19 873	18 905	18 378
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,81	2,79	2,72	0,66	0,63	0,61

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	I półrocze 2017	I półrocze 2016
EUR	4,2474	4,3805

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
EUR	4,2265	4,4240	4,4255

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2017 roku

	Nota	01.01.2017 – 30.06.2017	01.01.2016 – 30.06.2016
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	45 866	38 510
Przychody z działalności maklerskiej		22 896	16 979
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		14 891	15 357
Przychody z usług doradczych		8 079	6 174
Koszty działalności podstawowej	15	42 059	38 041
Zysk / strata (strata) z działalności podstawowej		3 807	469
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		492	- 60
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		42	80
Pozostałe przychody operacyjne		498	368
Pozostałe koszty operacyjne		797	301
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 042	556
Przychody finansowe		417	951
Koszty finansowe		1 887	825
Zysk (strata) brutto		2 572	682
Podatek dochodowy	16	629	210
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 943	472
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		1 943	472
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 960	398
Do udziałów niekontrolujących		- 17	74
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,07	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,07	0,01
Zysk (strata) netto za okres		1 943	472
Inne całkowite dochody		360	- 53
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		445	- 65
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 85	12
Całkowity dochód za okres		2 303	419
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 320	345
Do udziałów niekontrolujących		- 17	74

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2017 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 30 czerwca 2017 roku

AKTYWA	Nota	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	64 399	42 714	31 723
Należności krótkoterminowe	12, 14	264 989	268 907	276 106
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		34	-	124
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 191	1 092	871
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		2 712	126	1 281
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		15 852	16 432	21 131
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		-	1 384	1 375
Udzielone pożyczki długoterminowe		25	54	88
Rzeczowe aktywa trwałe		3 875	4 781	4 913
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		2 388	2 859	2 706
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 609	1 756	1 533
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		176	244	10
RAZEM AKTYWA		357 250	340 349	341 861

PASYWA	Nota	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania krótkoterminowe	14	263 182	246 068	253 314
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		359	437	131
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		408	487	567
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	136	49	181
Rozliczenia międzyokresowe	14	9 170	9 673	6 334
Razem zobowiązania		273 255	256 714	260 527
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		14 191	13 830	13 622
Zyski zatrzymane		63 315	62 401	61 136
Razem kapitały własne		80 500	79 225	77 752
Udziały niekontrolujące		3 495	4 410	3 582
Razem kapitały		83 995	83 635	81 334
RAZEM PASYWA		357 250	340 349	341 861

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2017 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 I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2017 roku

PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		2 572	682
Korekty razem:	26	28 454	- 113 618
Amortyzacja		1 375	1 334
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		101	- 106
Odsetki i dywidendy		574	610
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		415	- 98
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-2 586	- 66
Zmiana stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	18
Zmiana stanu należności		9 360	- 97 538
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		19 880	- 14 793
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		104	111
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 458	- 3 071
Podatek dochodowy zapłacony		- 290	- 39
Pozostałe korekty		- 21	20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		31 026	- 112 936
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		-	- 203
Splata udzielonych pożyczek		103	104
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 460	- 205
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		7 725	828
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 10 230	- 10 287
Otrzymane odsetki		79	70
Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		7	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 2 776	- 9 693
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	6 099
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		5	2
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 3	- 5
Zapłacone odsetki		- 653	- 667
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		- 900	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 102	- 115
Splata kredytów i pożyczek		- 4 307	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 5 960	5 314
Razem przepływy pieniężne		22 290	- 117 315

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		22 189	- 117 205
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 101	110
Środki pieniężne na początek okresu	26	42 185	148 802
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	64 475	31 487
- o ograniczonej możliwości dysponowania		39 166	9 099

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2017 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 I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2017 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacj i wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1.01.2017r.	2 994	10 351	265	3 214	62 401	4 410	83 635
Zysk za okres	-	-	-	-	1 960	- 17	1 943
Inne całkowite dochody	-	-	361	-	-	-	361
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 1 046	- 900	- 1 946
Inne zwiększenia	-	-	-	-	-	2	2
Na dzień 30.06.2017r.	2 994	10 351	626	3 214	63 315	3 495	83 995
Na dzień 1.01.2016r.	2 994	10 351	110	3 214	64 231	3 508	84 408
Zysk za 2016 rok	-	-	-	-	1 463	902	2 365
Inne całkowite dochody	-	-	155	-	-	-	155
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 3 293	-	- 3 293
Na dzień 31.12.2016r.	2 994	10 351	265	3 214	62 401	4 410	83 635
Na dzień 1.01.2016r.	2 994	10 351	110	3 214	64 231	3 508	84 408
Zysk za okres	-	-	-	-	398	74	472
Inne całkowite dochody	-	-	-53	-	-	-	- 53
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 3 493	-	- 3 493
Na dzień 30.06.2016r.	2 994	10 351	57	3 214	61 136	3 582	81 334

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2017 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 Próznej 9.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 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.

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) – gdzie pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich, a także doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy *private equity* oraz w transakcjach typu *pre-IPO*). Ponadto do końca 2016 roku Spółka świadczyła również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych, która to działalność w I kwartale roku 2017 przeniesiona została do odrębnej spółki – IPOPEMA Financial Advisory sp. z o.o. SK.

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 30 czerwca 2017 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 maju 2016 roku Spółka nabyła od IBC wszystkie udziały w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o., w sierpniu 2016 roku nazwa spółki została zmieniona na IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (IFA);

** 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 I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 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 I półroczu zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W I półroczu 2017 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 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

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

- 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.

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.

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

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 o dodatniej wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

Instrumenty 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.

Instrumenty 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.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities oraz spółce powiązanej.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, obligacje korporacyjne oraz obligacje skarbowe nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie. Do tej kategorii Grupa zalicza również udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od końca okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w innych całkowitych dochodach. W przypadku obligacji, zysk lub stratę odnoszoną na inne całkowite dochody stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów, pomniejszoną o odsetki naliczone do tego dnia za pomocą stopy określonej w zawartej umowie i wartością tych aktywów w skorygowanej cenie nabycia.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

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 wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujmowane 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 ujmowane są początkowo w wartości nominalnej i wyceniane na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego należności w przypadku:

- przeterminowania od 6 miesięcy do 1 roku – odpis w wysokości 50% wysokości należności,
- przeterminowania powyżej 1 roku - odpis w wysokości 100% kwoty 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 indywidualne zostały zastosowane w przypadku pożyczek oraz należności handlowych.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty związane z odpisaniem należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest, 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

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 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 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 I półroczu 2017 roku

W I półroczu 2017 roku nie zaczęły obowiązywać nowe międzynarodowe standardy rachunkowości.

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 MSR 12 Ujęcie podatku odroczonego z tytułu niezrealizowanych strat, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 19 stycznia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu;
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawnień obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 7 wprowadzają wymóg ujawnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, włączając w to zmiany zarówno będące przepływami pieniężnymi oraz zmianami niepieniężnymi. Aby spełnić wymóg standard nakazuje uzgodnienie sald otwarcia i sald zamknięcia poszczególnych zobowiązań przedstawionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które kwalifikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu;
- 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, metodologii utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 nie obejmuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, co stanowi osobny projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Nowy 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;

- Objasnienia 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. Objasnienia 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;
- 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 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;
- 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 lub po tej dacie. MSSF 16 wprowadza nowe zasady ujmowania leasingu;
- 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);
- 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;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - został opublikowany 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4);
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - zostały opublikowane 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów;
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność w ujęciu podatku dochodowego - obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 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 I półroczu 2017 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 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	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016
USD	3,7062	4,1793	3,9803
EUR	4,2265	4,4240	4,4255
100 HUF	1,3689	1,4224	1,3996
RON	0,9269	0,9749	0,9795
GBP	4,8132	5,1445	5,3655
UAH	0,1424	0,1542	0,1603
CZK	0,1611	0,1637	0,1636
CHF	3,8667	4,1173	4,0677
TRY	1,0535	1,1867	1,3791
100 JPY	3,3128	3,5748	3,8688
NOK	0,4430	0,4868	0,4749
CAD	2,8543	3,0995	3,0733
SEK	0,4379	0,4619	0,4696
DKK	0,5684	0,5951	0,5949
AUD	2,8464	3,0180	2,9615

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 rozwadniające akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym, w zakresie w jakim został on wdrożony. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 1.880.952 akcji.

Z uwagi na brak akcji rozwadniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	0,07	0,01
- rozwodniony	0,07	0,01

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. działalność maklerską oraz bankowość inwestycyjną, koncentrującą się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie Spółka pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również na emisji instrumentów dłużnych, 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*) oraz (ii) IFA SK, tj. usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej 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 przeniesienie 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	I półrocze zakończone 30 czerwca 2017 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	23 092	14 891	8 121	46 104
Sprzedaż między segmentami	- 196	-	- 42	- 238
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22 896	14 891	8 079	45 866
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 20 945	- 13 701	- 7 672	- 42 318
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	238	21	-	259
Koszty segmentu ogółem	- 20 707	- 13 680	- 7 672	- 42 059
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	2 189	1 211	407	3 807
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 189	1 211	407	3 807
Przychody z tytułu odsetek	106	92	6	204
Koszty z tytułu odsetek	- 638	- 15	-	- 653
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	493	32	- 111	414
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 445	125	41	- 279
Wyłączenia konsolidacyjne	- 921	-	-	- 921
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	784	1 445	343	2 572
Podatek dochodowy	247	296	86	629
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	247	296	86	629
Zysk netto za okres	537	1 149	257	1 943
Aktywa i zobowiązania na 30.06.2017				
Aktywa segmentu	318 117	30 386	8 747	357 250
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	318 117	30 386	8 747	357 250
Zobowiązania segmentu	260 296	2 465	1 324	264 085
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 605	4 452	113	9 170
Wynik segmentu	537	1 149	257	1 943
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	51 810	23 099	3 631	78 540
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	2	-	3 510	3 512
Pasywa ogółem	317 250	31 165	8 835	357 250

Informacje dotyczące segmentów działalności	I półrocze zakończone 30 czerwca 2016 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	16 979	15 357	6 232	38 568
Sprzedaż między segmentami	-	-	- 58	- 58
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 979	15 357	6 174	38 510
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 17 992	- 14 033	- 6 096	- 38 121
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	40	40	-	80
Koszty segmentu ogółem	- 17 952	- 13 993	- 6 096	- 38 041
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 973	1 364	78	469
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 973	1 364	78	469
Przychody z tytułu odsetek	126	51	8	185
Koszty z tytułu odsetek	- 730	- 16	-	- 746
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	2 075	53	49	2 177
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	10	72	6	88
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 491	-	-	- 1 491
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 983	1 524	141	682
Podatek dochodowy	- 143	307	49	213
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 3	-	- 3
Podatek dochodowy ogółem	- 143	304	49	210
Zysk netto za okres	- 840	1 220	92	472
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2016				
Aktywa segmentu	295 763	30 818	13 768	340 349
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	295 763	30 818	13 768	340 349
Zobowiązania segmentu	239 300	3 510	4 231	247 041
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 875	5 066	732	9 673
Wynik segmentu	- 396	1 051	1 710	2 365
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	53 175	21 764	2 823	77 762
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	-	-	3 508	3 508
Pasywa ogółem	295 954	31 391	13 004	340 349

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	30.06.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	19 505	26 561
b) pozostałe	44 894	16 153
Razem	64 399	42 714
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	25 233	30 303
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,	39 166	12 411
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	64 399	42 714

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 39.166 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz w kwocie 12.411 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	30.06.2017	31.12.2016
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	100 494	135 569
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	78 925	89 043
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	5 015	21 049
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	2 674
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	175	7 065
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	5 380	116
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	820	2 252
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	106	-
- pozostałe	10 073	13 370
Od jednostek powiązanych	13	13
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	111 028	73 232
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	87 116	40 067
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	4 812	6 163
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	3 121
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	1 203	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	1 144	16 410
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	6 270
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie	449	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	461	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	5	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	21	-
- pozostałe	15 817	1 201
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-

Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	30 088	34 907
- z funduszu rozliczeniowego	29 882	34 694
- pozostałe	206	213
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 651	2 761
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	360	40
Pozostałe	18 355	22 385
Należności krótkoterminowe razem	264 989	268 907

* 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 I półroczu 2017 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W I półroczu 2017 roku Grupa nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I półroczu 2017 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 460 tys. zł wobec 205 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2017 roku ani w 2016 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 30 czerwca 2017 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 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.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2016	2016
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 673	9 714	9 714
Utworzone w ciągu okresu	6 320	4 386	14 156
Wykorzystane	6 480	7 766	13 858
Rozwiązane	343	-	339
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9 170	6 334	9 673

Odpisy na należności

W I półroczu 2017 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 104 tys. zł w wyniku rozwiązanych lub wykorzystanych odpisów, wobec zmniejszenia o 111 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2017	31.12.2016
Wobec klientów	133 992	93 748
Wobec jednostek powiązanych	1	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	109 574	130 250
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	97 295	97 968
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	5 807	20 191
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	2 670
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	175	7 055
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	5 372	116
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	819	2 250
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Sztokholmie	106	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	564	602
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	480	536
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	16	16
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	68	44
- wobec CME w Chicago	-	6
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 093	2 044
Kredyty i pożyczki	10 478	14 784
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	10 478	14 784
Dłużne papiery wartościowe	5	4
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 677	1 406
Z tytułu wynagrodzeń	-	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	800	1 704
Pozostałe	2 998	1 525
a) z tytułu wypłaty dywidendy	1 046	-
b) pozostałe	1 952	1 525
- zobowiązania finansowe (leasing)	206	242
- pozostałe zobowiązania	1 746	1 283
Zobowiązania krótkoterminowe razem	263 182	246 068

* 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 są nieoprocentowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.06.2017	31.12.2016
Kredyt bankowy	10 478	14 784
- kwota kredytu pozostała do spłaty	10 478	14 784
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	10 478	14 784

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa posiadała 10.478 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 14.784 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 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 w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 15 września 2017 roku:
 - 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.
 - 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.
- 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 2018 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest kaucja w wysokości 409 mln HUF.

Obligacje

W pierwszym półroczu 2017 roku spółki z Grupy dokonały emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5,2 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2017-2020. W I półroczu 2016 roku Spółki z Grupy dokonały emisji 10 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2016-2019. 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 realizowanym programem zmiennych składników wynagrodzeń w celu wzmocnienia systemu zarządzania ryzykiem.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,9 tys. zł (z czego w I półroczu 2017 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 3,0 tys. zł) wobec 4,5 tys. zł obligacji wykupionych w I półroczu 2016 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	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	12 089	10 505
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	9 590	6 368
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	14 891	15 357
Przychody z tytułu usług doradczych	8 079	6 174
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	1 217	106
Przychody z działalności podstawowej razem	45 866	38 510

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	4 020	3 161
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	20	-
Wynagrodzenia	17 907	17 078
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 866	1 809
Świadczenia na rzecz pracowników	379	303
Zużycie materiałów i energii	224	302
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 591	1 524
Amortyzacja	1 375	1 334
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	892	768
Pozostałe, w tym:	13 785	11 762
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	4 533	4 747
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	3 403	1 180
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	1 827	1 852
- marketing, reprezentacja i reklama	292	440
- zakup oprogramowania (do refaktury)	272	874
- inne usługi obce	3 458	2 669
Razem koszty działalności podstawowej	42 059	38 041

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2 572	682
Podatek wyliczony według stawki 19%	489	130
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	901	1 467
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe	320	-
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	- 393	454
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	- 70

Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 91	- 1 428
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	3 309	1 105
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	629	210

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 87 tys. zł w I półroczu 2017 roku (wzrost o 48 tys. zł w I półroczu 2016 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 147 tys. zł w I półroczu 2017 roku (wzrost o 54 tys. zł w I półroczu 2016 roku).

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W pierwszym półroczu 2017 roku ani w okresie porównawczym nie były obejmowane akcje Spółki w ramach uchwalonego programu motywacyjnego.

Koszty programów motywacyjnych powiększają koszty wynagrodzeń. Niemniej jednak zarówno w I półroczu 2017 roku, jak i w roku 2016 koszt nie występował.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 9 maja 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 1,8 mln zł. Na wypłatę dywidendy przeznaczony został częściowy zysk za 2016 rok w wysokości 1.800 tys. zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi 899,55 zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego dywidenda została w całości 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 1 mln zł 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

W dniu 29 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 3,5 mln zł. Na wypłatę dywidendy przeznaczony został zysk za 2015 rok w wysokości 3.493 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,11 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 8 lipca 2016 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 27 lipca 2016 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 3.293 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 3,5 mln zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Walne Zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 29 kwietnia 2016 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1.470 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 0,42 zł.

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

Zarówno w I półroczu 2017 roku jak i w całym 2016 roku spółki z Grupy nie emitowały udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych.

W II kwartale 2017 roku do daty sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki z Grupy dokonywały emisji obligacji, o czym informacje zamieszczone zostały 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. (w likwidacji)
Suma bilansowa na 30.06.2017	3	52
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2017	-	-
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-
Aktywa netto na 30.06.2017	- 4	37
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2017	-	-

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.	IPOPEMA Business Services Kft.	IPOPEMA Business Services Srl.
Suma bilansowa na 31.12.2016	2	n/d	55
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	n/d	0,02
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2016	-	n/d	263
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	n/d	1,55
Aktywa netto na 31.12.2016	2	n/d	40
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2016	-	n/d	37

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 30 czerwca 2017 roku ani na 31 grudnia 2016 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 1.394 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2015 roku kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W marcu 2016 r. mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest 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 zabezpiecza 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 31 marca 2018 roku. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 1,5 mln Euro.

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*	30.06.2017	31.12.2016
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku *	2 118	2 251
W okresie od 1 do 5 lat *	8 474	8 976
Powyżej 5 lat *	1 149	2 796
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	11 741	14 023
	I półrocze 2017 roku	I półrocze 2016 roku
Koszt leasingu operacyjnego rozpoznany w okresie	1 296	1 287

* 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.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.06.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa netto	454	577
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	611	727
W okresie 1 roku *	206	242
W okresie od 1 do 5 lat *	405	485
Powyżej 5 lat *	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	102	226

Spółki z Grupy nie zawierały umów subleasingu.

25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W I półroczu 2017 roku ani w I półroczu 2016 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.-30.06.2017 roku				W okresie od 01.01.-30.06.2016 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	-	-	-	-	262	-
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	20	-	-	-	21	3	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	20	-	-	-	21	265	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	12	13	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	1	-	1	-
Razem	13	13	1	-

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże kosztami transakcji obejmowane są bezpośrednio fundusze.

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	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64 399	42 714	64 475	42 185
1. W kasie	1	2	1	2
2. Na rachunkach bankowych	19 504	26 559	19 504	26 559
3. Inne środki pieniężne	44 890	15 645	44 890	15 645
4. Inne aktywa pieniężne	4	508	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	80	- 21

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych od operatora telefonii komórkowej kart zakupowych.

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
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	265 973	271 171	9 360
Należności netto	264 989	270 291	
Odpisy na należności	984	880	104
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 367	1 336	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	9 168	9 595	- 458
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 354

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 czerwca 2017 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek, należności wynikających z wpłaty kaucji oraz należności dotyczących działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	278 162	180 371	- 97 538
Należności netto	277 481	179 801	
Odpisy na należności	681	570	111
Rozliczenia międzyokresowe czynne	881	1 184	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	6 296	9 670	- 3 071
Zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 2 960

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 czerwca 2016 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.

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

W kwietniu 2016 roku Spółka złożyła przeciwko jednemu ze swojego klientów pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 49,2 tys. zł. Do dnia dzisiejszego postępowanie nie zostało zakończone.

W maju 2017 r. Spółka złożyła kolejne dwa pozwy o zapłatę przeciwko swoim klientom. Wartość przedmiotu sporu wynosi w obu przypadkach 30 tys. zł. Do dnia dzisiejszego postępowania nie zostały zakończone.

W lipcu 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis pozwu skierowanego przez Górnśląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) o zapłatę kwoty 20,5 mln zł w związku z rzekomą szkodą majątkową poniesioną przez GPW związaną z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne funduszu IPOPEMA 60 FIZAN zarządzanego przez Towarzystwo. Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew. Aktualnie Towarzystwo oczekuje na

wyznaczenie daty pierwszej rozprawy. Z tego względu IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem.

28. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2017 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

W I półroczu 2017 r. jedynie giełda w Pradze zanotowała spadek aktywności inwestorów w porównaniu z pierwszą połową roku 2016 (o 2,0%), podczas gdy obroty na GPW i BSE były wyższe o odpowiednio 46,5% i 8,4%. W tym samym czasie IPOPEMA umocniła swoją pozycję zarówno na GPW, gdzie udział rynkowy Spółki wzrósł do 5,13% (z poziomu 4,86%), jak i na BSE (2,37% udziału rynkowego I półroczu 2017 r. wobec 2,07% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w okresie I-VI 2017 r. były o 15,1% wyższe niż rok wcześniej (12.089 tys. zł wobec 10.505 tys. zł).

Na rynku transakcji kapitałowych pierwsza połowa 2017 r. była podobnie trudna jak analogiczny okres roku ubiegłego. Niemniej jednak zrealizowane transakcje spowodowały, że segment usług maklerskich zanotował wzrost przychodów z tytułu bankowości inwestycyjnej o 50,6% (9.590 tys. zł w porównaniu z 6.368 tys. zł w I półroczu 2016 r.).

W pierwszym półroczu 2017 r. segment usług maklerskich i pokrewnych zanotował także istotnie wyższy poziom pozostałych przychodów z działalności podstawowej (1.217 tys. zł w porównaniu z poziomem 106 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 i zysk netto odpowiednio na poziomie 2.189 tys. zł i 537 tys. zł (wobec odpowiednio 973 tys. zł straty i 840 tys. zł straty rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Wzrost wartości aktywów funduszy aktywnie zarządzanych (do 1,1 mld zł na koniec czerwca 2017 r. w porównaniu z poziomem 0,9 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 zarządzania funduszami zamkniętymi. W efekcie łączne przychody IPOPEMA TFI w I półroczu 2017 r. nieznacznie spadły (14.891 tys. zł wobec 15.357 tys. zł w I połowie 2016 r.) i pomimo obniżenia kosztów działalności o 2,2% segment zanotował nieznacznie niższy zysk netto (1.149 tys. zł wobec 1.220 tys. zł w okresie I-VI 2016 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Dzięki realizacji większej liczby projektów doradczych IPOPEMA Business Consulting zanotowała w pierwszym półroczu 2017 r. 30-procentowy wzrost przychodów, co pomimo wyższego poziomu kosztów działalności (o 25,9%) zaowocowało wyższym poziomem zysku netto (257 tys. zł wobec 92 tys. zł 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 30 czerwca 2017 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 sierpnia 2017 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa