

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2019 roku**

Warszawa, dnia 23 maja 2019 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	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	8
2. Skład Grupy.....	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	9
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	10
3.3. Założenie kontynuacji działalności	10
3.4. Porównywalność danych.....	10
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	10
5. Wybrane zasady rachunkowości	10
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2019 roku.....	14
6.1. Zmiana prezentacji w związku z wdrożeniem nowych standardów	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.....	18
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	24
16. Podatek dochodowy	25
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	26
18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
19. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	26
20. Sezonowość działalności.....	27
21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	27
22. Gwarancje	27
23. Leasing.....	27
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	28
25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	28
26. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	29
27. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2019 roku	30
28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	30

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2019 r.	2018 r.	2019 r.	2018 r.
Przychody z działalności podstawowej	25 917	23 529	6 030	5 631
Koszty działalności podstawowej	26 589	24 142	6 187	5 778
Wynik z działalności podstawowej	- 672	- 613	- 156	- 147
Wynik z działalności operacyjnej	- 674	- 1 128	- 157	- 270
Wynik brutto	- 934	- 1 050	- 217	- 251
Wynik netto z działalności kontynuowanej	- 853	- 865	- 198	- 207
Wynik netto	- 853	- 865	- 198	- 207
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	- 0,03	- 0,03	- 0,01	- 0,01
- rozwodniony	- 0,03	- 0,03	- 0,01	- 0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 464	50 394	573	12 061
Razem przepływy pieniężne	- 2 170	31 499	- 505	7 539

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	338 771	259 698	78 760	60 395
Zobowiązania krótkoterminowe	247 909	166 536	57 636	38 729
Kapitały	79 624	80 407	18 512	18 699
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,66	2,69	0,62	0,62

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	1-3.2019	1-3.2018
EUR	4,2978	4,1784

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
EUR	4,3013	4,3000	4,2085

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

	Nota	01.01.2019 – 31.03.2019	01.01.2018 – 31.03.2018
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	25 917	23 529
Przychody z działalności maklerskiej		7 472	10 860
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		12 473	7 103
Przychody z usług doradczych		5 972	5 566
Koszty działalności podstawowej	15	26 589	24 142
Zysk / strata (strata) z działalności podstawowej		- 672	- 613
Wynik z operacji aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		68	- 627
Pozostałe przychody operacyjne		160	208
Pozostałe koszty operacyjne		230	96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 674	- 1 128
Przychody finansowe		326	591
Koszty finansowe		586	513
Zysk (strata) brutto		- 934	- 1 050
Podatek dochodowy	16	- 81	- 185
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 853	- 865
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		- 853	- 865
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 810	- 824
Do udziałów niekontrolujących		- 43	- 41
Zysk (strata) na akcję (w zł)		- 0,03	- 0,03
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		- 0,03	- 0,03
Zysk (strata) netto za okres		- 853	- 865
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		70	- 75
Zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów kapitałowych		87	- 93
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-17	18
Całkowity dochód za okres		- 783	- 940
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 740	- 899
Do udziałów niekontrolujących		- 43	- 41

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2019 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	44 767	46 938	106 080
Należności krótkoterminowe	12, 14	256 228	184 806	303 547
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		169	169	169
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 218	1 239	1 541
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		7 913	9 756	4 500
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody		6 386	6 299	6 615
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		3 454	3 639	2 766
Udzielone pożyczki długoterminowe		29	49	24
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		12 223	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe		2 105	2 388	2 971
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		1 499	1 652	2 159
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 706	2 651	2 003
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		74	112	269
RAZEM AKTYWA		338 771	259 698	432 644

PASYWA	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zobowiązania krótkoterminowe	14	233 584	166 488	339 474
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4	48	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowego		14 321	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowego		2 107	2 346	2 942
Zobowiązania długoterminowe		-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	408	417	92
Rozliczenia międzyokresowe	14	8 723	9 992	6 871
Razem zobowiązania		259 147	179 291	349 379
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 707	13 637	13 663
Zyski zatrzymane		58 376	59 186	62 330
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		75 077	75 817	78 987
Udziały niekontrolujące		4 547	4 590	4 278
Razem kapitały		79 624	80 407	83 265
RAZEM PASYWA		338 771	259 698	432 644

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2019 – 31.03.2019	01.01.2018 – 31.03.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		- 934	- 1 050
Korekty razem:	25	3 398	51 444
Amortyzacja		1 219	605
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 2	- 102
Odsetki i dywidendy		269	229
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	- 153
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		1 843	- 1 491
Zmiana stanu należności		- 69 896	- 33 673
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		69 645	86 755
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		115	- 87
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 1 210	- 603
Wpływy z tytułu leasingu		206	-
Korekta związana z wprowadzeniem MSSF 16		1 254	-
Pozostałe korekty		- 45	- 36
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 464	50 394
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		- 50	-
Splata udzielonych pożyczek		53	86
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 231	- 125
Nabycie instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 25	- 7 080
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		-	2 978
Otrzymane odsetki		-	7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 253	- 4 134
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 2	- 2
Emisja dłużnych papierów wartościowych		1	-
Zapłacone odsetki		- 208	- 281
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 898	- 379
Splata kredytów i pożyczek		- 3 274	- 14 359
Pozostałe wpływy		-	260
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 4 381	- 14 761
Razem przepływy pieniężne			
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 2 168	31 601
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		2	102
Środki pieniężne na początek okresu	25	46 879	67 520
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	25	44 709	99 019
- o ograniczonej możliwości dysponowania *		16 212	73 687

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały nie kontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1.01.2019r.	2 994	10 351	72	3 214	59 186	4 590	80 407
Wynik netto za okres	-	-	-	-	- 810	- 43	- 853
Inne całkowite dochody	-	-	70	-	-	-	70
Na dzień 31.03.2019r.	2 994	10 351	142	3 214	58 376	4 547	79 624
Na dzień 1.01.2018r	2 994	10 351	173	3 214	63 154	4 319	84 205
Wynik netto za 2018 rok	-	-	-	-	- 2 934	871	- 2 063
Inne całkowite dochody	-	-	- 101	-	-	-	- 101
Wynik z instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	163	-	163
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	- 1 197	- 600	- 1 797
Na dzień 31.12.2018r.	2 994	10 351	72	3 214	59 186	4 590	80 407
Na dzień 1.01.2018r.	2 994	10 351	173	3 214	63 154	4 319	84 205
Wynik netto za okres	-	-	-	-	- 824	- 41	- 865
Inne całkowite dochody	-	-	- 75	-	-	-	- 75
Na dzień 31.03.2018r.	2 994	10 351	98	3 214	62 330	4 278	83 265

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 2019 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, a także prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa w obrocie instrumentami dłużnymi poza rynkiem regulowanym. Partnerami oraz klientami Spółki są zarówno uznane instytucje finansowe o zasięgu międzynarodowym, większość najważniejszych krajowych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe, jak i klienci indywidualni. Działalność brokerska IPOPEMA Securities S.A. jest wspomagana przez zespół analityków, który przygotowuje raporty analityczne, rekomendacje i komentarze na temat kilkudziesięciu spółek notowanych na GPW i giełdach zagranicznych.

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

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

2. Skład Grupy

Podmiotem dominującym Grupy IPOPEMA jest IPOPEMA Securities S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W skład Grupy na dzień 31 marca 2019 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 Financial Advisory Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 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 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji. Zmiany prezentacji związane z wejściem w życie MSSF 16 zostały przedstawione w nocie 6.1.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku opublikowanego w dniu 29 marca 2019 roku za wyjątkiem modyfikacji związanych z wprowadzeniem nowym standardów przedstawionych w nocie 6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:
 - o aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
 - o inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” ujmowane są na dzień zawarcia transakcji według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu są również wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej (inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych) są ujmowane

w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitały z aktualizacji wyceny. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowana wartość zysków lub strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje przeklasyfikowana do zysków zatrzymanych jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

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

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

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

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

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”. Po początkowym ujęciu są również wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej (inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych) są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitały z aktualizacji wyceny. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowana wartość zysków lub strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje przeklasyfikowana do zysków zatrzymanych jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Zobowiązania finansowe

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

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu będące w posiadaniu przez Grupę to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie oraz instrument pochodny *forward* na walutę. 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 roku obrotowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe zobowiązania wynikające z leasingu, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujmuje się metodą 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 według zamortyzowanego kosztu. Wartość należności jest aktualizowana w oparciu o „koncepcję strat oczekiwanych”. Od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe już na moment rozpoznania należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności długoterminowe

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Zobowiązania wycenia się w według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2019 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku:

- 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. Nowy standard zastąpił obowiązujący do końca 2018 roku MSR 17 Leasing oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27. Zmianą wynikającą ze standardu MSSF 16 jest wprowadzenie nowej definicji leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym aktywem. Wszystkie transakcje leasingu skutkują obowiązkiem rozpoznania u leasingobiorców aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych spełniających kryteria zawarte w standardzie (z niewielką ilością odstępstw i uproszczeń). Transakcje najmu powierzchni biurowej, najmu środków transportu bądź innych aktywów będą miały odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktu.
- Zmiany w MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu – zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą – zostały opublikowane w dniu 12 października 2017 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany do MSSF 9 wprowadzają zapisy w odniesieniu do kontraktów z opcją przedpłaty, w których pożyczkodawca może być zmuszony do zaakceptowania przedpłaty w kwocie znacznie niższej niż niespłacone kwoty kapitału i odsetek. Taka kwota przedpłaty mogłaby stanowić płatność dla kredytobiorcy od pożyczkodawcy, a nie rekompensatę od kredytobiorcy dla kredytodawcy. Taki składnik aktywów finansowych będzie kwalifikował się do wyceny według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody (w zależności od modelu biznesowego spółki), ujemna rekompensata musi stanowić uzasadnioną rekompensatę za wcześniejszą spłatę kontraktu.
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku – została opublikowana 7 czerwca 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 "Podatek dochodowy" w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego. Niepewne ujęcie podatkowe to ujęcie podatkowe stosowane, w przypadku którego występuje niepewność co do tego, czy dane podejście zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. Interpretacja KIMSF 23 w szczególności określa, jeżeli jest niepewność w ujmowaniu podatku dochodowego, czy i kiedy jednostka powinna analizować niepewne pozycje podatkowe oddzielnie, jakie są założenia jednostki dotyczące możliwości kontroli przez organy podatkowe, sposób w jaki jednostka określa dochód do opodatkowania (stratę) podatkową, podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, stopy podatkowe, a także w jaki sposób jednostka ujmuje zmiany w faktach i okolicznościach. Zgodnie z interpretacją, skutki niepewności należy zmierzyć metodą, która najlepiej przewiduje rozwiązanie niepewności – albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Poprawki do MSSF Cykl 2015-2017) – w dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów: MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu, MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

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

6.1. Zmiana prezentacji w związku z wdrożeniem nowych standardów

MSSF 16

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Zmianą wynikającą ze standardu MSSF 16 jest wprowadzenie nowej definicji leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym aktywem. MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym składnikiem aktywów, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych, i kontroluje wykorzystanie danego składnika aktywów w danym okresie.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktu, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów. Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, w poprzednich latach sprawozdawczych ujęte w większości w kosztach działalności podstawowej, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Wpływ MSSF 16 na śródroczne skrócone sprawozdania finansowe

Grupa dokonała analizy umów dotyczących zakupu usług pod kątem zidentyfikowania umów, na podstawie których użytkuje składniki aktywów należące do dostawców. Spółki z Grupy są leasingobiorcami w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, samochodów oraz sprzętu IT, co szerzej opisano w notce 23.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej, bez przekształceń danych porównawczych. Skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 ujmuje się jako korektę kapitału własnego (zysków zatrzymanych) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy. Na dzień wejścia w życie nowego standardu, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku wpływ MSSF 16 na (i) sumę aktywów Grupy wyniósł 12.794 tys. zł (wzrost aktywów z tytułu prawa do użytkowania), (ii) sumę zobowiązań – wzrost o 13.930 tys. zł oraz (iii) wartość rozliczeń międzyokresowych biernych – spadek o 1.136 tys. zł, pozostając bez wpływu na zyski zatrzymane. Od 2019 roku prawo do użytkowania aktywów Grupa amortyzuje metodą liniową przez okres spodziewanej ekonomicznej użyteczności. Zmianie uległa struktura kosztów Grupy - dotychczas opłaty w ramach umów leasingu operacyjnego prezentowane były jako koszty najmu biura, od 2019 roku Grupa rozpoznaje w to miejsce koszty amortyzacji oraz koszt finansowy (odsetki).

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako leasing operacyjny zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania wynikają z umów najmu nieruchomości i zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku, obliczonej na bazie krańcowej stopy procentowej.

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu: (i) stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, (ii) zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych, (iii) kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu, (iv) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana, (v) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup aktywa podlegającego leasingowi.

Wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje: (i) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, (ii) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, (iii) początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu, (iv) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez

leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Szacunki

Wdrożenie MSSF 16 wymagało dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one między innymi: (i) ustalenie okresu obowiązywania umów (dla umów z możliwością przedłużenia Grupa przyjęła zakładany z wystarczającą pewnością okres najmu), (ii) ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, (iii) ustalenie stawki amortyzacji.

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2018 (bez wpływu wdrożenia MSSF 16)	Wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2019 (z uwzględnieniem wpływu wdrożenia MSSF 16)
AKTYWA	259 698	12 794	272 492
W tym m.in.: Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	-	12 794	12 794
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	259 698	12 794	272 492
W tym m.in.: Zobowiązania z tytułu leasingu	3 305	13 930	17 235
W tym m.in.: Rozliczenia międzyokresowe bierne	9 992	- 1 136	8 856

Poniżej przedstawiono uzgodnienie różnicy pomiędzy kwotami przyszłych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na koniec 2018 roku, a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16:

	01.01.2019 (z uwzględnieniem wpływu wdrożenia MSSF 16)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 r. (bez dyskonta)	15 050
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy	- 1 120
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 r.	13 930
Inne korekty wpływające na wartość Prawa do użytkowania	- 1 136
Prawo do użytkowania na 1 stycznia 2019 r.	12 794

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy pojawiła się od 2019 roku zmiana w klasyfikacji kosztów (czynsze związane z wynajmem zostały zastąpione amortyzacją oraz kosztami odsetkowymi) oraz momencie ich rozpoznania (ujęcie kosztów związanych z leasingiem będzie szybsze ze względu na rozpoznanie kosztu odsetkowego metodą efektywnej stopy procentowej, która poprzednio nie była stosowana dla umów innych niż klasyfikowane jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17).

Wpływ na kapitał własny

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitały własne Grupy na dzień 1 stycznia 2019 roku.

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

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie. Głównym celem MSSF 17 jest zagwarantowanie przejrzystości oraz porównywalności sprawozdań finansowych ubezpieczycieli. W tym celu jednostka będzie ujawniała szereg informacji ilościowych i jakościowych umożliwiających użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu umów ubezpieczeniowych na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki. MSSF 17 wprowadza szereg istotnych zmian w stosunku do dotychczasowych wymogów MSSF 4.
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć - obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.
- Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej - zostały opublikowane w marcu 2018 r. Jest to dokument, który przedstawia w kompleksowy sposób zagadnienia dotyczące sprawozdawczości finansowej, zasady wyznaczania standardów i wytyczne dla podmiotów opracowujących spójne polityki rachunkowości oraz ułatwia zrozumienie i interpretację standardów. Założenia koncepcyjne obejmują nowe pojęcia, zaktualizowane definicje i kryteria ujmowania aktywów i zobowiązań oraz objaśnienia istotnych pojęć. Dokument składa się z 8 rozdziałów: Rozdział 1 – Cel sprawozdawczości finansowej; Rozdział 2 – Cechy jakościowe użytecznych informacji finansowych; Rozdział 3 – Sprawozdanie finansowe i podmiot sporządzający sprawozdanie; Rozdział 4 – Elementy składowe sprawozdań finansowych; Rozdział 5 – Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania; Rozdział 6 – Wycena; Rozdział 7 – Prezentacja i ujawnianie; Rozdział 8 – Pojęcie kapitału i utrzymywania kapitału

Założenia koncepcyjne zostały opublikowane wraz z uzasadnieniem zmian. Rada opublikowała ponadto odrębny dokument pt. „Zmiany do odniesień do Założeń koncepcyjnych w Standardach MSSF”, który przedstawia zmiany do standardów w celu aktualizacji odniesień do Założeń koncepcyjnych. W większości przypadków zaktualizowano odniesienia w standardach w celu odzwierciedlenia odniesień do Założeń koncepcyjnych. Wprowadzono zwolnienia dla dwóch standardów w zakresie opracowywania polityk rachunkowości w odniesieniu do sald z regulowanej działalności, tj. MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2020 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 2019 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14. Przyjęto pewne założenia związane z wejściem w życie MSSF 16 – szczegółowy opis znajduje się w nocie 6.1.

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 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
USD	3,8365	3,7597	3,4139
EUR	4,3013	4,3000	4,2085
100 HUF	1,3409	1,3394	1,3473
RON	0,9029	0,9229	0,9034
GBP	4,9960	4,7895	4,7974
CZK	0,1666	0,1673	0,1659
CHF	3,8513	3,8166	3,5812
TRY	0,6802	0,7108	0,8625
100 JPY	3,4625	3,4124	3,2149
NOK	0,4433	0,4325	0,4361
CAD	2,8553	2,7620	2,6529
SEK	0,4130	0,4201	0,4097
DKK	0,5761	0,5759	0,5646
AUD	2,7174	2,6549	2,6288

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego jednostce dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwodniające akcje zwykłe. Z uwagi na brak akcji rozwodniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk / strata netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję	- 0,03	- 0,03

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

1. Segment „Usługi maklerskie i pokrewne” obejmujący działalność: (i) IPOPEMA Securities tj. usługi brokerskie, usługi bankowości inwestycyjnej, a także dystrybucję produktów inwestycyjnych i usługi doradztwa inwestycyjnego adresowane do szerokiego grona inwestorów indywidualnych oraz (ii) IFA SK, tj. usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych (w okresach poprzednich działalność ta prowadzona była w ramach IPOPEMA Securities w związku z czym, zgodnie z wynikającą z przepisów klasyfikacją usług maklerskich, identyfikowana była jako dodatkowa działalność maklerska; pomimo przeniesienia tej działalności do IFA SK postanowiono utrzymać dotychczasową segmentację na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego).
2. Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI, tj. tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
3. Segment „Usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting, tj. głównie doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie urządzeniami informatycznymi, doradztwo w zakresie informatyki, działalność związana z oprogramowaniem.

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. Fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	7 736	12 473	5 972	26 181
Sprzedaż między segmentami	- 146	-	-	- 146
Wyłączenia konsolidacyjne	- 118	-	-	- 118
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 472	12 473	5 972	25 917
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 8 537	- 12 387	- 5 932	- 26 856
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	146	-	146
Wyłączenia konsolidacyjne	118	-	3	121
Koszty segmentu ogółem	- 8 419	- 12 241	- 5 929	- 26 589
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 947	232	43	- 672
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 947	232	43	- 672
Przychody z tytułu odsetek	55	47	52	154
Koszty z tytułu odsetek	- 315	- 43	- 51	- 409
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	69	- 9	3	63
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 8	- 59	- 3	- 70
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 1 146	168	44	- 934
Podatek dochodowy	- 114	43	- 10	- 81
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	- 114	43	- 10	- 81
Zysk netto za okres	- 1 032	125	54	- 853
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2019				
Aktywa segmentu	281 207	40 029	17 535	338 771
Aktywa nieprzypisane				
Aktywa ogółem	281 207	40 029	17 535	338 771
Zobowiązania segmentu	232 888	9 483	8 053	250 424
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 892	6 821	10	8 723
Wynik segmentu	- 1 032	125	54	- 853
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	45 989	24 953	4 946	75 888
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	63	-	4 526	4 589
Pasywa ogółem	279 800	41 382	17 589	338 771

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. Fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	11 042	7 103	5 566	23 711
Sprzedaż między segmentami	- 182	-	-	- 182
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	10 860	7 103	5 566	23 529
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 10 770	- 8 135	- 5 419	- 24 324
Koszty segmentu – zakup między segmentami	118	64	-	182
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	- 10 652	- 8 071	- 5 419	- 24 142
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	208	- 968	147	- 613
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	208	- 968	147	- 613
Przychody z tytułu odsetek	67	54	63	184
Koszty z tytułu odsetek	- 290	- 5	- 48	- 343
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 545	145	10	- 390
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	21	75	- 2	94
Wyłączenia konsolidacyjne	18	-	-	18
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 521	- 699	170	- 1 050
Podatek dochodowy	- 89	- 129	33	- 185
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	- 89	- 129	33	- 185
Zysk netto za okres	- 432	- 570	137	- 865
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2018				
Aktywa segmentu	206 193	35 907	17 598	259 698
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	206 193	35 907	17 598	259 698
Zobowiązania segmentu	156 415	4 792	8 092	169 299
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 670	7 234	88	9 992
Wynik segmentu	- 4 812	1 042	1 707	- 2 063
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	50 881	23 849	4 020	78 750
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	- 24	-	3 744	3 720
Pasywa ogółem	205 130	36 917	17 651	259 698

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	25 793	27 413
b) pozostałe środki pieniężne	18 936	19 485
c) inne aktywa pieniężne	38	40
Razem	44 767	46 938
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	28 555	31 124
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,	16 212	15 814
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	44 767	46 938

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 16.212 tys. zł na dzień 31 marca 2019 roku oraz w kwocie 15.814 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2019	31.12.2018
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	94 859	65 587
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	72 087	37 931
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	4 287
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	1 491
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	1 668	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	947	685
- pozostałe	20 157	21 193
Od jednostek powiązanych	-	-
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	116 759	81 658
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	66 007	42 020
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	2 482	104
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	50	59
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	781	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie	883	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Oslo	69	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Brukseli	966	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	2 801	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	1 767	2 308
- pozostałe	40 953	37 167
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	33 144	32 285
- z funduszu rozliczeniowego	33 144	32 285
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	5 455	4 661

Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	99	184
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	5 398	-
Pozostałe	514	431
Należności krótkoterminowe razem	256 228	184 806

* 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 2019 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 2019 roku jak i w roku 2018 spółki z Grupy nie dokonywały odpisów ani nie odwracały wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I kwartale 2019 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 231 tys. zł (125 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego).

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2019 roku ani w 2018 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 2019 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 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.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018	2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 992	7 479	7 479
Utworzone w ciągu okresu	3 348	4 685	19 495
Wykorzystane	3 324	5 293	16 982
Rozwiązane	1 293	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 723	6 871	9 992

Odpisy na należności

W I kwartale 2019 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 115 tys. zł w wyniku rozwiązanych lub wykorzystanych odpisów, w I kwartale roku ubiegłego wartość odpisów spadła o 87 tys. zł.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2019	31.12.2018
Wobec klientów	117 609	91 609
Wobec jednostek powiązanych	1	1
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	93 310	55 100
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	90 634	48 559
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	4 290
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	1 490
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Sztokholmie	1 665	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	947	684
- pozostałe	64	77
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	393	364
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	393	364
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 380	122
Kredyty i pożyczki	12 251	15 485
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	12 251	15 485
Dłużne papiery wartościowe	2	3
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 161	1 436
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	815	795
Pozostałe	6 662	1 573
a) z tytułu wypłaty dywidendy	600	600
b) pozostałe	6 062	973
- zobowiązania z tytułu leasingu	-	793
- pozostałe zobowiązania	6 062	180
Zobowiązania krótkoterminowe razem	233 584	166 488

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

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

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.03.2019	31.12.2018
Kredyt bankowy	12 251	15 485
- kwota kredytu pozostała do spłaty	12 251	15 485
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	12 251	15 485

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała 12.251 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 15.485 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 16 września 2019 roku:

- i. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP związanych z rozliczeniem i rozrachunkiem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie ii.
- ii. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji prowadzonym przez KDPW CCP. 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.

Obligacje

W 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa dokonała emisji 4 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 0,8 tys. zł natomiast w okresie porównawczym (tj. w I kwartale 2018 roku) Spółki z Grupy nie emitowały obligacji. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Grupy. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w spółkach z Grupy polityki dotyczącej wypłat zmiennych składników wynagrodzeń w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz w wykonaniu obowiązujących przepisów.

W pierwszym kwartale 2019 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 1,6 tys. zł (2,2 tys. zł w I kwartale 2018 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	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	5 609	6 746
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	1 529	2 662
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	12 473	7 103
Przychody z tytułu usług doradczych	5 972	5 566
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	334	1 452
Przychody z działalności podstawowej razem	25 917	23 529

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 109	1 511
Oplaty na rzecz CCP	64	92
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	11	11
Wynagrodzenia	10 143	9 594
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 022	1 066
Świadczenia na rzecz pracowników	147	149
Zużycie materiałów i energii	141	112
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	-	849
Amortyzacja	1 219	605
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	100	92
Pozostałe, w tym:	12 633	10 061
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	7 460	2 924
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	597	2 688
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	1 137	980
- marketing, reprezentacja i reklama	387	492
- zakup oprogramowania (do refaktury)	401	1 020
- inne usługi obce	2 651	1 957
Razem koszty działalności podstawowej	26 589	24 142

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Zysk brutto przed opodatkowaniem	- 934	- 1 050
Podatek wyliczony według stawki 19%	-	-
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	179	- 26
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	260	29
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	- 142	1 553
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	212	- 1 477
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	- 425	- 971
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	- 81	- 185

Rozliczenia podatkowe

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

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

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 9 tys. zł w I kwartale 2019 roku (wzrost o 33 tys. zł w I kwartale 2018 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 55 tys. zł w I kwartale 2019 roku (o 235 tys. zł w I kwartale 2018 roku).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 6 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 1.263 tys. zł. Na wypłatę dywidendy przeznaczony został zysk za 2017 rok w wysokości 1.263 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,04 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 15 czerwca 2018 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 27 czerwca 2018 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 1.197 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 1.263 tys. zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie, która wyniosła 66 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IBC podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2017 rok, w kwocie 1,2 mln zł na wypłatę dywidendy, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi 599,70 zł. Zgodnie z decyzją ZWZ dywidenda ta powinna zostać wypłacona do 31 maja 2019 r.

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

W 2019 roku do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i w I kwartale 2018 roku spółki z Grupy nie emitowały dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

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

19. 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 IFA.

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

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.
Suma bilansowa na 31.12.2018	2
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2018	4
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-
Aktywa netto na 31.12.2018	- 5
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2018	-

20. Sezonowość działalności

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

21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2019 roku ani na 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zobowiązania ani aktywa warunkowe.

22. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.426 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2015 roku kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2023 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

23. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

Spółki z Grupy zawarły umowy leasingu pojazdów. Finansujący uprawniony jest do rekalkulacji wynagrodzenia, gdy zmianie ulegnie stopa procentowa WIBOR / EURIBOR 1M oraz w przypadku zmian przepisów (w tym w szczególności przepisów podatkowych). Dla pojazdów określony został limit przebiegu pojazdu, który rozliczany będzie za cały okres trwania umowy. W przypadku gdy przebieg pojazdu jest wyższy od ustalonego przez strony limitu, wówczas spółki z Grupy zapłacą dodatkową opłatę z tytułu przekroczenia limitu przebiegu pojazdu.

W 2017 roku spółka z Grupy zawarła umowę leasingu sprzętu teleinformatycznego na okres 60 miesięcy, w celu świadczenia usług hostingu ww. sprzętu swojemu kontrahentowi. Na mocy ww. umowy, po zakończeniu okresu leasingu, spółka uzyska możliwość przedłużenia leasingu lub wykupu sprzętu. Ponadto, za zgodą dostawcy sprzętu, spółka uprawniona jest do przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy na podmiot trzeci, a po upływie 18 miesięcy leasingu ma możliwość rozwiązania umowy leasingu bez zgody dostawcy sprzętu, pod warunkiem wykupu sprzętu za cenę stanowiącą sumę pozostałych do końca umowy rat leasingowych. Symetryczne warunki zostały zagwarantowane w umowie hostingu, zawartej z kontrahentem spółki, na rzecz którego spółka świadczy stosowne usługi.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2019	31.12.2018 *
Wartość bilansowa netto	16 358	3 195
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	16 428	3 305
W okresie 1 roku	3 715	960
W okresie od 1 do 5 lat	12 713	2 345
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	nd	1 262
Koszt amortyzacji rozpoznany w pierwszym kwartale	818	nd

* dane na 31.12.2018 roku dotyczą leasingu finansowego

Grupa jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu finansowego	31.03.2019	31.12.2018
Wartość bilansowa netto	2 765	2 942
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 765	2 942
W okresie 1 roku	737	724
W okresie od 1 do 5 lat	2 028	2 218
Powyżej 5 lat	-	-

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W I kwartale 2019 roku ani w I kwartale 2018 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-31.03.2019 roku				W okresie od 01.01.-31.03.2018 roku			
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2019 r.	31.12.2018 r.	31.03.2019 r.	31.12.2018 r.
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	1	1
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	-	-	1	1

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże kosztami transakcji obejmowane są bezpośrednio fundusze. Zarówno w I kwartale 2019 roku jak i w 2018 roku, członkowie zarządu i rady nadzorczej korzystali z usług zarządzania funduszami, przy czym dwa z nich, których uczestnikami są niektórzy członkowie zarządu Spółki lub osoby z nimi powiązane zostały zwolnione z opłaty za administrowanie nimi.

25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych, zarządzania funduszami i aktywami klientów oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych w ramach prowadzonej działalności maklerskiej.

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.

Działalność finansowa - pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 767	46 938	44 709	46 879
1. W kasie	2	2	2	2
2. Na rachunkach bankowych	25 791	27 411	25 791	27 411
3. Inne środki pieniężne	18 936	19 485	18 936	19 485
4. Inne aktywa pieniężne	38	40	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	- 20	- 19

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku wynika z pomniejszenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart zakupowych.

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

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

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

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

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

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

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

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20.554.900,90 zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem. Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew oraz uczestnicząc w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania w sprawie odbyły się dwie rozprawy (w toku których zostały zgłoszone kolejne wnioski dowodowe oraz przesłuchany został jeden ze świadków). Terminy kolejnych rozpraw wyznaczone zostały przez sąd na wrzesień, październik i grudzień br. Z uwagi na fakt początkowego stadium postępowania dowodowego oraz skomplikowany stan faktyczny i prawny na obecnym etapie nie można przesądzić wyniku przedmiotowego postępowania.

27. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2019 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

O ile wartość obrotów zrealizowanych na warszawskiej giełdzie w I kw. 2019 była tylko o 1,2% niższa niż w okresie pierwszych trzech miesięcy roku 2018, to w tym samym okresie znacząco zmniejszył się udział rynkowy Spółki – do 3,47% z poziomu 4,92%. W konsekwencji przełożyło się to na spadek przychodów z obrotu papierami wartościowymi o 16,9% (5.609 tys. zł wobec 6.746 tys. zł w pierwszym kwartale 2018 r.).

Na rynku transakcji kapitałowych w pierwszym kwartale 2019 r. zaobserwować można było utrzymanie trudnej sytuacji z roku ubiegłego. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej były o 42,6% niższe niż w okresie styczeń-marzec 2018 r. (1.529 tys. zł w porównaniu z 2.662 tys. zł).

Również na rynku funduszy inwestycyjnych pierwsze miesiące 2019 r. były zdecydowanie trudniejsze niż pierwszy kwartał roku 2018 – inwestorzy chętniej wypłacali pieniądze z funduszy inwestycyjnych niż w nie inwestowali. Miało to swoje odzwierciedlenie w istotnie niższych przychodach w obszarze działalności detalicznej, a tym samym przychodach klasyfikowanych jako pozostałe przychody z działalności podstawowej, które w I kw. 2019 r. wyniosły 334 tys. zł w porównaniu z 1.452 tys. zł w pierwszym kwartale roku 2018.

Powyższe czynniki sprawiły, że pomimo niższych kosztów działalności segment usług maklerskich zanotował w I kw. 2019 r. stratę na działalności podstawowej na poziomie 947 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 1.032 tys. zł (wobec 208 tys. zł zysku na działalności podstawowej i 432 tys. zł straty netto w analogicznym okresie roku 2018).

Działalność IPOPEMA TFI

Największy wpływ na istotny wzrost przychodów w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi miały opłaty zmienne z funduszy sekurytyzacyjnych uruchomionych w roku 2018. Dodatkowo wzrost wartości aktywów funduszy rynku kapitałowego (do 1,6 mld zł na koniec marca 2019 r. w porównaniu z 1,3 mld zł rok wcześniej) spowodował zwiększenie przychodów z zarządzania tego typu funduszami. Jednocześnie zmniejszyły się przychody z zarządzania funduszami zamkniętymi. Ostatecznie segment zarządzania funduszami inwestycyjnymi zanotował w I kw. 2019 r. wzrost przychodów o 75,6% do poziomu 12.473 tys. zł (7.103 tys. zł rok wcześniej), co pomimo kosztów działalności wyższych o 51,7% (głównie za sprawą wyższych kosztów związanych z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi i kosztów dystrybucji funduszy rynku kapitałowego) zaowocowało zyskiem na działalności podstawowej w wysokości 232 tys. zł oraz zyskiem netto na poziomie 125 tys. zł (wobec odpowiednio 968 tys. zł straty na działalności podstawowej oraz 570 tys. zł straty netto w pierwszych trzech miesiącach 2018 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Dzięki realizacji większej liczby projektów doradczych IPOPEMA Business Consulting zanotowała w pierwszym kwartale 2019 r. wzrost przychodów o 7,3% (5.972 tys. zł wobec 5.566 tys. zł), co przy wyższym poziomie kosztów działalności (o 9,4%) przełożyło się na niższy poziom zysku netto (54 tys. zł wobec 137 tys. zł rok wcześniej).

28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.

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

Warszawa, dnia 23 maja 2019 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa