

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2017 roku**

Warszawa, dnia 18 maja 2017 roku



Spis treści

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

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Przychody z działalności podstawowej	22 193	16 916	5 174	3 883
Koszty działalności podstawowej	20 524	18 536	4 785	4 255
Zysk / strata z działalności podstawowej	1 669	- 1 620	389	- 372
Zysk / strata z działalności operacyjnej	2 034	- 1 518	474	- 348
Zysk / strata brutto	913	- 1 879	213	- 431
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	519	- 2 181	121	- 501
Zysk / strata netto	519	- 2 181	121	- 501
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,02	- 0,06	0,00	- 0,01
- rozwodniony	0,02	- 0,06	0,00	- 0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 752	- 98 648	3 673	- 22 647
Razem przepływy pieniężne	19 426	- 110 277	4 529	- 25 317

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa razem	388 486	340 349	92 063	76 932
Zobowiązania krótkoterminowe	295 022	246 505	69 914	55 720
Kapitały	84 413	83 635	20 004	18 905
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,82	2,79	0,67	0,63

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	1-3.2017	1-3.2016
EUR	4,2891	4,3559

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
EUR	4,2198	4,4240	4,2684

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	Nota	01.01.2017 – 31.03.2017	01.01.2016 – 31.03.2016
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	22 193	16 916
Przychody z działalności maklerskiej		10 328	7 426
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		7 582	7 666
Przychody z usług doradczych		4 283	1 824
Koszty działalności podstawowej	15	20 524	18 536
Zysk / strata (strata) z działalności podstawowej		1 669	- 1 620
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		273	120
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		14	32
Pozostałe przychody operacyjne		186	35
Pozostałe koszty operacyjne		108	85
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 034	- 1 518
Przychody finansowe		226	393
Koszty finansowe		1 347	754
Zysk (strata) brutto		913	- 1 879
Podatek dochodowy	16	394	302
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		519	- 2 181
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		519	- 2 181
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		558	- 1 857
Do udziałów niekontrolujących		- 39	- 324
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,02	- 0,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,02	- 0,06
Zysk (strata) netto za okres		519	- 2 181
Inne całkowite dochody		257	6
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		317	8
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 60	- 2
Całkowity dochód za okres		776	- 2 175
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		815	- 1 851
Do udziałów niekontrolujących		- 39	- 324

Warszawa, dnia 18 maja 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 31 marca 2017 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	61 519	42 714	38 480
Należności krótkoterminowe	12, 14	294 984	268 907	296 792
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	217
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 284	1 092	1 291
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		4 146	126	2 203
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		9 691	16 432	11 686
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		7 719	1 384	7 774
Udzielone pożyczki długoterminowe		44	54	-
Rzeczowe aktywa trwałe		4 330	4 781	5 261
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		2 850	2 859	2 915
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 705	1 756	1 172
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		214	244	12
RAZEM AKTYWA		388 486	340 349	367 803

PASYWA	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Zobowiązania krótkoterminowe	14	294 913	246 068	277 535
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		109	437	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		436	487	607
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	295	49	129
Rozliczenia międzyokresowe	14	8 320	9 673	7 299
Razem zobowiązania		304 073	256 714	285 570
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		14 087	13 830	13 681
Zyski zatrzymane		62 959	64 401	62 374
Razem kapitały własne		80 040	79 225	79 049
Udziały niekontrolujące		4 373	4 410	3 184
Razem kapitały		84 413	83 635	82 233
RAZEM PASYWA		388 486	340 349	367 803

Warszawa, dnia 18 maja 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		913	- 1 879
Korekty razem:	26	14 839	- 96 769
Amortyzacja		684	676
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		119	176
Odsetki i dywidendy		307	273
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 11	- 32
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 4 020	- 989
Zmiana stanu należności		- 29 855	- 111 959
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		49 272	17 557
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 41	35
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 1 438	- 2 512
Podatek dochodowy zapłacony		- 180	- 8
Pozostałe korekty (m. in. koszt programów motywacyjnych)		2	14
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 752	- 98 648
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Splata udzielonych pożyczek		82	60
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 224	- 71
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		7 500	50
Otrzymane odsetki		70	70
Pozostałe wydatki		- 2 348	- 12 805
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		5 080	- 12 696
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	1 431
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 2	- 3
Zapłacone odsetki		- 382	- 294
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 50	- 67
Splata kredytów i pożyczek		- 972	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 1 406	1 067
Razem przepływy pieniężne		19 426	- 110 277

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		19 308	- 110 454
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 118	- 177
Środki pieniężne na początek okresu	26	42 185	148 802
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	61 611	38 525
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania *</i>		30 696	9 456

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

Warszawa, dnia 18 maja 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 okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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	-	-	-	-	558	- 39	519
Inne całkowite dochody	-	-	257	-	-	-	257
Wkłady wniesione przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	2	2
Na dzień 31.03.2017r.	2 994	10 351	522	3 214	62 959	4 373	84 413
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	-	-	-	-	- 1 857	- 324	- 2 181
Inne całkowite dochody	-	-	6	-	-	-	6
Na dzień 31.03.2016r.	2 994	10 351	116	3 214	62 374	3 184	82 233

Warszawa, dnia 18 maja 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 31 marca 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 31 marca 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 okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W pierwszym kwartale 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 wewnątrz; 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.

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 oraz zobowiązania wynikające z leasingu finansowego, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe 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 2017 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku:

- 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;
- 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.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 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 2018 roku 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;
- 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 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 MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawnień - zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 stycznia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku 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;
- 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.

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 okresie 3 miesięcy 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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
USD	3,9455	4,1793	3,7590
EUR	4,2198	4,4240	4,2684
100 HUF	1,3670	1,4224	1,3586
RON	0,9277	0,9749	0,9538
GBP	4,9130	5,1445	5,4078
UAH	0,1460	0,1542	0,1436
CZK	0,1559	0,1637	0,1578
CHF	3,9461	4,1173	3,9040
TRY	1,0853	1,1867	1,3284
100 JPY	3,5272	3,5748	3,3463
NOK	0,4601	0,4868	0,4532
CAD	2,9564	3,0995	2,9007
SEK	0,4419	0,4619	0,4624
DKK	0,5674	0,5951	0,5729
AUD	3,0171	3,0180	2,8838

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.

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
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	0,02	- 0,06
- rozwodniony	0,02	- 0,06

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	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	10 328	7 582	4 315	22 225
Sprzedaż między segmentami	-	-	- 32	- 32
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	10 328	7 582	4 283	22 193
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 10 064	- 6 560	- 3 943	- 20 567
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	32	11	-	43
Koszty segmentu ogółem	- 10 032	- 6 549	- 3 943	- 20 524
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	296	1 033	340	1 669
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	296	1 033	340	1 669
Przychody z tytułu odsetek	64	48	2	114
Koszty z tytułu odsetek	- 342	- 8	-	- 350
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 487	6	- 118	- 599
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	48	1	41	90
Wyłączenia konsolidacyjne	- 11	-	-	- 11
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 432	1 080	265	913
Podatek dochodowy	- 62	211	245	394
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	- 62	211	245	394
Zysk netto za okres	- 370	869	20	519
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2017				
Aktywa segmentu	347 415	30 396	10 675	388 486
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	347 415	30 396	10 675	388 486
Zobowiązania segmentu	291 595	2 528	1 630	295 753
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 376	4 759	185	8 320
Wynik segmentu	- 370	869	20	519
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	52 837	23 014	3 630	79 481
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	2	-	4 411	4 413
Pasywa ogółem	347 440	31 170	9 876	388 486

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2016 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	7 426	7 666	1 868	16 960
Sprzedaż między segmentami	-	-	- 44	- 44
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 426	7 666	1 824	16 916
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 8 772	- 7 291	- 2 528	- 18 591
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	29	26	-	55
Koszty segmentu ogółem	- 8 743	- 7 265	- 2 528	- 18 536
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 1 317	401	- 704	- 1 620
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 1 317	401	- 704	- 1 620
Przychody z tytułu odsetek	61	31	4	96
Koszty z tytułu odsetek	- 317	- 8	-	- 325
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 85	101	4	20
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 30	- 9	-	- 39
Wyłączenia konsolidacyjne	- 11	-	-	- 11
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 1 699	516	- 696	- 1 879
Podatek dochodowy	200	106	- 4	302
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	200	106	- 4	302
Zysk netto za okres	- 1 899	410	- 692	- 2 181
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	31.03.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	24 925	26 561
b) pozostałe	36 594	16 153
Razem	61 519	42 714
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	30 823	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,	30 696	12 411
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	61 519	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 30.696 tys. zł na dzień 31 marca 2017 roku oraz w kwocie 12.411 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2017	31.12.2016
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	85 262	135 569
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	53 678	89 043
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	20 894	21 049
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	2 674
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	532	7 065
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	177	116
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	2 252
- pozostałe	9 981	13 370
Od jednostek powiązanych	13	13
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	154 856	73 232
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	102 915	40 067
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	46 378	6 163
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	558	3 121
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	77	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	-	16 410
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	6 270
- pozostałe	4 928	1 201
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	39	-
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	36 715	34 907
- z funduszu rozliczeniowego	36 514	34 694
- pozostałe	201	213
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	3 340	2 761
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-

Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	227	40
Pozostałe	14 532	22 385
Należności krótkoterminowe razem	294 984	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 kwartale 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 kwartale 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 kwartale 2017 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 224 tys. zł wobec 71 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 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 31 marca 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.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016	2016
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 673	9 714	9 714
Utworzone w ciągu okresu	2 296	2 261	14 156
Wykorzystane	3 318	4 676	13 858
Rozwiązane	331	-	339
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 320	7 299	9 673

Odpisy na należności

W I kwartale 2017 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 41 tys. zł w wyniku rozwiązanych lub wykorzystanych odpisów, wobec zmniejszenia o 35 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2017	31.12.2016
Wobec klientów	181 436	93 748
Wobec jednostek powiązanych	1	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	91 601	130 250
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	69 441	97 968
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	21 452	20 191
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	2 670
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	532	7 055
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	176	116
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	-	2 250
- pozostałe	-	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	678	602
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	594	536
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	28	16
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	52	44
- wobec CME w Chicago	4	6
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 447	2 044
Kredyty i pożyczki	13 813	14 784
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	13 813	14 784
Dłużne papiery wartościowe	4	4
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 205	1 406
Z tytułu wynagrodzeń	-	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	966	1 704
Pozostałe	1 762	1 525
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	1 762	1 525
- zobowiązania finansowe (leasing)	252	242
- pozostałe zobowiązania	1 510	1 283
Zobowiązania krótkoterminowe razem	294 913	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	31.03.2017	31.12.2016
Kredyt bankowy	13 813	14 784
- kwota kredytu pozostała do spłaty	13 813	14 784
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	13 813	14 784

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa posiadała 13.813 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 kwartale 2017 roku oraz w okresie porównawczym (tj. I kwartale 2016 roku) spółki z Grupy nie emitowały obligacji. W II kwartale 2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółki z Grupy wyemitowały obligacje imienne o łącznej wartości nominalnej 4,3 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2017-2020. 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.

W pierwszym kwartale 2017 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 1,1 tys. zł wobec 3,3 tys. zł odnośnie obligacji wykupionych w I kwartale 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 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	6 393	5 620
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	2 746	1 775
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	7 582	7 666
Przychody z tytułu usług doradczych	4 283	1 824
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	1 189	31
Przychody z działalności podstawowej razem	22 193	16 916

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 014	1 660
Wynagrodzenia	8 323	8 383
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	970	1 028
Świadczenia na rzecz pracowników	131	124
Zużycie materiałów i energii	124	152
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	793	720
Amortyzacja	684	676
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	412	366
Pozostałe, w tym:	7 073	5 427
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	3 682	2 484
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	261	442
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	910	967
- marketing, reprezentacja i reklama	155	245
- zakup oprogramowania (do refaktury)	272	31
- inne usługi obce	1 793	1 258
Razem koszty działalności podstawowej	20 524	18 536

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem	913	- 1 879
Podatek wyliczony według stawki 19%	173	- 357
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	1	-
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	68	3 202
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	497	291
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	- 7

Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	593	- 19
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	2 072	1 588
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	394	302

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 246 tys. zł w I kwartale 2017 roku (spadek o 4 tys. zł w I kwartale 2016 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 51 tys. zł w I kwartale 2017 roku (spadek o 307 tys. zł w I kwartale 2016 roku).

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W pierwszym kwartale 2017 roku ani w okresie porównawczym osoby uprawnione nie obejmowały akcji w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego.

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 11 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.

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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

Do czasu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2016. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

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

Zarówno w I kwartale 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.
Suma bilansowa na 31.03.2017	2	53
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,01
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2017	2	-
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-
Aktywa netto na 31.03.2017	- 4	38
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2017	- 1	-

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	-	55
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-	0,02
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2016	-	-	131
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-	1,76
Aktywa netto na 31.12.2016	2	-	40
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2016	-	-	- 59

21. Sezonowość działalności

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

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 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 1.389 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	31.03.2017	31.12.2016
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku *	2 047	2 251
W okresie od 1 do 5 lat *	8 190	8 976
Powyżej 5 lat *	1 623	2 796
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	11 860	14 023
Koszt leasingu operacyjnego rozpoznany w okresie 3 miesięcy zakończonym	50	67

* 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	31.03.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa netto	513	577
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	686	727
W okresie 1 roku *	252	242
W okresie od 1 do 5 lat *	434	485
Powyżej 5 lat *	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	50	226

Spółki z Grupy nie zawierały umów subleasingu.

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

W I kwartale 2017 roku ani w I kwartale 2016 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-31.03.2017 roku				W okresie od 01.01.-31.03.2016 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	-	-	-	-	133	-
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	10	-	-	-	10	3	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	10	-	-	-	10	136	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2017 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	13	13	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	13	13	-	-

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	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61 519	42 714	61 611	42 185
1. W kasie	1	2	1	2
2. Na rachunkach bankowych	24 924	26 559	24 924	26 559
3. Inne środki pieniężne	36 588	15 645	36 588	15 645
4. Inne aktywa pieniężne	6	508	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	98	-21

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2017 roku i na 31 marca 2016 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart.

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
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	303 542	271 171	- 32 371
Należności netto	302 703	270 291	
Odpisy na należności	839	880	- 41
Rozliczenia międzyokresowe	8 157	9 595	- 1 438
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 1 479

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

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	305 171	180 371	- 111 959
Należności netto	304 566	179 801	
Odpisy na należności	605	570	35
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	7 202	9 714	- 2 512
Zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 2 477

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 marca 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.

Objaśnienie do pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	2	14
- pozostałe	2	14
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	2 348	12 805
- wpłata kaucji /podwyższenie kaucji	2 348	12 805

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 lipcu 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis pozwu skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) o zapłatę kwoty 20,5 mln zł w związku ze szkodą majątkową poniesioną przez GPW związaną z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne funduszu IPOPEMA 60 FIZAN zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia. IPOPEMA TFI złożyło w terminie odpowiedź na pozew i aktualnie czeka na dalsze decyzje sądu w tej sprawie. Z tego względu IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem.

28. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2017 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

W pierwszym kwartale 2017 r. jedynie giełda w Budapeszcie zanotowała spadek wartości realizowanych obrotów (o 6,0% w stosunku do I kw. 2016 r.), podczas gdy w Warszawie i w Pradze obroty były odpowiednio o 49,9% i 10,1% wyższe niż w pierwszych trzech miesiącach 2016 r. W tym samym czasie udział rynkowy Spółki na GPW zmniejszył się nieznacznie do 5,00% (z poziomu 5,04%), podczas gdy na BSE IPOPEMA nieco umocniła swoją pozycję (2,23% udziału rynkowego I kw. 2017 r. wobec 1,89% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w I kw. 2017 r. były o 13,8% wyższe niż rok wcześniej (6.393 tys. zł wobec 5.620 tys. zł).

Na rynku transakcji kapitałowych początek roku był podobnie trudny, jak analogiczny okres roku ubiegłego. Niemniej jednak dzięki realizacji wezwania na akcje Gobarto oraz przeprowadzeniu oferty obligacji Globe Trade Centre, a także bieżącej obsłudze kilku przygotowywanych transakcji, segment usług maklerskich zanotował wyższe przychody z tytułu bankowości inwestycyjnej (2.746 tys. zł w porównaniu z 1.775 tys. zł w I kw. 2016 r.).

W pierwszym kwartale 2017 r. Spółka zanotowała także istotnie wyższy poziom pozostałych przychodów z działalności podstawowej (1.189 tys. zł w porównaniu z poziomem 31 tys. zł rok wcześniej), na co w głównej mierze wpłynął wzrost przychodów w obszarze działalności detalicznej.

Powyższe czynniki sprawiły, że pomimo wyższych kosztów działalności segment usług maklerskich zanotował zysk na działalności podstawowej na poziomie 296 tys. zł (wobec 1.317 tys. zł straty rok wcześniej). Niemniej jednak wyższy poziom kosztów odsetkowych oraz ujemnych walutowych różnic kursowych spowodował, że na poziomie netto segment zanotował 370 tys. zł straty (wobec 1.899 tys. zł straty rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Wzrost wartości aktywów funduszy aktywnie zarządzanych (do 1,0 mld zł na koniec marca 2017 r. w porównaniu z poziomem 0,7 mld zł rok wcześniej) spowodował zwiększenie przychodów z zarządzania tego typu funduszami. Jednocześnie w rezultacie wprowadzonych w 2016 r. zmian przepisów prawa regulujących działalność funduszy zmniejszyły się przychody z funduszy zamkniętych. W rezultacie łączne przychody IPOPEMA TFI w I kwartale 2017 r. nieznacznie spadły (7.582 tys. zł wobec 7.666 tys. zł w I kw. 2016 r.), ale dzięki obniżeniu kosztów działalności o 9,9% segment zanotował wzrost poziomu zysku netto segmentu do 869 tys. zł (z poziomu 410 tys. zł w I kw. 2016 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Dzięki realizacji większej liczby projektów doradczych IPOPEMA Business Consulting zanotowała w pierwszym kwartale 2017 r. ponad dwukrotny wzrost przychodów, co pomimo wyższego poziomu kosztów działalności (o 56,0%) zaowocowało wyższym poziomem zysku netto (20 tys. zł wobec 692 tys. zł straty rok wcześniej).

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 18 maja 2017 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa