

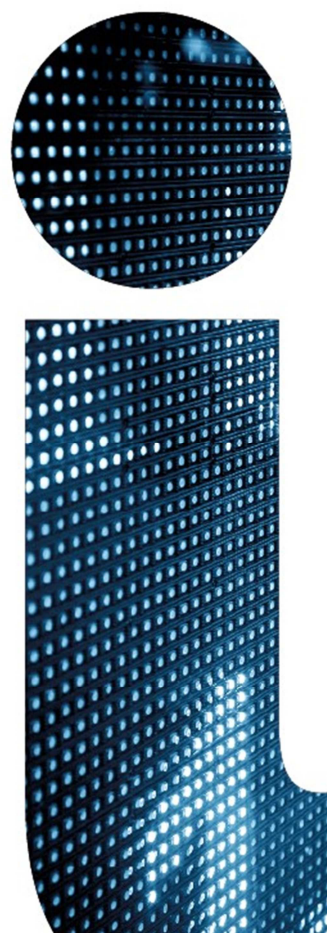
Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

ipopema



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	9
2. Skład Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.1. Założenie kontynuacji działalności	12
3.2. Identyfikacja sprawozdania	12
3.3. Oświadczenie o zgodności	12
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	13
3.5. Porównywalność danych	13
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
4.1. Zmiany zasad rachunkowości wynikłe ze zmiany w MSSF	13
4.2. Zmiana prezentacji w związku z wdrożeniem nowych standardów	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
6.1. Profesjonalny osąd	17
6.2. Niepewność szacunków	17
7. Zmiana szacunków	18
8. Istotne zasady rachunkowości	18
8.1. Zasady konsolidacji	18
8.2. Korekta błędów	18
8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
8.4. Rzeczowe aktywa trwale	19
8.5. Wartości niematerialne	20
8.6. Leasing	20
8.7. Aktywa finansowe	21
8.8. Utrata wartości	23
8.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24
8.10. Kapitał własny	24
8.11. Zobowiązania	24
8.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	24
8.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami	25
8.14. Przychody z działalności podstawowej	25
8.15. Wynik z instrumentów finansowych	26
8.16. Przychody i koszty finansowe	26
8.17. Podatek dochodowy	26
9. Zysk netto na akcję	26
10. Sezonowość działalności	27
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	27
12. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa	32
12.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32
12.2. Należności	32
12.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	34
12.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	34
12.5. Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	34
12.6. Rzeczowe aktywa trwale	34
12.7. Wartości niematerialne	36
13. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały	37
13.1. Kapitał podstawowy	37
13.2. Pozostałe kapitały	38
13.3. Udziały niekontrolujące	39
13.4. Wymogi kapitałowe	39
14. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	40

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2019

14.1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	40
14.2.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	40
14.3.	Zobowiązania (krótkoterminowe)	41
14.4.	Obligacje	42
15.	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	43
15.1.	Przychody z działalności podstawowej	43
15.2.	Koszty działalności	43
15.3.	Przychody i koszty finansowe	44
15.4.	Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	44
15.5.	Przychody i koszty operacyjne	44
16.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
17.	Podatek dochodowy	45
	Odroczony podatek dochodowy	46
18.	Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych	47
18.1.	Aktywa i zobowiązania finansowe	47
18.2.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	49
19.	Wyłączenia Spółek z konsolidacji	50
20.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	50
21.	Gwarancje	50
22.	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących	50
22.1.	Połączenia jednostek i nabycie jednostek zależnych	50
22.2.	Zbycie jednostek zależnych	50
23.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	51
23.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	51
23.2.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu	51
23.3.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	51
23.4.	Transakcje z jednostkami zależnymi niepodlegającymi konsolidacji	51
23.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	51
24.	Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	52
25.	Leasing	53
26.	Różnice kursowe	55
27.	Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities	55
28.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy	55
28.1.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	55
28.2.	Kontrole	55
29.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
29.1.	Ryzyko rynkowe	55
29.2.	Ryzyko stopy procentowej	57
29.3.	Ryzyko walutowe	57
29.4.	Ryzyko cenowe	58
29.5.	Ryzyko kredytowe	58
29.6.	Ryzyko związane z płynnością	59
30.	Zarządzanie kapitałem	59
31.	Struktura zatrudnienia	60
32.	Instrumenty finansowe klientów	61
33.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	61
34.	Działalność zaniechana	61
35.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	61

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2019	2018	2019	2018
Przychody z działalności podstawowej	139 992	98 108	32 543	22 993
Koszty działalności podstawowej	134 699	98 381	31 312	23 057
Wynik z działalności podstawowej	5 293	- 273	1 230	- 64
Wynik z działalności operacyjnej	6 413	- 850	1 491	- 199
Wynik brutto	4 316	- 2 494	1 003	- 584
Wynik netto z działalności kontynuowanej	3 534	- 2 063	822	- 483
Wynik netto	3 534	- 2 063	822	- 483
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
- zwykły	0,10	- 0,10	0,02	- 0,02
- rozwodniony	0,10	- 0,10	0,02	- 0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 557	- 8 287	6 871	- 1 942
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	307	3 011	71	706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 14 007	- 15 365	- 3 256	- 3 601
Razem przepływy pieniężne	15 857	- 20 641	3 686	- 4 837

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa razem	271 200	259 698	63 684	60 395
Zobowiązania krótkoterminowe	168 310	166 536	39 523	38 729
Kapitały	83 744	80 407	19 665	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)	2,80	2,69	0,66	0,62

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2019	2018
EUR	4,3018	4,2669

- Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2019	31.12.2018
EUR	4,2585	4,3000

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 marca 2020 roku.

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2019	2018
Minimalny kurs	4,2406	4,1423
Maksymalny kurs	4,3891	4,3978

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Nota	2019 rok	2018 rok
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej w tym:	15.1	139 992	98 108
Przychody z działalności maklerskiej		36 379	32 380
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		74 432	40 579
Przychody z usług doradczych		29 181	25 149
Koszty działalności podstawowej	15.2	134 699	98 381
Zysk (strata) z działalności podstawowej		5 293	- 273
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	15.4	- 301	- 861
Pozostałe przychody operacyjne	15.5	3 046	1 076
Pozostałe koszty operacyjne	15.5	1 625	792
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 413	- 850
Przychody finansowe	15.3	1 003	1 768
Koszty finansowe	15.3	3 100	3 412
Zysk (strata) brutto		4 316	- 2 494
Podatek dochodowy	17	782	- 431
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 534	- 2 063
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		3 534	- 2 063
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 116	- 2 934
Do udziałów niekontrolujących		418	871
Zysk (strata) na akcję (w zł)	9	0,10	- 0,10
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	9	0,10	- 0,10
Zysk (strata) netto za okres		3 534	- 2 063
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku			
Zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów kapitałowych		189	- 125
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 36	24
Całkowity dochód za okres		3 687	- 2 164
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 269	- 3 035
Do udziałów niekontrolujących		418	871

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2019 roku

AKTYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12.1	62 713	46 938
Należności krótkoterminowe	12.2	182 531	184 806
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		12	169
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	12.3	1 234	1 239
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12.4, 18.2	308	9 756
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	12.5, 18.1	4 972	6 299
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Należności długoterminowe		2 882	3 639
Udzielone pożyczki długoterminowe	18.1	322	49
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	25	9 768	-
Rzeczowe aktywa trwałe	12.6	1 781	2 388
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne	12.7	1 192	1 652
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	3 473	2 651
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		12	112
RAZEM AKTYWA		271 200	259 698
PASYWA		31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania krótkoterminowe	14.3	163 848	166 488
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		292	48
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	25	4 170	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	25	9 850	2 346
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	454	417
Rozliczenia międzyokresowe	14.1	8 842	9 992
Razem zobowiązania		187 456	179 291
Kapitał podstawowy	13.1	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		14 003	13 637
Zyski zatrzymane	13.2	62 139	59 186
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		79 136	75 817
Udziały niekontrolujące	13.3	4 608	4 590
Razem kapitały		83 744	80 407
RAZEM PASYWA		271 200	259 698

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	2019 rok	2018 rok
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24		
Zysk brutto		4 316	- 2 494
Korekty razem:		25 241	- 5 793
Amortyzacja		4 885	2 233
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		57	- 115
Odsetki i dywidendy		1 237	1 456
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	-
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		9 448	- 6 748
Zmiana stanu należności		3 979	81 023
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		6 209	- 86 962
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 915	- 543
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 1 045	2 977
Wpływy z tytułu leasingu		1 042	1 042
Korekta związana z wprowadzeniem MSSF 16		1 578	-
Podatek dochodowy zapłacony		- 1 214	- 110
Pozostałe korekty		- 20	- 46
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		29 557	- 8 287
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Udzielenie pożyczek		- 624	- 230
Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		-	348
Otrzymane odsetki		8	26
Splata udzielonych pożyczek		158	156
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 811	- 495
Nabycie instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 23 125	- 19 115
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		24 701	22 321
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		307	3 011
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2	2
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 3	- 5
Zapłacone odsetki		- 979	- 1 188
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 3 741	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	- 1 262
Splata kredytów i pożyczek		- 8 686	- 11 715
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	- 1 197
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 600	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 14 007	- 15 365
Razem przepływy pieniężne		15 857	- 20 641
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		15 800	- 20 526
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 57	115
Środki pieniężne na początek okresu		46 879	67 520
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		62 736	46 879
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania*</i>		<i>28 835</i>	<i>15 814</i>

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Przypisany akcjonariuszom Spółki					Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały				
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	2 994	10 351	72	3 214	59 186	4 590	80 407	
Wynik netto za 2019 rok	-	-	-	-	3 116	418	3 534	
Inne całkowite dochody	-	-	366	-	- 163	-	203	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 400	- 400	
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	2 994	10 351	438	3 214	62 139	4 608	83 744	
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	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	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 1 197	- 600	- 1 797	
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 994	10 351	72	3 214	59 186	4 590	80 407	

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne (spółki zależne zaprezentowano w pkt. 2). Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

IPOPEMA Securities S. A. – podmiot dominujący

Jednostka dominująca została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) na czas nieoznaczony.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000230737.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

IPOPEMA Securities S.A. prowadzi działalność maklerską na podstawie stosownych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego (d. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd).

Zmiana nazwy Spółki na IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna nastąpiła na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2006 roku (poprzednia nazwa Spółki brzmiała: Dom Maklerski IPOPEMA S.A.).

Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu,
- Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Michał Dobak – Członek Rady Nadzorczej,
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej,
Ewa Radkowska-Świętoń – Członek Rady Nadzorczej.

Piotr Szczepiórkowski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 27 czerwca 2019 roku. W jego miejsce powołany został Zbigniew Mrowiec, który swoją funkcję pełnił od 17 września 2019 roku. W dniu 23 stycznia 2020 roku Zbigniew Mrowiec złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji, a w jego miejsce w tej samej dacie powołana została Ewa Radkowska-Świętoń.

Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działania Grupy 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.

Sektor działalności/branża Grupy według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie został zdefiniowany jako finanse inne (fin).

Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A. specjalizuje się w usługach brokerskich i analizach spółek, usługach bankowości inwestycyjnej, a także w dystrybucji produktów inwestycyjnych i usługach doradztwa inwestycyjnego adresowanych do szerokiego grona inwestorów indywidualnych (IPOPEMA Securities S.A.), tworzeniu i zarządzaniu zamkniętymi i otwartymi funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzaniu aktywami (poprzez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – jednostka zależna, „IPOPEMA TFI”, „Towarzystwo”), jak również usługach doradztwa gospodarczego i informatycznego (poprzez IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. – jednostka zależna). Grupa specjalizuje się także w doradztwie w zakresie restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych. Do 2017 roku działalność ta prowadzona była w ramach IPOPEMA Securities, natomiast w I kwartale 2017 r. przeniesiona została do specjalnie powołanej w tym celu spółki – IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) – jednostka zależna.

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

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

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.

Ponadto Grupa specjalizuje się również w świadczeniu kompleksowych usług związanych z restrukturyzacją finansową i pozyskaniem finansowania dla projektów infrastrukturalnych. Do roku 2017 działalność ta prowadzona była w strukturze IPOPEMA Securities S.A., a obecnie w ramach specjalistycznej spółki – IFA SK.

IPOPEMA TFI swoją działalność koncentruje na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi – tak typu zamkniętego (skierowanych do grup zamożnych klientów indywidualnych i korporacyjnych), jak i otwartego (adresowanego do szerokiego grona inwestorów indywidualnych). Towarzystwo świadczy także usługi zarządzania portfelami na zlecenie (*asset management*) w ramach zindywidualizowanych strategii inwestycyjnych na rzecz klientów instytucjonalnych (towarzystwa ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne, organizacje typu non-profit) oraz indywidualnych.

Z kolei IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. koncentruje się na usługach doradczych z zakresu strategii i działalności operacyjnej przedsiębiorstw oraz doradztwie w obszarze IT.

2. Skład Grupy

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej 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 grudnia 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 	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.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) – spółka zależna

IPOPEMA TFI została zawiązana w 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 roku. Przedmiotem jej działalności jest: (i) prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, (ii) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, (iii) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, (iv) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (v) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. Kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 10.599.441,00 złotych i dzieli się na 3.533.147 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu wchodziły osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Katarzyna Westfeld (od 10 października 2018 roku) i Marcin Winnicki (od 26 czerwca 2019 roku) – Członkowie Zarządu. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) – spółka zależna

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. została zawiązana w 2008 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 100.050 zł i dzieli się na 2.001 udziałów, z czego 1.001 jest własnością IPOPEMA Securities S.A., a pozostałe

1.000 udziałów należy w równych częściach do jej partnerów – Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego, stanowiących Zarząd IPOPEMA BC. Przedmiotem działalności IBC jest (i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, (ii) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, (iii) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, (iv) działalność związana z oprogramowaniem, (v) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”) – spółka zależna

W 2016 roku Spółka nabyła od IBC wszystkie udziały w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.; w tym samym roku nazwa spółki została zmieniona na IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (IFA). Jej kapitał zakładowy wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów, a w skład jej Zarządu wchodzi Jarosław Błaszczak – Prezes Zarządu oraz Marcin Kurowski – Członek Zarządu. Spółka posiada 100% udziałów w IFA.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”)

W 2016 roku do rejestru przedsiębiorców została wpisana IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (IFA SK), w której współnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł. Utworzenie ww. struktury, w skład której wchodzi IFA oraz IFA SK, związane jest z przeniesieniem do IFA SK w lutym 2017 r. prowadzonej w ramach IPOPEMA Securities działalności doradczej dotyczącej restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych (Jarosław Błaszczak – obecny komandytariusz IFA SK – współpracował już wcześniej ze Spółką w zakresie ww. działalności).

Grupa Finanset Sólka z o.o. („Finanset”)

W dniu 16 marca 2020 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Finanset. Jej kapitał zakładowy wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1 tys. udziałów.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze 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.

3.2. Identyfikacja sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Wszystkie dane tabelaryczne, o ile nie wskazano inaczej, prezentowane są w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem akcje notowanych, instrumentów pochodnych, jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

3.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF”). 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”).

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach

rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

3.5. Porównywalność danych

W roku 2019 i 2018 nie wystąpiły istotne zmiany prezentacji. Zmiany prezentacji związane z wejściem w życie MSSF 16 zostały przedstawione w nocie 4.2.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

4.1. Zmiany zasad rachunkowości wynikłe ze zmiany w MSSF

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 używaniem danego składnika aktywów. 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 nie wyjaśniał tego 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;
- Zmiany w MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych, innych niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9, nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce;
- 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 jak ujęcie samych wypłat dywidend, 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 MSSF 16 opisany został w nocie 4.2. Grupa uważa, że zastosowanie pozostałych wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień.

4.2. Zmiana prezentacji w związku z wdrożeniem nowych standardów

Zastosowanie 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. Grupa zdecydowała stosować MSSF 16 do umów wcześniej zidentyfikowanych jako leasing finansowy bez konieczności ponownej oceny umowy. Na dzień rozpoczęcia stosowania standardu Grupa zastosowała indywidualną ocenę umów oraz charakterystyczne dla nich stopy dyskontowe. Umowy leasingu finansowego, które zgodnie z MSR zostały zaklasyfikowane jako leasing nie były ponownie analizowane. Natomiast te umowy których okres obowiązywania skończył się w 2019 roku zostały zaprezentowane zgodnie z wymogami standardu, Grupa nie zdecydowała o ujęciu tych umów jako leasingu krótkoterminowego.

Zmianą wynikającą ze standardu MSSF 16 jest wprowadzenie nowej definicji leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad używaniem danego składnika aktywów. MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu, 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 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 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 nocie 25.

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).

Ujmowanie i wycena zobowiązania z tytułu leasingu

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 krańcowej stopy procentowej 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 o podobnych cechach do aktywa podlegającego leasingowi.

Wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o: (i) opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, (ii) początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu, (iii) 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 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 r.

5. 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 utrzymywanie 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. 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.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- 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.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzając sprawozdanie dokonuje się oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się być uzasadnione.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz szczegóły dotyczące szacunków i osądów zostały przedstawione w nocie 6.2.

6.2. Niepewność szacunków

Część informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny, dlatego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków. Przyjęte szacunki weryfikuje się w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2019 roku mogą zostać w przyszłości zmienione wskutek zweryfikowania założeń przyjętych do wyliczenia kwot szacunkowych bądź powzięcia informacji wpływających na szacunki. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
8.7.2	Odpisy aktualizujące wartość należności	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia oczekiwanej straty kredytowej
8.4 oraz 8.5	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego

25	Aktywo z tytułu prawa do użytkowania oraz Zobowiązania z tytułu leasingu	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty aktywa oraz zobowiązania (okres trwania umowy, stopa dyskonta)
8.12.1	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania
14.2	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania

7. Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych, odpisów na należności i amortyzacji co zostało opisane w nocie 14.1.1, 12.2.1, 12.6 oraz 12.7.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku (sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym) oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku (sprawozdanie z sytuacji finansowej). Spółka zależna IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. jest wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotny wpływ ich danych finansowych na dane finansowe Grupy Kapitałowej.

Jednostki zależne są to jednostki, w które dokonano inwestycji, a w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę. Sprawowanie kontroli przez inwestora ma miejsce wtedy, gdy posiada on władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawo do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji oraz posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora. Jednostki podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy pozycje aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych wyłączając wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz część kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Udziały niekontrolujące to kapitał własny jednostki zależnej, którego nie można przyporządkować, bezpośrednio lub pośrednio, do jednostki dominującej. Grupa prezentuje udziały niekontrolujące w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach kapitału własnego, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej.

Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą poprzednika polegającą na tym, że aktywa i zobowiązania przejmowanych przedsięwzięć nie są wyceniane do wartości godziwej lecz jednostka przejmująca włącza je do swojego sprawozdania finansowego według wartości nabytych przedsięwzięć, wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki wyższego szczebla, która sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, pod której wspólną kontrolą transakcja ma miejsce. Wynik na transakcji połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą jest rozpoznawany w pozycji kapitałów „niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych” w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej.

Konsolidacją nie objęto spółek, których rozmiary działalności nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej. Spółki te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

8.2. Korekta błędu

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędu.

8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – odpowiednio po kursie:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000
100 HUF	1,2885	1,3394
GBP	4,9971	4,7895
CZK	0,1676	0,1673
CHF	3,9213	3,8166
TRY	0,6380	0,7108
100 JPY	3,4959	3,4124
NOK	0,4320	0,4325
CAD	2,9139	2,7620
SEK	0,4073	0,4201
DKK	0,5700	0,5759
AUD	2,6624	2,6549
RON	0,8901	0,9229

*Źródło: NBP

8.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonej o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Stawki amortyzacji zastosowane przez Grupę przedstawia poniższa tabela.

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10%- 20%
Urządzenia biurowe	20%- 44,50%
Komputery	20% - 30%
Budynki i lokale	14 %
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany

jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

8.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi, w zależności od typu wartości niematerialnych, od 2 do 5 lat.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. W Grupie nie wystąpiły wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania w związku z czym całość wartości niematerialnych podlega amortyzacji.

8.6. Leasing

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2019 roku lub później Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Oplaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości (tj. wartość początkowa przedmiotu leasingu nie przekracza 5 tys. USD). W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

8.7. Aktywa finansowe

8.7.1. Kategorie aktywów finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy będące w posiadaniu przez Grupę to akcje notowane na 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 okresu sprawozdawczego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,

- warunki umowy dotyczącej go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

8.7.2. Należności krótkoterminowe

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

Należności ujmuje się początkowo według MSSF 15 i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu. Wartość należności jest aktualizowana w oparciu o „koncepcję strat oczekiwanych”. 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 oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia należności.

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

W odniesieniu do kaucji w bankach, należności z tytułu transakcji giełdowych, depozytów utrzymywanych w izbach rozliczeniowych oraz należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych ryzyko kredytowe związane

z tymi pozycjami jest oceniane jako niskie, w konsekwencji odstąpiono od uwzględniania wpływu odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

8.7.3. Należności długoterminowe

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

8.7.4. Pożyczki udzielone

Udzielone pożyczki spełniają odpowiednie wymogi MSSF 9 i są wyceniane w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Grupa nie tworzy odpisów od wartości pożyczek z uwagi na ich nieistotną wartość oraz niskie ryzyko braku spłaty z uwagi fakt, że zostały udzielone pracownikom i współpracownikom.

8.8. Utrata wartości

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

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

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

8.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy wraz z odsetkami należnymi za okres.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

8.10. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości wskazanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Pozostałe kapitały obejmują: kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe kapitały.

Kapitał zapasowy powstał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją.

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z aktualizacji wyceny oraz pozostały kapitał powstały w związku z realizacją programów motywacyjnych oraz rozwodnienia akcji.

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielony zyski/straty z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

8.11. Zobowiązania

8.11.1. 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.

8.11.2. Zobowiązania długoterminowe

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

8.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

8.12.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Pomimo, że w niektórych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw. W Grupie do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się w szczególności rozliczenia z tytułu urlopów pracowniczych, premii, poniesionych lecz niezafakturowanych/nierozliczonych do dnia bilansowego kosztów.

8.12.2. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Rezerwy prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu w sytuacji finansowej w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego).

8.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Grupy uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym ujmowane są jako zobowiązania (prezentowane w pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne).

8.14. Przychody z działalności podstawowej

Zasadą MSSF 15 Przychody z umów z klientami jest ujmowanie przychodów w kwocie równej cenie transakcyjnej ustalonej jako wynagrodzenie za przekazanie przyrzeczonych towarów lub usług klientowi, które ma miejsce, gdy klient zyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Przychody związane z wykonaniem umowy ujmują się w określonym momencie lub w miarę upływu czasu na podstawie pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia wynikających z umowy,
- określenie ceny,
- przypisanie ceny do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu po wypełnieniu lub podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej, stanowiącej pojedynczą, najbardziej prawdopodobną kwotę z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia.

Grupa świadczy usługi pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi, oferowania instrumentów finansowych, usługi zarządzania funduszami oraz szeroko rozumianego doradztwa. Przychód z usług pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi, oferowania instrumentów finansowych oraz zarządzania funduszami rozpoznawany jest jednorazowo w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia.

Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi realizowane są w ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities w związku z pośrednictwem przy zawieraniu transakcji na rynku akcji w Warszawie i Budapeszcie oraz na rynku obligacji. Wartość tych przychodów jest uzależniona od wartości generowanych obrotów, a ich rozpoznanie ma miejsce przy każdej zawieranej transakcji.

Jeżeli na świadczenie usług składa się niedająca się dokładnie określić liczba działań wykonywanych w określonym przedziale czasu, ze względów praktycznych przychody ujmują się w oparciu o metodę liniową (równomiernie) na przestrzeni danego okresu.

Przychód z tytułu usług doradczych świadczonych przez spółki z Grupy wyceniany jest zgodnie ze stopniem pomiaru całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania usługi w czasie metodą opartą na wynikach.

Przychody za zarządzanie funduszami ujmują się w wysokości określonej w statucie funduszy lub innym dokumencie wiążącym.

8.15. Wynik z instrumentów finansowych

8.15.1. Wynik z operacji aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik

Wynik z operacji instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik obejmuje przychody z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach, odsetki, wynik z przeszacowania do wartości godziwej oraz wynik ze sprzedaży/umorzenia.

8.16. Przychody i koszty finansowe

Przychodami finansowymi Grupy są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki od leasingu, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą efektywnej stopy procentowej.

Do kosztów finansowych Grupa zalicza w szczególności: koszty pozyskania finansowania, odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki od leasingu, pozostałe odsetki oraz ujemne różnice kursowe i finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują przychody lub koszty finansowe.

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty kredytu) wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych.

Grupa nie ponosi kosztów finansowania zewnętrznego, które przeznaczone byłyby na nabycie, budowę lub wytworzenie składnika aktywów.

8.17. Podatek dochodowy

8.17.1. Podatek

Zobowiązania i należności z tytułu podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego.

8.17.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyliczane jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozwiązane, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

9. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. Z uwagi na brak akcji rozwadniających zysk podstawowy oraz zysk

rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	31.12.2019	31.12.2018
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk netto z dz. kontynuowanej		
- zwykły	0,10	- 0,10
- rozwodniony	0,10	- 0,10

10. Sezonowość działalności

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

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

01.01.2019 - 31.12.2019	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze	Razem		
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	37 242	74 432	29 181	140 855	-	140 855
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	19 776	-	-	-	19 776
(i) Klient 1	-	19 776	-	-	-	19 776
Sprzedaż między segmentami	- 513	-	-	- 513	-	- 513
Wyłączenia konsolidacyjne	- 350	-	-	- 350	-	- 350
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	36 379	74 432	29 181	139 992	-	139 992
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 35 936	- 71 187	- 28 439	- 135 562	-	- 135 562
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	513	-	513	-	513
Wyłączenia konsolidacyjne	350	-	-	350	-	350
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 35 586	- 70 674	- 28 439	- 134 699	-	- 134 699
Amortyzacja	2 868	1 443	574	4 885	-	4 885
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	793	3 758	742	5 293	-	5 293
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	793	3 758	742	5 293	-	5 293
Przychody z tytułu odsetek	263	193	192	648	-	648
Koszty z tytułu odsetek	- 1 227	- 165	- 187	- 1 579	-	- 1 579
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	- 990	- 2	- 14	- 1 006	-	- 1 006
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 098	342	- 18	1 422	-	1 422
Wyłączenia konsolidacyjne	- 400	- 62	-	- 462	-	- 462
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 463	4 064	715	4 316	-	4 316
Podatek dochodowy	- 130	790	134	794	-	794

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2019

Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 12	-	- 12	-	- 12
Podatek dochodowy ogółem	- 130	778	134	782	-	782
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	- 333	3 286	581	3 534	-	3 534
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2019						
Aktywa segmentu	203 584	48 138	19 478	271 200	-	271 200
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	203 584	48 138	19 478	271 200	-	271 200
Zobowiązania segmentu	153 614	14 540	10 460	178 614	-	178 614
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 075	6 757	10	8 842	-	8 842
Wynik segmentu	- 333	3 286	581	3 534	-	3 534
Kapitały własne (bez wyniku z działalności bieżącej)	46 000	25 074	4 946	76 020	-	76 020
Udziały niekontrolujące	63	-	4 127	4 190	-	4 190
Pasywa ogółem	201 419	49 657	20 124	271 200	-	271 200
Pozostałe informacje dotyczące segmentu w 2019 roku						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	323	302	187	812	-	812
rzeczowe aktywa trwałe	214	302	161	677	-	677
wartości niematerialne	109	-	26	135	-	135
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	670	318	137	1 125	-	1 125
Amortyzacja wartości niematerialnych	524	43	28	595	-	595
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 674	1 082	409	3 165	-	3 165
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Grupa nie wyodrębniła segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2019 roku nie przekracza 1,9% (2.723 tys. zł) sumy przychodów z działalności podstawowej. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

01.01.2018 - 31.12.2018	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze	Razem		
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	33 141	40 579	25 149	98 869	-	98 869
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	- 291	-	-	- 291	-	- 291
Wyłączenia konsolidacyjne	- 470	-	-	- 470	-	- 470
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	32 380	40 579	25 149	98 108	-	98 108
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 36 036	- 39 954	- 23 152	- 99 142	-	- 99 142
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	291	-	291	-	291
Wyłączenia konsolidacyjne	470	-	-	470	-	470
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 35 566	- 39 663	- 23 152	- 98 381	-	- 98 381
Amortyzacja	- 1 690	- 454	- 89	- 2 233	-	- 2 233
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 3 186	916	1 997	- 273	-	- 273
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 3 186	916	1 997	- 273	-	- 273
Przychody z tytułu odsetek	232	208	240	680	-	680
Koszty z tytułu odsetek	- 1 222	- 16	- 174	- 1 412	-	- 1 412
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	- 1 214	176	70	- 968	-	- 968
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	66	240	- 23	283	-	283
Wyłączenia konsolidacyjne	- 592	- 212	-	- 804	-	- 804
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 5 916	1 312	2 110	- 2 494	-	- 2 494

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2019

Podatek dochodowy	- 1 104	310	369	- 425	-	- 425
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 40	34	- 6	-	- 6
Podatek dochodowy ogółem	- 1 104	270	403	- 431	-	- 431
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	- 4 812	1 042	1 707	- 2 063	-	- 2 063
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2018						
Aktywa segmentu	206 193	35 907	17 598	259 698	-	259 698
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	206 193	35 907	17 598	259 698	-	259 698
Zobowiązania segmentu	156 415	4 792	8 092	169 299	-	169 299
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 670	7 234	88	9 992	-	9 992
Wynik segmentu	- 4 812	1 042	1 707	- 2 063	-	- 2 063
Kapitały własne (bez wyniku z działalności bieżącej)	50 881	23 849	4 020	78 750	-	78 750
Udziały niekontrolujące	- 24	-	3 744	3 720	-	3 720
Pasywa ogółem	205 130	36 917	17 651	259 698	-	259 698
Pozostałe informacje dotyczące segmentu w 2018 roku						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	166	139	190	495	-	495
rzeczowe aktywa trwałe	124	134	158	416	-	416
wartości niematerialne	42	5	32	79	-	79
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 059	337	61	1 457	-	1 457
Amortyzacja wartości niematerialnych	631	117	28	776	-	776
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2018 roku nie przekracza 14% (3.973 tys. zł) sumy przychodów z działalności podstawowej. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

12. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

12.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	3	2
Środki pieniężne w banku	26 718	27 411
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	35 976	19 485
Inne aktywa pieniężne	16	40
Środki pieniężne razem	62 713	46 938
W tym środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w PLN	49 938	36 405
Środki pieniężne w EUR	7 737	5 980
Środki pieniężne w USD	3 465	3 349
Środki pieniężne w HUF	258	248
Środki pieniężne w TRY	66	16
Środki pieniężne w RON	19	27
Środki pieniężne (inne waluty)	1 230	913
Razem środki pieniężne	62 713	46 938

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i inne aktywa własne	33 878	31 124
Środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycie papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	20 835	15 814
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	8 000	-
Środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem środki pieniężne	62 713	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: Inne środki pieniężne. Natomiast lokaty powyżej 3 m-cy prezentowane są w pozycji: Inne aktywa pieniężne.

W pozycji inne środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 20.835 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz w kwocie 15.814 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

12.2. Należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	60 612	65 587
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji	33 751	44 394
- zawartych na GPW w Warszawie	32 331	37 931
- zawartych na GPW w Budapeszcie	-	4 287
- zawartych na GPW w Pradze	-	1 491
- zawartych na GPW w Londynie	282	-

- zawartych na GPW w Stambule	1 091	-
- zawartych na GPW we Frankfurcie	32	-
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	15	685
d) pozostałe	26 861	21 193
2. Od jednostek powiązanych	-	-
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	94 861	81 658
a) z tytułu transakcji	66 096	44 491
- zawartych na GPW w Warszawie *	60 246	42 020
- zawartych na GPW w Budapeszcie	-	104
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	2 940	2 308
- zawartych na GPW w Zurichu	660	-
- zawartych na GPW w Toronto	1 036	-
- zawartych na GPW we Frankfurcie	952	-
- zawartych na GPW w Paryżu	262	59
b) pozostałe	28 765	37 167
4. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	15 680	32 285
- z funduszu rozliczeniowego	15 680	32 285
5. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	8 594	4 661
6. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	199	184
7. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
8. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	1 195	-
9. Pozostałe	1 390	431
Należności krótkoterminowe razem	182 531	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.

Odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej pomniejszają wartość bilansową należności, do której odpis został utworzony.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2019	31.12.2018
a) w walucie polskiej	147 499	139 547
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	35 818	46 960
Należności krótkoterminowe brutto razem	183 317	186 507

12.2.1. Wiekowanie należności

Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2019	31.12.2018
a) do 1 miesiąca	168 200	170 910
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 388	6 450
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	4 089	4 048
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 882	3 639
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	4 640	5 099
Należności razem (brutto)	186 199	190 146

g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 786	- 1 701
Należności razem (netto)	185 413	188 445
Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2019	31.12.2018
a) do 1 miesiąca	1 994	1 307
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	594	496
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 398	239
d) powyżej 1 roku do 5 lat	654	3 057
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	4 640	5 099
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 786	- 1 701
Należności razem (netto)	3 854	3 398

12.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 234	1 239
koszty serwisu informacyjnego i usług teleinformatycznych	449	389
koszty najmu biura	215	213
koszty do refakturowania	-	4
pozostałe	570	633
Rozliczenia międzyokresowe czynne razem	1 234	1 239

12.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2019	31.12.2018
- akcje	82	9 709
- instrumenty pochodne	226	47
Aktywa finansowe wycenianymi w wartości godziwej przez wynik razem	308	9 756

Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie. Aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez w/w giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 211 akcji o łącznej wartości bilansowej 82 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie w Warszawie. Na dzień 31.12.2018 roku Spółka posiadała 278.121 akcji o łącznej wartości bilansowej 9.709 tys. zł.

Zyski oraz straty ujęte w działalności finansowej dotyczące tej kategorii aktywów finansowych, zaprezentowano w nocie 15.4.

12.5. Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody o wartości 4.972 tys. zł (6.299 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku). W skład tej pozycji Grupa Kapitałowa kwalifikuje: certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w łącznej wartości 4.958 tys. zł (6.285 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku).

12.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31 grudnia 2019 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	880	8 039	932	1 769	-	11 620
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	429	132	22	515	1 098
- zakup i zwrot z leasingu	-	-	306	55	8	515	884
- przejęcie z inwestycji	-	-	123	77	14	-	214
c) zmniejszenia	-	-	3	614	-	365	982

- likwidacja	-	-	3	156	-	-	159
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	458	-	365	823
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	880	8 465	450	1 791	150	11 736
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	548	6 891	353	1 440	-	9 232
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	67	764	- 187	79	-	723
- roczny odpis amortyzacyjny	-	67	767	212	79	-	1 125
- likwidacja	-	-	- 3	- 399	-	-	- 402
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	615	7 655	166	1 519	-	9 955
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	332	1 148	579	329	-	2 388
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	265	810	284	272	150	1 781

Stan na 31 grudnia 2018 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	880	7 909	927	1 764	180	11 660
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	302	446	23	258	1 029
- zakup i zwrot z leasingu	-	-	146	170	17	258	591
- przejęcie z inwestycji	-	-	156	276	6	-	438
c) zmniejszenia	-	-	172	441	18	438	1 069
- likwidacja	-	-	172	441	18	-	631
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	438	438
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	880	8 039	932	1 769	-	11 620
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	481	5 990	491	1 368	-	8 330
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	67	901	- 138	72	-	902
- roczny odpis amortyzacyjny	-	67	1 073	226	91	-	1 457
- likwidacja	-	-	- 172	- 364	- 19	-	- 555
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	548	6 891	353	1 440	-	9 232
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	399	1 919	436	396	180	3 330
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	332	1 148	579	329	-	2 388

12.6.1. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2019 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych.

12.7. Wartości niematerialne

Stan na 31 grudnia 2019 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	440	-	211	10 011	-	-	10 662
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	82	53	-	-	135
- zakup / przyjęcie z inwestycji	-	-	82	53	-	-	135
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	440	-	293	10 064	-	-	10 797
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	440	-	167	8 403	-	-	9 010
f) amortyzacja za okres	-	-	28	567	-	-	595
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	28	567	-	-	595
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	440	-	195	8 970	-	-	9 605
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	44	1 608	-	-	1 652
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	98	1 094	-	-	1 192

Stan na 31 grudnia 2018 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	440	-	179	9 979	-	-	10 598
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	32	43	-	-	75
- zakup / przyjęcie z inwestycji	-	-	32	43	-	-	75
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	11	-	-	11
- likwidacja	-	-	-	11	-	-	11
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	440	-	211	10 011	-	-	10 662
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	367	-	139	7 739	-	-	8 245
f) amortyzacja za okres	73	-	28	664	-	-	765
- amortyzacja (odpis roczny)	73	-	28	675	-	-	776
- likwidacja	-	-	-	- 11	-	-	- 11
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	440	-	167	8 403	-	-	9 010
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek	73	-	40	2 240	-	-	2 353

okresu

k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	44	1 608	-	-	1 652
---	---	---	----	-------	---	---	-------

Koszty zakończonych prac rozwojowych w Grupie dotyczą wdrożonego systemu prowadzenia ewidencji uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI.

12.7.1. Kupno i sprzedaż

W 2019 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 135 tys. zł (w 2018 roku: 75 tys. zł). Zarówno w 2019 roku jak i w 2018 roku Grupa nie dokonała sprzedaży wartości niematerialnych.

Wśród wartości niematerialnych Grupa identyfikuje prace rozwojowe, które na dzień 31 grudnia 2019 roku i na 31 grudnia 2018 roku były w pełni zamortyzowane.

12.7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W roku 2019 i 2018 nie stwierdzono utraty wartości majątku Grupy.

12.7.3. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w kosztach działalności podstawowej w pozycji 'Amortyzacja'. Amortyzacja za 2019 rok wyniosła 595 tys. zł wobec 776 tys. zł za 2018 rok.

13. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały

13.1. Kapitał podstawowy

Dane finansowe dotyczące kapitału zostały przedstawione w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 29.937.836 akcji.

W roku 2019 oraz 2018 kapitał podstawowy Spółki dominującej nie uległ zmianie. Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wynosił 2.994 tys. zł i dzielił 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.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2019

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość objętych udziałów (w zł)
OFE PZU "Złota Jesień"	2 993 684	299 368
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	299 079
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	299 079
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	285 142
Quercus Parasolowy SFIO*	2 827 552	282 755
Value FIZ*	2 750 933	275 093
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675
Razem akcjonariusze powyżej 5%	19 541 916	1 954 191

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

³ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2018

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość objętych udziałów (w zł)
OFE PZU "Złota Jesień**	3 471 868	347 187
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	299 079
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	299 079
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	285 142
Quercus Parasolowy SFIO*	2 827 552	282 755
Value FIZ*	2 750 933	275 093
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675
Razem akcjonariusze powyżej 5%	20 020 100	2 002 010

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

³ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcjom wszystkich serii (A, B i C) przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami.

13.2. Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną. Nadwyżka została pomniejszona o koszty emisji akcji. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszony o koszty emisji na 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 10.351 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku przeszacowania instrumentów kapitałowych do wartości godziwej. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału z aktualizacji wyceny powiązana z tym składnikiem jest przenoszona w zyski zatrzymane.

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu obrotowego	72	173
Korekta wyniku z instrumentów finansowych	163	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym	251	-125
Odroczony podatek dochodowy	- 48	24
Skumulowany wynik osiągnięty na inwestycjach kapitałowych w roku zakończonym	438	72

Pozostałe kapitały

Na dzień 31 grudnia 2019 roku pozostałe kapitały wynosiły 3.214 tys. zł – nie uległy zmianie w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółki akcyjne tj. w przypadku Grupy IPOPEMA: IPOPEMA Securities oraz IPOPEMA TFI, zobowiązane są utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału podstawowego. Na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku wysokość tego kapitału wynosiła 998 tys. zł.

Zyski zatrzymane	31.12.2019	31.12.2018
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	34 209	37 306
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	3 116	- 2 934
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF	24 814	24 814
Razem zyski zatrzymane	62 139	59 186

Dywidendy

Dywidendy za dany rok zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a niewypłacone na koniec okresu sprawozdawczego, ujawnia się w pozycji zobowiązania z tytułu dywidendy w „pozostałych zobowiązaniach”. Na koniec okresu sprawozdawczego nie została wypłacona dywidenda przez spółkę IPOPEMA Business Consulting w kwocie 1 mln zł dla udziałowców niekontrolujących.

13.3. Udziały niekontrolujące

Wartość udziałów niekontrolujących (będących w posiadaniu udziałowców:

- w IBC według stanu na 31 grudnia 2019 roku wyniosła 4.393 tys. zł (4.527 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.);
- w IFA SK według stanu na 31 grudnia 2019 roku wyniosła 215 tys. zł (63 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.).

13.4. Wymogi kapitałowe

Spółka dominująca IPOPEMA Securities jest instytucją, o której mowa w artykule 4 ust. 1 pkt.3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. UE L 176 z 27 czerwca 2013 roku z późn. zm.), („CRR”) w związku z czym w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem podlegają wymogom kapitałowym określonym w CRR.

IPOPEMA Securities S.A. spełnia warunki uznania za unijną instytucję dominującą, w związku z czym niezależnie od wymogu spełnienia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym, Grupa zobowiązana jest dodatkowo do spełnienia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym. W skład Grupy w konsolidacji ostrożnościowej wchodzi Spółka oraz IPOPEMA TFI.

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym ani przekroczeń limitu dużych ekspozycji, o których mowa w art. 392 CRR.

Podstawowe dane zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Pozycja	31.12.2019	31.12.2018	Dane średnie w kwartale			
			Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019
Fundusze własne – w tys. zł	70 167	70 029	69 505	70 205	69 290	70 173
Kapitał Tier I	70 167	70 029	69 505	70 205	69 290	70 173
Kapitał podstawowy Tier I	70 167	70 029	69 505	70 205	69 290	70 173
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko – w tys. zł	250 862	240 320	275 654	241 542	267 732	251 244
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	104 956	83 354	125 356	100 901	111 236	105 350
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	13 588	31 697	27 985	18 325	24 184	13 576
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	132 309	125 265	122 308	122 308	132 309	132 309
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny	9	4	5	8	3	9

kredytowej

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	27,97	29,14	25,21	29,07	25,88	27,93
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I – w tys. zł	58 880	59 214	57 101	59 335	57 242	58 867
Współczynnik kapitału Tier I	27,97	29,14	25,21	29,07	25,88	27,93
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I – w tys. zł	55 117	55 610	52 966	55 712	53 226	55 098
Łączny współczynnik kapitałowy	27,97	29,14	25,21	29,07	25,88	27,93
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału – w tys. zł	50 100	50 803	47 453	50 881	47 871	50 073

Pozycja	31.12.2019
Wysokość kapitału założycielskiego - w tys. zł	3 109
Odczylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	67 058

14. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

14.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

14.1.1. Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 992	7 479
Utworzone w ciągu roku obrotowego	17 487	19 495
Wykorzystane	18 534	16 982
Rozwiązane	103	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 842	9 992

14.1.2. Stan rozliczeń międzyokresowych biernych na koniec okresu sprawozdawczego

	31.12.2019	31.12.2018
Świadczenia pracownicze *	5 402	3 898
Inne	3 440	6 094
Razem	8 842	9 992

* świadczenia pracownicze, zgodnie z MSR 19, stanowią świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń, składek na ubezpieczenia społeczne, płatnego urlopu wypoczynkowego, płatnych zobowiązań chorobowych, udziałów w zyskach i premii, jak również obejmują świadczenia po okresie zatrudnienia, jak: odprawy emerytalne oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników.

Grupa tworzy szacunki dotyczące zobowiązań na podstawie najlepszej wiedzy, jaką posiada na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Rozliczenia międzyokresowe bierne obarczone są niepewnością dotyczącą dokładności kwoty oraz terminu jej realizacji. Zdecydowana większość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostanie zrealizowana w przeciągu 12 miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Zobowiązania z tytułu świadczeń urlopowych wyliczane są na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, a termin wypływu środków pieniężnych związanych z realizacją tego zobowiązania jest trudny do określenia. Zobowiązanie jest realizowane w momencie ustania stosunku pracy z pracownikiem. Inne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami krótkoterminowymi, wypływ środków pieniężnych z nimi związany przewidywany jest w okresie kilku miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

14.2. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Informacje dotyczące postępowań sądowych zamieszczono w nocie 28.1.

14.3. Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Wobec klientów	105 099	91 609
Wobec jednostek powiązanych	-	1
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	43 763	55 100
a) z tytułu zawartych transakcji *	43 727	55 023
b) pozostałe	36	77
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	340	364
Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	3 122	122
Kredyty i pożyczki	6 799	15 485
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	6 799	15 485
Dłużne papiery wartościowe	1	3
Weksłowe	-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 545	1 436
Z tytułu wynagrodzeń	1	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 158	795
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	2 020	1 573
a) z tytułu wypłaty dywidendy	1 000	600
b) pozostałe	1 020	973
- pozostałe zobowiązania	1 020	793
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	180
Zobowiązania krótkoterminowe razem	163 848	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 odpowiednio należności i zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 23.1 informacji dodatkowej.

Zobowiązania, za wyjątkiem kredytów opisanych w nocie 14.3.2 oraz leasingu (nota 25), są nieoprocentowane.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	43 727	55 023
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	42 308	48 559
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	4 290
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze	-	1 490
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule	1 091	-
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie	281	-
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Paryżu	19	-
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie	13	-
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	15	684
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	36	77
Zobowiązania od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	43 763	55 100
Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2019	31.12.2018
a) w walucie polskiej	132 358	126 299
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	31 490	40 189
Zobowiązania krótkoterminowe razem	163 848	166 488

14.3.1. Wiekowanie zobowiązań

Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2019	31.12.2018
a) do 1 miesiąca	167 245	165 433
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	61	665
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	330	129
d) powyżej 1 roku do 5 lat	9 850	2 346
e) powyżej 5 lat	-	-
f) dla których termin wymagalności upłynął	382	261
Zobowiązania razem	177 868	168 834

Powyższa analiza została przeprowadzona na podstawie danych zdyskontowanych - różnica pomiędzy danymi zdyskontowanymi i niezdyskontowanymi dotyczy głównie zobowiązań z tytułu kredytów i jest nieistotna. Zobowiązania z tytułu kredytów mają postać linii kredytowej (jak opisano poniżej) i zmienną wartość w trakcie każdego okresu.

14.3.2. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2019	31.12.2018
a) kredyt bankowy	6 799	15 485
- kwota kredytu pozostała do spłaty	6 799	15 485
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	6 799	15 485

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała 6.799 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 października 2020 roku:

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

Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych. Odsetki od kredytu za m-c grudzień 2019 roku oraz grudzień 2018 roku zostały zrealizowane i zapłacone odpowiednio w 2019 i 2018 roku.

14.4. Obligacje

W 2019 roku Grupa dokonała emisji 8 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 1,6 tys. zł (wobec 2,4 tys. zł w 2018 roku), z terminem zapadalności (w zależności od serii) przypadającym na lata 2019-2020. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Grupy, a ich emisja związana jest z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą rozliczania zmiennych składników wynagrodzeń. W 2019 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 3,6 tys. zł (5,2 tys. zł w 2018 roku).

15. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

15.1. Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	2019 rok	2018 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi *	22 430	21 987
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej *	11 678	8 112
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	74 432	40 579
Przychody z tytułu usług doradczych	29 181	25 149
Pozostałe przychody z działalności podstawowej *	2 271	2 281
Przychody z działalności podstawowej razem	139 992	98 108

* przychód segmentu usług maklerskich i pokrewnych w łącznej kwocie 36.379 tys. zł /32.380 tys. zł (informacja o segmentach znajduje się w nocie 11)

15.2. Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	2019 rok	2018 rok
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	4 529	5 415
Opłaty na rzecz CCP	248	293
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	46	45
Wynagrodzenia	47 386	41 269
Ubezpieczenia społeczne	3 104	2 961
Świadczenia na rzecz pracowników	648	693
Zużycie materiałów i energii	566	487
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	-	3 516
Amortyzacja	4 885	2 233
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 344	1 728
Pozostałe, w tym:	71 943	39 741
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	47 495	18 104
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	2 675	4 201
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	4 989	4 256
- marketing, reprezentacja i reklama	1 508	1 653
- zakup oprogramowania (do refaktury)	6 185	2 890
- inne usługi obce	9 091	8 637
Razem koszty działalności podstawowej	134 699	98 381

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych (uszczegółowienie)	2019 rok	2018 rok
Koszty wynagrodzeń	47 386	41 269
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 104	2 961
Koszty przyszłych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	648	693
Razem koszty świadczeń pracowniczych	51 138	44 923

15.3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2019 rok	2018 rok
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	12	5
2. Odsetki od lokat i depozytów	428	404
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	428	404
3. Odsetki od leasingu	183	231
4. Pozostałe odsetki	26	40
5. Dodatnie różnice kursowe	13	685
a) zrealizowane	13	21
b) niezrealizowane	-	664
6. Pozostałe	341	403
Przychody finansowe, razem	1 003	1 768

Koszty finansowe	2019 rok	2018 rok
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	979	1 136
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	979	1 136
2. Odsetki od leasingu	591	195
3. Pozostałe odsetki	8	81
4. Ujemne różnice kursowe	179	369
a) zrealizowane	34	360
b) niezrealizowane	145	9
5. Pozostałe	1 343	1 631
Koszty finansowe, razem	3 100	3 412

Stopa kapitalizacji w 2019 roku oraz w 2018 roku wyniosła 0%, Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

15.4. Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

	2019 rok	2018 rok
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	52	348
2. Korekty aktualizujące wartość	341	2 084
3. Wynik ze sprzedaży/umorzenia	- 694	- 3 293
Wynik na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	- 301	- 861

15.5. Przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2019 rok	2018 rok
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	1
b) rozwiązanie rozliczeń międzyokresowych	103	-
c) rozwiązanie odpisu na należności	1 545	206
d) przychody z tytułu refaktur	573	232
e) pozostałe	824	637
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 046	1 076

Pozostałe koszty operacyjne	2019 rok	2018 rok
a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
c) utworzenie rozliczeń międzyokresowych	-	-
c) odpisy aktualizujące należności	660	365
d) pozostałe w tym:	965	427
- składki członkowskie	40	40
- koszty refakturowane	573	232
- pozostałe	352	155
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 625	792

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do czasu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2019. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

W dniu 7 lutego 2020 roku posiedzenie wspólników IFA SK podjęło decyzję o wypłacie zysku za 2018 rok w kwocie 381 tys. zł. W dniu 29 lutego 2020 roku Spółka otrzymała w całości swój udział w zysku IFA SK.

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

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. Dywidenda, w części przypadającej dla Spółki, została wypłacona.

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 Akcjonariuszy, która wyniosła 66 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilili kapitał zapasowy Spółki.

17. Podatek dochodowy

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

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019	Za rok zakończony 31 grudnia 2018
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 315	- 2 494
Podatek wyliczony według stawki 19%	820	-
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	657	650
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	- 80	52
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	748	- 56
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano	-	-

aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku		
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 1 525	- 419
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	4 115	- 2 267
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	782	- 431

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.

Odroczony podatek dochodowy

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku dotyczą następujących tytułów:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	32
Rzeczowe aktywa trwałe	8	6
Należności krótkoterminowe	478	104
Rozliczenia międzyokresowe	1 961	1 784
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	2 933	2 554
Pozostałe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	5 380	4 480

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody	96	27
Rzeczowe aktywa trwałe	218	248
Należności krótkoterminowe	33	34
Rozliczenia międzyokresowe	1 532	1 520
Pozostałe	28	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem	1 907	1 829
Aktywa z tytułu podatku odroczonego per saldo	3 473	2 651

Różnice przejściowe dotyczące zobowiązania z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku dotyczą następujących tytułów:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	31.12.2018
Należności krótkoterminowe	-	-
Pozostałe	52	17
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	52	17

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	31.12.2018
Należności krótkoterminowe	506	414
Pozostałe	-	20
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem	506	434
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego per saldo	454	417

18. Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych

18.1. Aktywa i zobowiązania finansowe

Według stanu na 31.12.2019 roku oraz 31.12.2018 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Według stanu na 31.12.2019 roku

	Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9		
	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik	instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Aktywa finansowe:			
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	62 713	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	226	-
- pożyczki	609	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	185 126	-	-
- akcje spółek notowanych	-	82	-
- udziały spółek (nienotowane)	-	-	4
- obligacje (nienotowane)	-	-	10
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	4 958
Kategoria aktywów finansowych razem	248 448	308	4 972
Zobowiązania finansowe:			
- kredyt w rachunku bieżącym	6 799	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
- leasing	14 020	-	-
- zobowiązania krótko i długoterminowe (inne niż kredyt)	157 049	-	-

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe:	253 728	253 728
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	62 713	62 713
- pochodne instrumenty finansowe	226	226
- pożyczki	609	609
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	185 126	185 126
- akcje spółek notowanych	82	82
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	14	14
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	4 958	4 958
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	163 848	163 848
- kredyt w rachunku bieżącym	6 799	6 799

- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyty) 157 049 157 049

Według stanu na 31.12.2018 roku

	Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9		
	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik	instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Aktywa finansowe:			
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 938	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	47	-
- pożyczki	141	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	188 353	-	-
- akcje spółek notowanych	-	9 709	-
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	-	-	14
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	6 285
Kategoria aktywów finansowych razem	235 432	9 756	6 299
Zobowiązania finansowe:			
- kredyt w rachunku bieżącym	15 485	-	-
- leasing finansowy	3 305	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
- zobowiązania krótko i długoterminowe (inne niż kredyt)	150 044	-	-

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe:	251 487	251 487
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 938	46 938
- pochodne instrumenty finansowe	47	47
- pożyczki	141	141
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	188 353	188 353
- akcje spółek notowanych	9 709	9 709
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	14	14
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	6 285	6 285
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	165 528	165 528
- kredyt w rachunku bieżącym	15 485	15 485
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	150 043	150 043

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

Udziały jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją (spółek nienotowanych) oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ponieważ celem jest uzyskiwanie przepływów wynikających ze składnika tych aktywów finansowych lub przepływów z ich sprzedaży. Zyski oraz straty dotyczące tej kategorii aktywów finansowych w 2019 roku wyniosły 189 tys. zł i zostały ujęte w innych całkowitych dochodach.

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2019 jak i 2018 roku utworzone odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej dotyczą należności i zaprezentowane zostały w pkt. 12.2.1. W roku 2019 przychody z tytułu odsetek od pożyczek, środków pieniężnych i należności wyniosły 649 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 9 tys. zł), natomiast w 2018 roku wyniosły 680 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 9 tys. zł).

W 2019 roku koszty z tytułu odsetek od kredytu wyniosły 979 tys. zł wobec 1.136 tys. zł w roku 2018. Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych i zostały w całości zrealizowane (odpowiednio w 2019 i 2018 roku).

18.2. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

Według stanu na 31.12.2019 roku

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

Według stanu na 31.12.2018 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	47	-	47
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	9 709	-	-	9 709
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 709	47	-	9 756
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	6 285	-	6 285
Instrumenty dłużne	-	-	-	-
Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez	-	6 285	-	6 285

inne całkowite dochody

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

19. Wyłączenia Spółek z konsolidacji

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, w 2019 oraz 2018 roku nie objęto konsolidacją IFA.

	2019 rok	2018 rok
Suma bilansowa na 31.12	2	2
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody	14	14
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-
Aktywa netto na 31.12.	- 5	- 5
Wynik finansowy	-	-

20. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nocie 14.3.2) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

21. 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 1.440 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.

22. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

22.1. Połączenia jednostek i nabycie jednostek zależnych

W 2019 i 2018 roku Grupa nie nabyła jednostek zależnych. W dniu 16 marca 2020 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Grupie Finansset Sp. z o.o.

22.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach poprzednich Grupa nie zbywała jednostek gospodarczych.

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – przychody i koszty

Nazwa spółki powiązanej	Przychody		Zakupy	
	w okresie od 01.01.-31.12.2019 roku		w okresie od 01.01.-31.12.2018 roku	
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	14	-	14
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	1	-	1
Razem	-	15	-	15

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	1	1
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Razem	-	-	1	1

Do podmiotów powiązanych zalicza się również, zgodnie z MSR 24, Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także osoby z nimi powiązane. Wynagrodzenie dla wymienionych osób zostało opisane w nocie 23.5.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań Grupy Kapitałowej wyłącza się na etapie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej.

23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Zasadniczo transakcje między podmiotami powiązаныmi realizowane są na zasadach rynkowych, z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych w pkt 23.3 poniżej.

23.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

23.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Niektórzy członkowie organów Spółki zrealizowali (osobiście oraz poprzez spółki od siebie zależne) za pośrednictwem spółek z Grupy transakcje na papierach wartościowych zawierane na rynku regulowanym oraz poza rynkiem giełdowym (przychody z tego tytułu były nieistotne i wyniosły poniżej 10 tys. zł). Ponadto, zarówno w 2019 jak i w 2018 roku, ww. osoby korzystały również 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.

23.4. Transakcje z jednostkami zależnymi niepodlegającymi konsolidacji

Transakcje z IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.

W 2017 roku IFA SK zawarła z IFA umowę o świadczenie usług zarządzania. Łączna wartość kosztów rozpoznanych przez Grupę z tego tytułu wyniosła 14 tys. zł w 2019 roku (14 tys. zł w 2018 roku).

23.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu – zarówno wypłaconych, jak i potencjalnie należnych – oraz świadczeń dodatkowych (opieka medyczna w części finansowanej przez Spółkę) w Grupie IPOPEMA Securities:

	Łączne wynagrodzenie w Grupie IPOPEMA Securities		W tym w jednostkach zależnych	
	2019	2018	2019	2018
Zarząd	1 955	1 818	564	400
Jacek Lewandowski	543	501	141	100
Mirosław Borys	444	403	141	100
Mariusz Piskorski	444	403	141	100
Stanisław Waczkowski	524	511	141	100
Rada Nadzorcza	155	167	56	32
Jacek Jonak	25	35	-	-
Janusz Diemko	20	26	-	-
Bogdan Kryca	14	18	-	-
Michał Dobak	20	28	-	-
Piotr Szczepiórkowski	42	60	30	32
Zbigniew Mrowiec	34	-	26	-

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarówno w 2019 roku jak i w 2018 roku nie nastąpiły wypłaty z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, płatności na bazie akcji ani pozostałych świadczeń długoterminowych. Stan zobowiązań z tytułu świadczeń urlopowych wobec Zarządu jednostki dominującej wyniósł 4 tys. zł na 31 grudnia 2019 roku oraz 5 tys. zł na 31 grudnia 2018 roku. Świadczenie to nie zostało ujęte w powyższej tabeli.

Porozumienia z Mariuszem Piskorskim i Mirosławem Borysem z dnia 4 listopada 2008 r.

Dwóch członków Zarządu – Mariusz Piskorski i Mirosław Borys – zawarło ze Spółką porozumienia, na mocy których każdemu z nich przysługuje odszkodowanie w wysokości trzech miesięcznych wynagrodzeń w przypadku odwołania z Zarządu lub nie powołania na kolejną kadencję (z zastrzeżeniem określonych w umowie przypadków), jak również w przypadku zmiany warunków wynagrodzenia na mniej korzystne.

24. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Grupy przyjęty 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	62 713	46 938	62 736	46 879
1. W kasie	3	2	3	2
2. Na rachunkach bankowych	26 718	27 411	26 718	27 411
3. Inne środki pieniężne	35 976	19 485	35 976	19 485
4. Inne aktywa pieniężne	16	40	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	39	- 19

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2019 roku i 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 12.1.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2019	31.12.2018	2019 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	186 199	190 146	3 979
Należności netto	185 413	188 445	
Odpisy na należności	786	1 701	- 915
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 246	1 351	
Rozliczenia międzyokresowe bierne ((bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 842	9 992	- 1 045
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 1 960

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

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2018	31.12.2017	2018 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	190 146	274 349	81 023
Należności netto	188 445	272 105	
Odpisy na należności	1 701	2 244	- 543
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 351	1 815	
Rozliczenia międzyokresowe bierne ((bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	9 992	7 479	2 977
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			2 434

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 31 grudnia 2018 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz należności dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej.

25. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2019 roku należy najem powierzchni biurowej. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing. Umowa najmu prawa do budynku została pierwotnie zawarta na okres 5 lat począwszy od 2013 roku z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata. Na mocy aneksu do umowy zawartego w styczniu 2016 roku umowa najmu została przedłużona do stycznia 2023 roku.

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

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

Klasy aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania 31.12.2019	Umorzenie prawa do użytkowania 2019 rok
Budynki i budowle	9 628	3 165
Maszyny i urządzenia	-	-
Środki transportu	140	100
Pozostałe środki trwałe	-	-
Razem	9 768	3 265

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2019	31.12.2018*	
Wartość bilansowa netto	14 020	3 195	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe	3 305
W okresie 1 roku	4 170	358	960
W okresie od 1 do 5 lat	9 850	291	2 345
Powyżej 5 lat	-	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	nd	nd	1 262
Koszt amortyzacji rozpoznany w okresie	3 165	nd	

* dane na 31.12.2018 roku dotyczą leasingu finansowego i operacyjnego

W wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka. W 2019 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	2019 rok
Leasing krótkoterminowy	-
Leasing aktywów o niskiej wartości	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	354
Razem koszty	354

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 15.3.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu – dotyczy przepływów pieniężnych	2019 rok
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	3 498
Splata odsetek	150
Leasing krótkoterminowy	-
Leasing aktywów o niskiej wartości	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	354
Inne wydatki	-
Razem wydatki	4 002

Grupa jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu finansowego	31.12.2019	31.12.2018
Wartość bilansowa netto	2 218	2 942
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 218	2 942
W okresie 1 roku	776	724
W okresie od 1 do 5 lat	1 442	2 218
Powyżej 5 lat	-	-

26. Różnice kursowe

Różnice kursowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, inne niż różnice kursowe powstałe na instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 15.3. W latach 2019 i 2018 nie wystąpiły różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach jako składnik kapitału własnego.

27. Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Zarówno w 2019 roku jak i w 2018 roku zabezpieczone na majątku Grupy były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 14.3.2.

Według stanu na 31 grudnia 2019 roku Grupa identyfikuje następujące zabezpieczenia na majątku: kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczonymi na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym) oraz kaucja w wysokości 1,5 mln EUR stanowiąca zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

28. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy

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

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

28.2. Kontrole

W 2019 roku w Spółce miała miejsce jedna kontrola zewnętrzna. Kontrola została przeprowadzona przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dotyczyła ewidencji instrumentów finansowych oraz funkcjonowania systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. W związku z przeprowadzoną kontrolą Spółka otrzymała od KDPW trzy zalecenia pokontrolne, które zostały zrealizowane.

Ponadto Spółka oraz IPOPEMA TFI jako instytucje podlegające nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego podlegają corocznej ocenie Urzędu Komisji w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej.

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozdzielnie związana z ryzykiem finansowym mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Grupy, które w skrócie zostały omówione poniżej.

Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa zawieranych transakcji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

29.1. Ryzyko rynkowe

Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities identyfikuje następujące rodzaje ryzyka rynkowego: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cenowe rozumiane jako ryzyko wahań kursów instrumentów finansowych opartych o ceny akcji.

Grupa w swoim portfelu posiada akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w Budapeszcie. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 82 tys. zł (wobec 9.709 tys. zł na 31 grudnia 2018 roku). Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa korzysta kredytów bankowych, posiada środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest efektywne wykorzystanie środków finansowych na działalność Grupy.

Założenia przyjęte do analizy wrażliwości na 31.12.2019 r. zostały opisane w tabeli przy każdym z typów ryzyka. Przy sporządzeniu analizy wrażliwości uwzględniono wpływ na wynik i kapitały w okresie 1 roku od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. W poniższej analizie nie został uwzględniony wpływ podatku na wyniki analizy.

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN wg skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	-100 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 862	419	- 419	1 277	- 1 277	-	-	-	-
Depozyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	185 536	28	- 28	3 582	- 3 582	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik *	308	-	-	- 414	864	31	- 31	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody **	4 968	-	-	-	-	-	-	496	- 496
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	155 504	- 24	24	- 3 149	3 149	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	6 799	- 68	68	-	-	-	-	-	-
Razem	70 371	355	- 355	1 296	- 846	31	- 31	496	- 496

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik wykazane w analizie wrażliwości obejmują akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie oraz forward

** Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IFA

Założenia przyjęte do analizy wrażliwości na 31.12.2018 r. zostały opisane w tabeli przy każdym z typów ryzyka. Przy sporządzeniu analizy wrażliwości uwzględniono wpływ na wynik i kapitały w okresie 1 roku od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. W poniższej analizie nie został uwzględniony wpływ podatku na wyniki analizy.

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN wg skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	-100 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 084	311	- 311	1 053	- 1 053	-	-	-	-
Depozyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188 310	- 31	31	4 079	- 4 079	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik *	9 756	-	-	- 596	694	976	- 976	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody **	6 295	-	-	-	-	-	-	628	- 628
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	151 913	33	- 33	- 3 893	3 893	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	15 485	- 155	155	-	-	-	-	-	-
Razem	68 047	158	- 158	643	- 545	976	- 976	628	- 628

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik wykazane w analizie wrażliwości obejmują instrumenty z działalności brokerskiej oraz forward

** Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IFA

29.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Grupa lokuje wolne środki pieniężne m.in. w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 12.1 i 14.3.

Z uwagi na to, że Grupa posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz ze względu na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

	2019 rok			Data płatności	
	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem	
Oprocentowanie zmienne					
Aktywa gotówkowe	62 713	-	-	62 713	
Kredyty w rachunku bieżącym	6 799	-	-	6 799	
Razem	69 512	-	-	69 512	

	2019 rok			Data płatności	
	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem	
Oprocentowanie stałe					
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	
Razem	-	-	-	-	

	2018 rok			Data płatności	
	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem	
Oprocentowanie zmienne					
Aktywa gotówkowe	46 938	-	-	46 938	
Kredyty w rachunku bieżącym	15 485	-	-	15 485	
Razem	62 423	-	-	62 423	

	2018 rok			Data płatności	
	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem	
Oprocentowanie stałe					
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	
Razem	-	-	-	-	

29.3. Ryzyko walutowe

Spółka dominująca posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej oraz kredyt w rachunku bieżącym w walucie obcej, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD, a także – w mniejszym stopniu – TRY, GBP, HUF i CZK. Niemniej jednak w roku 2019 i 2018 większość kosztów działalności Grupy ponoszona była w walucie krajowej.

Ponadto w związku z działalnością Spółki dominującej prowadzoną na giełdach zagranicznych dokonuje się rozliczeń w walucie obcej (HUF, CZK, EUR, USD i inne) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych oraz innych kosztów działania na tych rynkach. Jednak ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka dominująca występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Grupę działalności jest mało istotny. Spółka dominująca posiada kaucję i środki na rachunkach bankowych w walucie obcej. Ocena wpływu zmian kursów walutowych według stanu na 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku została przedstawiona w notce 29.1.

	31.12.2019	31.12.2018
Należności w walucie		
- EUR	3 643	6 814
- HUF	-	327 871
- USD	4 662	2 966
- CZK	-	8 909
- RON	50	50

- TRY	1 711	-
- GBP	86	121
- CAD	355	-
Instrumenty finansowe		
- HUF	-	264
Zobowiązania w walucie		
- EUR	2 826	4 780
- HUF	-	328 041
- USD	4 416	3 436
- CZK	-	8 907
- GBP	111	174
- TRY	1 710	-
- CAD	355	-
Rozliczenia międzyokresowe		
- EUR	-	246
Środki pieniężne w walucie		
- CZK	929	862
- EUR	1 817	1 391
- HUF	20 007	18 510
- RON	21	30
- USD	912	891
- GBP	113	103
- SEK	229	160
- DKK	65	48
- NOK	177	149
- CHF	38	23
- AUD	2	1
- CAD	52	9
- TRY	103	22

29.4. Ryzyko cenowe

Grupa posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i w Budapeszcie. Grupa identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych notowanych na giełdach. Instrumenty te rozpoznawane są w skonsolidowanym sprawozdaniu jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Grupa posiada również certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, które narażone są na ryzyko zmian ceny bieżącej certyfikatu, jednak łączna wartość certyfikatów i jednostek uczestnictwa posiadanych przez Grupę jest nieistotna.

Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, iż Grupa w stosunkowo nieznacznym zakresie inwestuje własne środki w instrumenty finansowe.

Ocena wpływu zmian cen instrumentów finansowych, które Grupa posiadała na 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku została przedstawiona w nocie 29.1.

29.5. Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązywania się wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Grupę.

Ryzyko to jest ograniczone zważywszy, że Grupa posiada wielu odbiorców. W 2019 roku udział w przychodach przekraczający 10% przychodów Grupy wykazywał wyłącznie jeden odbiorca, przy czym z przychodami od tego klienta nierozzerwalnie związane są istotne koszty usług obcych.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności oraz udzielone pożyczki ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest ich wartości bilansowej (nota 12.1, 12.2). Uwzględniając powyższe, w ocenie Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 12.2.1. Polityka rachunkowości dotycząca ustalania odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej opisana została w nocie 8.7.2 oraz 8.7.4. Ryzyko kredytowe związane z tymi klasami aktywów uznaje się za niskie, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Zarówno w 2019 jak i w 2018 roku w spółkach z Grupy nie występowały ekspozycje ze zmodyfikowanymi warunkami podlegające polityce *forbearance*. *Forbearance* ma miejsce w przypadkach, gdy pożyczkodawca

decyduje się na modyfikację warunków umowy pożyczki lub instrumentu dłużnego w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie jest w stanie ich spełnić z powodu trudności finansowych. Modyfikacja warunków może obejmować obniżenie stopy procentowej, odroczenie spłaty kapitału, czyli zmianę lub niewymaganie ograniczeń umownych. Polityka *forbearance* oznacza zestaw działań związanych z renegocjacją i restrukturyzacją warunków umów kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (określonych w nocie 18.1) wynosi 253.728 tys. zł (na 31 grudnia 2018 roku wynosiła 251.487 tys. zł).

29.6. Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Celem Grupy jest utrzymanie płynności na optymalnym poziomie poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi oraz przez finansowanie dłużne, tj. krótkoterminowe kredyty bankowe.

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w nocie 14.3.1. Zdecydowana większość zobowiązań (81%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Grupy. Zatem zobowiązanie wynikające z transakcji giełdowych jest w dużej mierze równoważone transakcją generującą z drugiej strony należność z transakcji giełdowych. Saldo transakcji giełdowych (należności vs zobowiązania) na 31 grudnia 2019 roku wyniosło 6.843 tys. zł wobec (-)1.586 tys. zł na 31 grudnia 2018 roku. Transakcje własne zawierane na GPW mogą być finansowane z dostępnych linii kredytowych. Ryzyko utraty płynności w tym przypadku uznaje się za niskie.

Ryzyko związane z płynnością identyfikowane jest jako jedno z typowych ryzyk dla każdego podmiotu gospodarczego i w normalnych warunkach rynkowych Grupa ocenia je na relatywnie niskim poziomie zważywszy na stan własnych środków pieniężnych (nota 12.1) oraz – w odniesieniu do Spółki – dostępne linie kredytowe finansujące działalność na giełdach papierów wartościowych (nota 14.3.2).

Jednakże obecna, bezprecedensowa sytuacja wynikająca z pandemii koronawirusa powoduje bardzo dużą niepewność co do jej skutków ekonomicznych. W powszechnej opinii prawdopodobnym jest ogólnoświatowy kryzys gospodarczy, którego skala i bezpośredni wpływ na ekonomię poszczególnych krajów, w tym Polski, jest obecnie trudna do przewidzenia. Istnieje zatem potencjalnie duże ryzyko dla wielu podmiotów gospodarczych, w tym spółek z Grupy, że sytuacja ta w istotnie negatywny sposób wpłynie na możliwość generowania przychodów na poziomie pożądanym w kontekście bieżącej sytuacji finansowej. W konsekwencji może to doprowadzić do sytuacji, w której rezerwa własnych środków pieniężnych w poszczególnych spółkach z Grupy będzie ulegała obniżeniu, zwiększając tym samym poziom ryzyka związanego z płynnością finansową. Ponadto, w odniesieniu do Spółki, nie można również wykluczyć zmiany podejścia banku finansującego działalność spółki na giełdzie papierów wartościowych – tak ze względu na ogólną sytuację rynkową, jak i ewentualne pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki. W skrajnie negatywnym scenariuszu nie można wykluczyć, że finansowanie to może zostać istotnie ograniczone lub wręcz wstrzymane, co mogłoby negatywnie wpłynąć na skalę działalności w tym segmencie działalności, a w konsekwencji dodatkowo zmniejszyć wysokość przychodów.

30. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 79.136 tys. zł wobec 75.817 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

IPOPEMA Securities jest firmą inwestycyjną, a ponadto spełnia warunki uznania za unijną instytucję dominującą, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U.L 176 z 27 czerwca 2013 roku z późn. zm. („CRR”), w związku z czym, niezależnie od wymogu spełniania norm adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym, Grupa zobowiązana jest dodatkowo do spełnienia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym ostrożnościowym zgodnie z CRR. Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych oraz do utrzymywania odpowiedniego poziomu skonsolidowanych funduszy własnych.

Pomimo utrzymywania znaczącego poziomu kapitału własnego Spółka korzysta z finansowania dłużnego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka musi spełniać wymogi kapitałowe opisane w nocie 13.4. W związku z prowadzoną działalnością na rynku wtórnym Spółka po każdym dniu sesyjnym jest zobowiązana do zapewnienia odpowiedniej wielkości środków finansowych na rzecz Funduszu Gwarancyjnego. Obecnie Spółka każdorazowo zasila powyższy fundusz korzystając z posiadanej linii kredytowej (szczegółowo opisane w nocie 14.3.2). Istnieje ryzyko, że poziom kapitału własnego (a tym samym poziomu funduszy własnych) i dostępne finansowanie dłużne będą ograniczały potencjał obrotów możliwych do zrealizowania przez Spółkę. Dotychczas Spółka nie odnotowała problemów związanych z wysokością wpłat do Funduszu Gwarancyjnego, a poziom

dostępnej linii kredytowej zapewnia bezpieczne prowadzenie działalności w obecnym wymiarze, a nawet jej istotny wzrost. Nie można wykluczyć, że Bank odmówi Spółce przedłużenia umowy linii kredytowej. W takim jednak przypadku Spółka finansować się będzie ze środków własnych, a także podejmie kroki mające na celu ewentualne pozyskanie finansowania z innego banku. Należy również zauważyć, że w przypadku nierozliczenia w terminie przez klientów Spółki transakcji zawieranych na ich zlecenie Spółka będzie zmuszona zrealizować transakcję przy wykorzystaniu środków własnych.

Biorąc pod uwagę zakres i specyfikę prowadzonej działalności, obecny poziom kapitałów własnych Spółki jest wystarczający. Nie można jednak wykluczyć potrzeby zwiększenia poziomu takich kapitałów w przyszłości np. w związku ze zmianą regulacyjnych wymogów kapitałowych lub ewentualnych projektów biznesowych. W przypadku konieczności zwiększenia bazy kapitałowej konieczne może być przeprowadzenie podwyższenia kapitału w drodze emisji nowych akcji.

Należy także zwrócić uwagę na fakt, że w przypadku wystąpienia zdarzeń mających negatywny wpływ na wyniki finansowe realizowane przez Spółkę i odnotowanie strat, poziom kapitału własnego może ulec obniżeniu, co może również obniżyć zdolność Spółki do korzystania z finansowania dłużnego i wymusić ograniczenie skali prowadzonej działalności.

IPOPEMA TFI jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest również zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. euro Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. euro. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. euro. Dodatkowo, IPOPEMA TFI jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15 rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

31. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie (pracownicy i stali współpracownicy) w przeliczeniu na etaty w Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities w 2019 i 2018 roku kształtowało się następująco:

	2019 rok	2018 rok
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	5	4
Pozostali pracownicy Grupy	209	198
Razem	218	206

32. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	31.12.2019	31.12.2018
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	111 180	107 055
- wartość	514 479	797 808
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	36 070	32 031
- wartość	10 901	43 390
Sponsor emisji		
(i) akcje		
- ilość	291	291
- wartość	554	350
(ii) obligacje		
- ilość	0,033	-
- wartość	3 300	-
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	161	-
- wartość	28 824	-

33. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki / Grupy oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E.

	2019 rok	2018 rok
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	104	106
Inne usługi poświadczające	96	96
Pozostałe usługi	-	-
Razem	200	202

34. Działalność zaniechana

W 2019 ani w 2018 roku Grupa nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej.

35. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2019 roku.

Inne zdarzenia

Zdecydowanie najistotniejszym i dominującym czynnikiem mającym bezpośredni wpływ na działalność niemal wszystkich podmiotów gospodarczych jest ogólnoswiatowa pandemia koronawirusa. Zważywszy na jej skalę i dynamikę rozwoju, wprowadziła ona nienotowany od lat poziom zmienności i obaw o stan gospodarki zarówno w skali globalnej, jak i lokalnej. W powszechnej opinii należy spodziewać się ogólnoswiatowego kryzysu gospodarczego, przy czym jego skala i skutki ekonomiczne są obecnie trudne do przewidzenia. Wprawdzie coraz więcej państw podejmuje konkretne decyzje mające na celu zniwelowanie negatywnych skutków ekonomicznych obecnej sytuacji, przeznaczając na ten cel znaczące środki finansowe, to jednak na obecnym etapie nie jest możliwa ocena skuteczności tych działań.

Zważywszy, że w Polsce ekspansja koronawirusa nastąpiła stosunkowo niedawno, to dotychczas nie wywarło to znacząco negatywnego wpływu na przychody Grupy w I kwartale br. W sposób płynny przeorganizowany też został system pracy w spółkach z Grupy, co odbyło się bez uszczerbku dla ciągłości działania i zdolności prowadzenia bieżącej działalności. Niemniej jednak ekonomiczne skutki pandemii będą miały zapewne wpływ na poszczególne segmenty działalności Grupy w kolejnych okresach. Zważywszy jednak, że obecna sytuacja jest bezprecedensowa, skutki pandemii dla gospodarki, a w konsekwencji na działalność Grupy i jej poszczególnych spółek, nie mogą być na tym etapie miarodajnie zmierzone i ocenione.

Dodatkowa informacja z oceną wpływu pandemii na działalność Grupy znajduje się w punkcie 4 Sprawozdania Zarządu.

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirostlaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa