

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy
zakończone 30 września 2016 roku**

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku



Spis treści

Wybrane dane finansowe	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	9
2. Skład Grupy.....	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	11
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	11
3.3. Założenie kontynuacji działalności	11
3.4. Porównywalność danych.....	11
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	11
5. Wybrane zasady rachunkowości	11
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 9 miesięcy 2016 roku	15
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.....	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	28
24. Leasing.....	28
25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	29
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 okresie pierwszych 9 miesięcy 2016 roku	31
29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR		w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 30 września				9 miesięcy zakończonych 30 września			
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Przychody z działalności podstawowej	20 579	24 576	4 736	5 841	59 089	70 479	13 525	16 948
Koszty działalności podstawowej	18 784	22 061	4 323	5 244	56 825	65 714	13 007	15 802
Zysk z działalności podstawowej	1 795	2 515	413	598	2 264	4 765	518	1 146
Zysk z działalności operacyjnej	1 887	2 868	434	682	2 443	4 745	559	1 141
Zysk brutto	1 144	2 126	263	505	1 826	3 718	418	894
Zysk netto z działalności kontynuowanej	931	1 869	214	444	1 403	2 548	321	613
Zysk netto	931	1 869	214	444	1 403	2 548	321	613
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR								
- zwykły	0,03	0,06	0,01	0,01	0,04	0,08	0,01	0,02
- rozwodniony	0,03	0,06	0,01	0,01	0,04	0,08	0,01	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 208	- 24 540	3 270	- 5 833	- 98 728	11 192	- 22 598	2 691
Razem przepływy pieniężne	9 338	- 35 215	2 149	- 8 370	- 107 977	1 303	- 24 715	313

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa razem	443 336	341 861	353 310	102 814	77 248	82 907
Zobowiązania krótkoterminowe	354 418	253 445	258 462	82 193	57 269	60 650
Kapitały	82 595	81 334	84 408	19 155	18 378	19 807
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)	2,76	2,72	2,82	0,64	0,61	0,66

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1-9.2016	1-9.2015
EUR	4,3688	4,1585

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
EUR	4,3120	4,2615	4,2386

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

	Nota	01.01.2016– 30.09.2016	01.07.2016– 30.09.2016	01.01.2015– 30.09.2015	01.07.2015– 30.09.2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	59 089	20 579	70 479	24 576
Przychody z działalności maklerskiej		25 464	8 485	33 200	13 298
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		23 995	8 638	28 303	8 485
Przychody z usług doradczych		9 630	3 456	8 976	2 793
Koszty działalności podstawowej	15	56 825	18 784	65 714	22 061
Zysk (strata) z działalności podstawowej		2 264	1 795	4 765	2 515
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 101	- 41	- 94	285
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-	-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		201	121	111	39
Pozostałe przychody operacyjne		577	209	539	215
Pozostałe koszty operacyjne		498	197	576	186
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 443	1 887	4 745	2 868
Przychody finansowe		642	- 309	1 050	449
Koszty finansowe		1 259	434	2 077	1 191
Zysk (strata) brutto		1 826	1 144	3 718	2 126
Podatek dochodowy	16	423	213	1 170	257
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 403	931	2 548	1 869
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) netto za okres		1 403	931	2 548	1 869
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 287	889	2 527	1 869
Do udziałów niekontrolujących		116	42	21	-
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,04	0,03	0,08	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,04	0,03	0,08	0,06
Inne całkowite dochody		77	130	- 13	- 14
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		95	160	- 16	- 17
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 18	- 30	3	3
Całkowity dochód za okres		1 480	1 061	2 535	1 855
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 364	1 019	2 514	1 855
Do udziałów niekontrolujących		116	42	21	-

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 września 2016 roku

AKTYWA	Nota	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	40 702	31 723	148 949	52 076
Należności krótkoterminowe	12, 14	371 747	276 106	178 434	165 007
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	124	209	182
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		991	871	1 147	1 668
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		2 450	1 281	1 214	2 419
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		16 401	21 131	11 764	11 767
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
Należności długoterminowe		1 380	1 375	1 367	2 362
Udzielone pożyczki długoterminowe		88	88	1	218
Rzeczowe aktywa trwałe		5 216	4 913	5 553	4 983
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Wartości niematerialne		2 630	2 706	3 156	2 344
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 565	1 533	1 479	1 118
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		166	10	37	-
RAZEM AKTYWA		443 336	341 861	353 310	244 144

PASYWA	Nota	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zobowiązania krótkoterminowe	14	354 154	253 314	258 462	153 255
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		264	131	-	222
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		520	567	593	633
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	10	181	133	170
Rozliczenia międzyokresowe	14	5 793	6 334	9 714	6 958
Razem zobowiązania		360 741	260 527	268 902	161 238
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 752	13 622	13 675	13 605
Zyski zatrzymane		62 225	61 136	64 231	62 855
Razem kapitały własne		78 971	77 752	80 900	79 454
Udziały niekontrolujące		3 624	3 582	3 508	3 452
Razem kapitały		82 595	81 334	84 408	82 906
RAZEM PASYWA		443 336	341 861	353 310	244 144

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgową

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto		1 826	1 144	3 718	2 126
Korekty razem:	25	- 100 554	13 064	7 474	- 26 666
Amortyzacja		1 983	649	1 868	617
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		258	364	126	- 81
Odsetki i dywidendy		885	275	616	288
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 184	- 86	- 121	9
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 1 236	- 1 170	- 956	508
Zmiana stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	- 18	- 105	- 49
Zmiana stanu należności		- 193 453	- 95 915	87 915	47 620
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		95 424	110 217	- 79 325	- 76 308
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		134	23	- 719	- 40
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 3 914	- 843	- 965	800
Podatek dochodowy zapłacony		- 476	- 437	- 898	- 41
Pozostałe korekty (m. in. koszt programów motywacyjnych)		25	5	38	11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 98 728	14 208	11 192	- 24 540
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Udzielenie pożyczek		- 263	- 60	-	-
Splata udzielonych pożyczek		397	293	145	49
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 983	- 778	- 1 489	- 947
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		-	-	5	-
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		7 946	7 118	7 198	13
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 12 387	- 2 100	- 10 391	- 1 170
Pozostałe wydatki		-	-	- 1 000	-
Pozostałe wpływy		190	120	363	168
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 5 100	4 593	- 5 169	- 1 887
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		256	- 5 843	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2	-	6	2
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 6	- 1	- 5	- 2
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-	-	-
Zapłacone odsetki		- 933	- 266	- 730	- 296
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 175	- 60	- 203	- 64
Splata kredytów i pożyczek		-	-	- 3 388	- 8 028
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		- 3 293	- 3 293	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	- 400	- 400
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 4 149	- 9 463	- 4 720	- 8 788
Razem przepływy pieniężne		- 107 977	9 338	1 303	- 35 215

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 108 222	8 983	1 368	- 35 143
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 245	- 355	65	72
Środki pieniężne na początek okresu	26	148 802	31 487	50 707	87 225
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	40 825	40 825	52 010	52 010
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>19 815</i>	<i>19 815</i>	<i>4 246</i>	<i>4 246</i>

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1.01.2016r.	2 994	10 351	110	3 214	64 231	3 508	84 408
Zysk za okres	-	-	-	-	1 287	116	1 403
Inne całkowite dochody	-	-	77	-	-	-	77
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 3 293	-	- 3 293
Na dzień 30.09.2016r.	2 994	10 351	187	3 214	62 225	3 624	82 595
Na dzień 1.01.2015r.	2 994	10 351	53	3 166	60 328	3 831	80 723
Zysk za 2015 rok	-	-	-	-	3 903	77	3 980
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	48	-	-	48
Inne całkowite dochody	-	-	57	-	-	-	57
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 400	- 400
Na dzień 31.12.2015r.	2 994	10 351	110	3 214	64 231	3 508	84 408
Na dzień 1.01.2015r.	2 994	10 351	53	3 166	60 328	3 831	80 723
Zysk za okres	-	-	-	-	2 527	21	2 548
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	48	-	-	48
Inne całkowite dochody	-	-	- 13	-	-	-	- 13
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 400	- 400
Na dzień 30.09.2015r.	2 994	10 351	40	3 214	62 855	3 452	82 906

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek 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 września 2016 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 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 na 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). Spółka świadczy również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych.

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 września 2016 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

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. *	<ul style="list-style-type: none"> - do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa **	<ul style="list-style-type: none"> - do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	n/d	
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 nazwa spółki została zmieniona na IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (IFA)

** W lipcu 2016 roku do rejestru przedsiębiorców została wpisana IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (IFA SK), w której współnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania IFA SK nie rozpoczęła działalności operacyjnej. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł. Utworzenie ww. struktury, w skład której wchodzi IFA oraz IFA SK, związane jest z planowanym przeniesieniem do IFA SK prowadzonej dotychczas w ramach IPOPEMA Securities działalności doradczej dotyczącej restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych. Przeniesienie działalności nastąpi w 2017 r. (Jarosław Błaszczak – komandytariusz IFA SK – współpracuje obecnie ze Spółką w zakresie ww. działalności).

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

**** W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych w 2016 roku zakończył się proces likwidacji IBS Kft. W dniu 1 kwietnia 2016 roku IBS Kft została wykreślona z rejestru sądowego.

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 18 marca 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 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.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie, są to akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) i Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”). Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz okresu porównywalnego Grupa nie posiadała takich instrumentów finansowych.

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 i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych. Do pozycji pożyczki Grupa klasyfikuje 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.

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

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

Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Należności ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia 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 obciążone dużym ryzykiem. Odpisy indywidualne zostały zastosowane w przypadku 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 ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe przychody operacyjne.

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

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

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

Należności długoterminowe

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

Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie, niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

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

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wycenienia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto Grupy jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły, lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią, znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany,

- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są, lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczane są również kredyty w rachunku bieżącym, 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 okresie 9 miesięcy 2016 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 ustanawia zasadę „konsumowania korzyści ekonomicznych” w odniesieniu do ujmowania amortyzacji. RMSR wyjaśniła, że metoda oparta o przychody generowane z działalności nie powinna być stosowana do naliczania amortyzacji;
- MSR 19 Świadczenia pracownicze – poprawka – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lutego 2015 r. lub później;
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana umożliwi jednostkom stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych;
- Nowelizacja MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana wprowadza nowe dodatkowe wytyczne w sprawie sposobu wykazywania nabycia udziałów we wspólnej działalności gospodarczej; określa sposób księgowania takiego nabycia;
- Doroczne poprawki do MSSF cykl 2010-2012 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lutego 2015 r. lub później. Poprawki dotyczą: MSSF 2 Pojęcia „warunków nabycia uprawnień”, MSSF 3 zapłaty warunkowe przy łączeniu jednostek, MSSF 8 grupowanie segmentów operacyjnych oraz uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki, MSSF 13 należności i zobowiązania krótkoterminowe, MSR 7 odsetki kapitalizowane, MSR16/MSR 38 aktualizacja – metoda proporcjonalna, MSR 24 kadra zarządzająca;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*) – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Poprawki dotyczą: MSSF 5 Zmiany

w metodach, MSSF 7 Kontrakty usługowe, MSR 19 Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych, MSR 34 Ujawnienie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

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;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. 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, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów;
- 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;
- 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 - 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;
- 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;
- Zmiany do MSSF 2 Płatności na bazie akcji – zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 20 czerwca 2016 roku i obowiązują obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Grupa uważa, że zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

8. Zmiany szacunków

W okresie 9 miesięcy 2016 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w notcie 14.

9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty 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	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
USD	3,8558	3,9011	3,7754
EUR	4,3120	4,2615	4,2386
100 HUF	1,3947	1,3601	1,3529
RON	0,9675	0,9421	0,9600
GBP	4,9962	5,7862	5,7305
UAH	0,1488	0,1622	0,1774
CZK	0,1596	0,1577	0,1560
CHF	3,9802	3,9394	3,8785
TRY	1,2822	1,3330	1,2477
100 JPY	3,8171	3,2411	3,1402
NOK	0,4796	0,4431	0,4474
CAD	2,9290	2,8102	2,8173
SEK	0,4487	0,4646	0,4515
DKK	0,5786	0,5711	0,5682
100 INR	5,7856	5,8962	5,7469

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.

	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
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	0,04	0,08
- rozwodniony	0,04	0,08

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 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*). Segment obejmuje również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych.
2. Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI, tj. tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
3. Segment „Usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting, tj. głównie doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie urządzeniami informatycznymi, doradztwo w zakresie informatyki, działalność związaną z oprogramowaniem.

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	25 464	23 995	9 708	59 167
Sprzedaż między segmentami			- 78	- 78
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	25 464	23 995	9 630	59 089
Koszty segmentu				
Koszty segmentu ogółem	- 26 080	- 21 356	- 9 498	- 56 934
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	52	57	-	109
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 26 028	- 21 299	- 9 498	- 56 825
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 564	2 696	132	2 264
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 564	2 696	132	2 264
Przychody z tytułu odsetek	186	66	13	265
Koszty z tytułu odsetek	- 1 047	- 24	-	- 1 071
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	1 592	150	17	1 759
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 26	81	56	111
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 502	-	-	- 1 502
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 1 361	2 969	218	1 826
Podatek dochodowy	- 239	597	62	420
Wyłączenia konsolidacyjne	-	3	-	3
Podatek dochodowy ogółem	- 239	600	62	423
Zysk netto za okres	- 1 122	2 369	156	1 403
Aktywa i zobowiązania na 30.09.2016				
Aktywa segmentu	405 991	29 119	8 226	443 336
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	405 991	29 119	8 226	443 336
Zobowiązania segmentu	351 568	2 436	944	354 948
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 386	3 355	52	5 793
Wynik segmentu	- 1 122	2 369	156	1 403
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	53 182	21 679	2 823	77 684
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	-	-	3 508	3 508
Pasywa ogółem	406 014	29 839	7 483	443 336

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	33 200	30 039	9 006	72 245
Sprzedaż między segmentami	-	- 1 736	- 30	- 1 766
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 200	28 303	8 976	70 479
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 31 209	- 27 430	- 8 916	- 67 555
Koszty segmentu – zakup między segmentami				
Wyłączenia konsolidacyjne	30	1 811	-	1 841
Koszty segmentu ogółem	- 31 179	- 25 619	- 8 916	- 65 714
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	2 021	2 684	60	4 765
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 021	2 684	60	4 765
Przychody z tytułu odsetek	382	135	15	532
Koszty z tytułu odsetek	- 806	- 26	- 1	- 833
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	568	114	8	690
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	75	- 30	- 1	44
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 463	- 17	-	- 1 480
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	777	2 860	81	3 718
Podatek dochodowy	202	899	70	1 171
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 1	-	- 1
Podatek dochodowy ogółem	202	898	70	1 170
Zysk netto za okres	575	1 962	11	2 548
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	623	1 962	11	2 596
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2015				
Aktywa segmentu	314 512	30 814	7 984	353 310
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	314 512	30 814	7 984	353 310
Zobowiązania segmentu	254 353	3 829	1 006	259 188
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 168	4 546	-	9 714
Wynik segmentu	2 032	1 907	41	3 980
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	54 412	19 726	2 859	76 997
Udziały niekontrolujące	-	-	3 431	3 431
Pasywa ogółem	315 965	30 008	7 337	353 310

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	30.09.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	19 279	28 425
b) pozostałe	21 423	120 524
Razem	40 702	148 949
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	20 887	44 644
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,	19 815	104 305
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	40 702	148 949

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.

W pozycji pozostałe środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 19.815 tys. zł na dzień 30 września 2016 roku oraz w kwocie 104.305 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	30.09.2016	31.12.2015
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	94 019	73 138
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	73 110	62 910
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	3 949	602
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	210	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	7 414	110
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	119	795
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	220
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	2 635	-
- pozostałe	6 582	8 501
Od jednostek powiązanych	21	18
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	213 613	64 558
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	192 277	56 568
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	13 871	4 027
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie we Frankfurcie	883	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	543	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Stambule	2 150	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	3 467
- pozostałe	3 889	496
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	43 208	24 133
- z funduszu rozliczeniowego	43 208	24 133
- pozostałe	-	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 928	3 634
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	2 332
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	47	119

Pozostałe	15 911	10 502
Należności krótkoterminowe razem	371 747	178 434

* 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 okresie 9 miesięcy 2016 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 okresie 9 miesięcy 2016 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 okresie 9 miesięcy 2016 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 983 tys. zł wobec 1.489 tys. zł w okresie 9 miesięcy ubiegłego roku.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy 2016 roku oraz w 2015 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 września 2016 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 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.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015	2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 714	7 625	7 625
Utworzone w ciągu okresu	6 523	11 156	17 456
Wykorzystane	10 437	11 823	15 309
Rozwiązane	7	-	58
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 793	6 958	9 714

Odpisy na należności

W okresie 9 miesięcy 2016 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 134 tys. zł (z czego w III kwartale 2016 roku o 23 tys. zł) w wyniku rozwiązanych lub wykorzystanych odpisów. W analogicznym okresie roku ubiegłego stan odpisów na należności zmniejszył się o 719 tys. zł (w III kwartale 2015 roku stan wzrósł o 40 tys. zł).

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2016	31.12.2015
Wobec klientów	195 975	168 415
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	127 352	68 947
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	112 441	67 216
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	4 542	602
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	210	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	7 407	109
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	2 634	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Wiedniu	118	795
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	-	219
- pozostałe	-	6
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	543	563
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	541	488
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	44
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	21
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie	-	6
- wobec CME w Chicago	2	4
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	11 355	844
Kredyty i pożyczki	15 394	15 138
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	15 394	15 138
Dłużne papiery wartościowe	5	6
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	830	818
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	730	1 969
Pozostałe	1 970	1 762
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	1 970	1 762
- zobowiązania finansowe (leasing)	250	186
- pozostałe zobowiązania	1 720	1 576

Zobowiązania krótkoterminowe razem	354 154	258 462
---	----------------	----------------

* 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	30.09.2016	31.12.2015
Kredyt bankowy	15 394	15 138
- kwota kredytu pozostała do spłaty	15 394	15 138
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	15 394	15 138

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka posiadała 15.394 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 15.138 tys. zł na 31 grudnia 2015 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 16 marca 2017 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest kaucja w wysokości 409 mln HUF.

Obligacje

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Spółka dokonała emisji 10 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2016-2019. W okresie 9 miesięcy 2015 roku Spółka dokonała emisji 30 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5,7 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2015-2018. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożoną w Spółce „Polityką zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 6,4 tys. zł (z czego w III kwartale 2016 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 1,1 tys. zł) wobec 4,5 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2015 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	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	16 185	5 680	22 311	7 500
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	9 101	2 733	10 761	5 697
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	23 995	8 638	28 303	8 485
Przychody z tytułu usług doradczych	9 630	3 456	8 976	2 793
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	178	72	128	101
Przychody z działalności podstawowej razem	59 089	20 579	70 479	24 576

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Koszty z tytułu afiliacji	-	-	-	-
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	4 751	1 590	6 798	2 234
Wynagrodzenia	25 446	8 368	27 201	9 606
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 324	515	2 152	520
Świadczenia na rzecz pracowników	548	245	366	120
Zużycie materiałów i energii	438	136	580	191
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 312	788	3 013	1 009
Amortyzacja	1 983	649	1 868	617
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 908	1 140	1 365	444
Pozostałe, w tym:	17 115	5 353	22 371	7 320
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	6 909	2 162	11 182	2 994
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	1 734	554	1 428	636
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	2 680	828	2 779	923
- marketing, reprezentacja i reklama	632	192	1 215	542
- zakup oprogramowania (do refaktury)	1 354	480	530	120
- inne usługi obce	3 806	1 137	5 237	2 105
Razem koszty działalności podstawowej	56 825	18 784	65 714	22 061

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Zysk brutto przed opodatkowaniem	1 826	1 144	3 718	2 126
Podatek wyliczony według stawki 19%	347	217	706	404
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	1 467	-	1 468	18
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	-	-	147	- 1 202
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	536	82	1 877	771
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	- 70	-	- 11	- 11
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 1 533	- 105	- 1 043	- 354
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	2 226	1 121	6 156	1 348
Obniżenia, zwolnienia	-	-	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	423	213	1 170	257

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 zmniejszyły się o 123 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2016 roku (w tym w III kwartale 2016 roku zmniejszyły się o 171 tys. zł), a w okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2015 roku, wzrosły o 70 tys. zł (w tym w III kwartale 2015 roku o 139 tys. zł). Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosło o 86 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2016 roku, z czego w III kwartale 2016 roku wzrosło o 32 tys. zł), a w okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2015 roku, zmniejszyło się o 297 tys. zł, z czego w III kwartale 2015 roku wzrosło o 183 tys. zł.

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W okresie 9 miesięcy 2016 roku ani w okresie porównawczym osoby uprawnione nie obejmowały akcji w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty programów motywacyjnych powiększyły koszty wynagrodzeń o 48 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2015 roku (brak kosztu w okresie 9 miesięcy 2016 roku), obciążając wynik segmentu działalności IPOPEMA Securities S.A.

Do wyceny planu opcyjnego, w związku z którym rozpoznane zostały ww. koszty, zastosowany został model drzewa dwumianowego.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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.

Walne Zgromadzenie IPOPEMA Asset Management S.A. w dniu 19 czerwca 2015 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok 2014 w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 17,85 zł. Dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

Walne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2015 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok 2014 w wysokości 800 tys. zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 400 zł. Dywidenda została w całości wypłacona.

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2016 roku jak i w całym 2015 roku spółki z Grupy nie emitowały udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych.

W ww. okresach Spółka dokonywała natomiast 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 odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IPOPEMA Business Services Kft. (1 kwietnia 2016 roku IBS została wykreślona z rejestru sądowego), IPOPEMA Business Services Srl IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (w maju 2016 roku Spółka nabyła od IBC wszystkie udziały w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. oraz IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa).

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	IPOPEMA Business Services Kft.	IPOPEMA Business Services Srl.
Suma bilansowa na 30.09.2016	1	-	n/d	49
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-	n/d	-
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2016	-	-	n/d	263
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-	n/d	1,03
Aktywa netto na 30.09.2016	1	-	n/d	49
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2016	-	-	n/d	24

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.	IPOPEMA Business Services Srl.
Suma bilansowa na 31.12.2015	1	96	60
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,03	0,02
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2015	-	186	380
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	0,56	1,14
Aktywa netto na 31.12.2015	1	62	24
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2015	-1	37	-17

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

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 14.

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 1.380 tys. zł. Na mocy zawartych aneksów (w roku 2014 i 2015) 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 Bank Polska S.A., będący od 16 marca 2016 roku bankiem rozliczeniowym IPOPEMA dla transakcji zagranicznych. Gwarancja wystawiona została na kwotę 1,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Raiffeisen Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji zagranicznych. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 0,9 mln Euro. Gwarancja została udzielona do 31 marca 2017 roku.

24. Leasing

Grupa jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	30.09.2016	31.12.2015
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku *	2 119	3 112
W okresie od 1 do 5 lat *	8 477	9 798
Powyżej 5 lat *	3 335	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	13 931	12 910

* 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	30.09.2016	31.12.2015
Wartość bilansowa netto	640	704
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	767	776
W okresie 1 roku *	250	186
W okresie od 1 do 5 lat *	517	590
Powyżej 5 lat *	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	175	268

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 okresie 9 miesięcy 2016 roku oraz w 2015 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.-30.09.2016 roku				W okresie od 01.01.-30.09.2015 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-	-	-	184	-
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	262	-	-	-	377	-
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	31	43	-	3	19	23	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	31	305	-	3	19	584	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	21	18	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	21	18	-	-

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	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 702	148 949	40 825	148 802
1. W kasie	2	1	2	1
2. Na rachunkach bankowych	19 277	28 423	19 277	28 423
3. Inne środki pieniężne	21 417	120 495	21 417	120 494
4. Inne aktywa pieniężne	6	30	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	129	- 116

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart rozliczeniowych w ramach umowy abonenckiej dotyczącej telefonii komórkowej.

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
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	373 831	180 371	- 193 453
Należności netto	373 127	179 801	
Odpisy na należności	704	570	134
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 157	1 184	
Rozliczenia międzyokresowe bierne ((bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	5 783	9 670	- 3 914
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 3 780

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 września 2016 roku z należności: z tytułu udzielonych pożyczek, z tytułu wpłaty na podwyższenie wartości kaucji dokonanej w 2015 roku oraz z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	25	38
- program motywacyjny	-	48
- pozostałe	25	- 10
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	-	1 000
- podwyższenie kaucji	-	1 000
Pozostałe wpływy	190	363
- otrzymane dywidendy	52	190
- otrzymane odsetki	138	173

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

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20.554.900,90 zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). Towarzystwo kwestionuje w całości przedmiotowe powództwo i podejmuje kroki prawne w celu jego oddalenia. Z tego względu IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem.

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

W październiku 2015 roku IPOPEMA TFI została ukarana przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej za niedopełnienie obowiązku rejestracji transakcji oraz niewykonanie w terminie zalecenia pokontrolnego Komisji Nadzoru Finansowego karą pieniężną w wysokości 5 tys. zł. TFI złożyło wniosek do Ministra Finansów o ponowne rozpoznanie sprawy, w grudniu 2015 r. Minister Finansów utrzymał zaskarżoną decyzję w mocy. TFI złożyło skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która została oddalona. IPOPEMA TFI rozważa skargę kasacyjną do NSA.

W marcu 2015 r. IPOPEMA TFI została ukarana przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego karą pieniężną w wysokości 50.000 zł za nieprzebranie w okresie od 4 września 2012 r. do 29 lipca 2013 r. przez jeden z subfunduszy ograniczeń inwestycyjnych wynikających z jego statutu, w związku z inwestowaniem w kontrakty terminowe na indeks WIG20. TFI nie zgodziło się z argumentacją Komisji i złożyło wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, który do dnia dzisiejszego nie został rozpatrzony.

28. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie pierwszych 9 miesięcy 2016 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

W pierwszych trzech kwartałach 2016 r. jedynie giełda w Budapeszcie zanotowała wzrost wartości realizowanych obrotów (o 7,8% w stosunku do okresu I-III kw. 2015 r.), podczas gdy w Warszawie i w Pradze obroty były odpowiednio o 13,0% i 12,7% niższe niż w pierwszych 9 miesiącach 2015 r. W tym samym czasie w wyniku nasilającej się konkurencji – głównie ze strony zdalnych brokerów – udział rynkowy Spółki na GPW zmniejszył się do poziomu 4,66% z 5,91% rok wcześniej. Udział na BSE utrzymał się natomiast praktycznie na poziomie sprzed roku (2,18% wobec 2,21% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w okresie styczeń-wrzesień 2016 r. były o 27,5% niższe niż rok wcześniej (16.185 tys. zł wobec 22.311 tys. zł).

Na rynku transakcji kapitałowych sytuacja w okresie I-III kw. 2016 r. była trudniejsza niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (łączna wartość transakcji IPO na GPW była trzykrotnie niższa niż w analogicznym okresie 2015 r.). Mniejsza liczba transakcji zrealizowanych przez IPOPEMA Securities w tym okresie przełożyła się na spadek poziomu przychodów z tytułu bankowości inwestycyjnej (9.101 tys. zł wobec 10.761 tys. zł).

Powyższe czynniki sprawiły, że przychody segmentu usług maklerskich były o 23,3% niższe niż rok wcześniej, a pomimo obniżenia kosztów działalności segment zanotował w okresie I-III kw. 2016 r. stratę netto na poziomie 1.122 tys. zł (wobec 575 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Pomimo wzrostu łącznej wartości aktywów w zarządzaniu do 51,0 mld zł na koniec września 2016 r. w porównaniu z poziomem 34,0 mld zł rok wcześniej, przeniesienie zarządzania funduszami typu „white label” oraz spadek wartości aktywów zarządzanych w ramach asset management przełożyły się na spadek przychodów segmentu zarządzania funduszami i portfelami o 15,2% (23.995 tys. zł w okresie I-III kw 2016 r. wobec 28.303 tys. zł rok wcześniej). Jednocześnie obniżenie kosztów działalności o 16,9% przełożyło się na zwiększenie zysku netto segmentu do 2.369 tys. zł (z poziomu 1.961 tys. zł w okresie I-III kw. 2015 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Realizacja większej liczby projektów doradczych w okresie pierwszych 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2015 przełożyła się na wzrost przychodów IPOPEMA Business Consulting o 7,3%, co pomimo wyższych kosztów działalności o 6,5% zaowocowało wyższym zyskiem netto niż rok wcześniej (156 tys. zł wobec 12 tys. zł).

Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie wystąpiły.

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 września 2016 roku.

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

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa