

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2020 roku**

Warszawa, dnia 10 września 2020 roku



Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	9
2. Skład Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	10
3.1. Oświadczenie o zgodności	10
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	11
3.3. Założenie kontynuacji działalności	11
3.4. Porównywalność danych	11
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
5. Wybrane zasady rachunkowości	11
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2020 roku	14
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
8. Zmiany szacunków	15
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
10. Zysk netto na akcję	16
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	19
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	22
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	22
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	24
16. Podatek dochodowy	25
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
19. Wyłączenia spółek z konsolidacji	26
20. Sezonowość działalności	26
21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	26
22. Gwarancje	26
23. Leasing	26
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	27
25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	28
26. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	29
27. Instrumenty finansowe klientów	29
28. Wymogi kapitałowe	30
29. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2020 roku	31
30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.;
- Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. K z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4055, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. K. oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 10 września 2020 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone 30 czerwca		I półrocze zakończone 30 czerwca	
	2020 r.	2019 r.	2020 r.	2019 r.
Przychody z działalności podstawowej	105 741	59 320	23 809	13 834
Koszty działalności podstawowej	97 715	61 184	22 001	14 269
Wynik z działalności podstawowej	8 026	- 1 864	1 807	- 435
Wynik z działalności operacyjnej	5 609	- 12	1 263	- 3
Wynik brutto	5 869	- 733	1 321	- 171
Wynik netto z działalności kontynuowanej	4 760	- 500	1 072	- 117
Wynik netto	4 760	- 500	1 072	- 117
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,16	- 0,02	0,04	0,00
- rozwodniony	0,16	- 0,02	0,04	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 956	18 438	4 718	4 300
Razem przepływy pieniężne	21 805	12 802	4 910	2 986

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Aktywa razem	282 340	271 200	266 555	63 220	63 684	62 289
Zobowiązania krótkoterminowe	174 406	168 310	166 646	39 052	39 523	39 192
Kapitały	88 538	83 744	79 620	19 825	19 665	18 725
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,96	2,80	2,66	0,66	0,66	0,63

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I półrocze 2020	I półrocze 2019
EUR	4,4413	4,2880

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
EUR	4,4660	4,2585	4,2520

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2020 roku

	Nota	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	105 741	59 320
Przychody z działalności maklerskiej		21 421	15 737
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		72 117	30 719
Przychody z usług doradczych		12 203	12 864
Koszty działalności podstawowej	15	97 715	61 184
Zysk (strata) z działalności podstawowej		8 026	- 1 864
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 2 515	453
Pozostałe przychody operacyjne		1 158	2 036
Pozostałe koszty operacyjne		1 060	637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 609	- 12
Przychody finansowe		987	510
Koszty finansowe		727	1 231
Zysk (strata) brutto		5 869	- 733
Podatek dochodowy	16	1 109	- 233
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 760	- 500
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		4 760	- 500
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 660	- 522
Do udziałów niekontrolujących		100	22
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,16	- 0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,16	- 0,02
Zysk (strata) netto za okres		4 760	- 500
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		35	96
Zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów kapitałowych		43	118
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 8	- 22
Całkowity dochód za okres		4 795	- 404
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 695	- 426
Do udziałów niekontrolujących		100	22

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 czerwca 2020 roku

AKTYWA	Nota	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	84 639	62 713	59 650
Należności krótkoterminowe	12, 14	174 534	182 531	176 353
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		53	12	169
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 331	1 234	1 010
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		130	308	2 684
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody		3 072	4 972	5 696
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		2 479	2 882	3 267
Udzielone pożyczki długoterminowe		236	322	72
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		9 714	9 768	11 405
Rzeczowe aktywa trwałe		2 253	1 781	1 983
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		1 095	1 192	1 353
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 795	3 473	2 876
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		9	12	37
RAZEM AKTYWA		282 340	271 200	266 555

PASYWA	Nota	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zobowiązania krótkoterminowe	14	168 738	163 848	162 935
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		77	292	4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		39	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	23	5 591	4 170	3 707
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	23	8 423	9 850	11 962
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	14	1 751	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	335	454	432
Rozliczenia międzyokresowe	14	8 848	8 842	7 895
Razem zobowiązania		193 802	187 456	186 935
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		14 125	14 003	13 733
Zyski zatrzymane		66 799	62 139	58 681
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		83 918	79 136	75 408
Udziały niekontrolujące		4 620	4 608	4 212
Razem kapitały		88 538	83 744	79 620
RAZEM PASYWA		282 340	271 200	266 555

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2020 roku

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		5 869	- 733
Korekty razem:	25	15 087	19 171
Amortyzacja		2 670	2 449
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 130	81
Odsetki i dywidendy		554	821
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		36	-
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		178	7 072
Zmiana stanu należności		6 784	10 692
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		4 772	- 936
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		613	- 1 063
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 88	- 1 793
Wpływy z tytułu leasingu		521	521
Korekta związana z wprowadzeniem MSSF 16		-	1 367
Podatek dochodowy zapłacony		- 814	- 4
Pozostałe korekty		- 9	- 36
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		20 956	18 438
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Splata udzielonych pożyczek		86	72
Udzielenie pożyczek		- 365	- 78
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 1 195	- 376
Nabycie instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 66	- 10 075
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody		2 095	10 816
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		555	359
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	2
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 1	- 2
Zapłacone odsetki		- 411	- 451
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 2 097	- 1 812
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		2 891	-
Splata kredytów i pożyczek		-	- 3 732
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 88	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		294	- 5 995
Razem przepływy pieniężne		21 805	12 802
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		21 935	12 721
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		130	- 81
Środki pieniężne na początek okresu	25	62 736	46 879
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	25	84 541	59 681
- o ograniczonej możliwości dysponowania*		39 764	23 890

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2020 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1.01.2020r.	2 994	10 351	438	3 214	62 139	4 608	83 744
Wynik netto za okres	-	-	-	-	4 660	100	4 760
Inne całkowite dochody	-	-	122	-	-	-	122
Wypłata dywidendy / udziału w zysku	-	-	-	-	-	- 88	- 88
Na dzień 30.06.2020r.	2 994	10 351	560	3 214	66 799	4 620	88 538
Na dzień 1.01.2019r.	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 31.12.2019r.	2 994	10 351	438	3 214	62 139	4 608	83 744
Na dzień 1.01.2019r.	2 994	10 351	72	3 214	59 186	4 590	80 407
Wynik netto za okres	-	-	-	-	- 522	22	- 500
Inne całkowite dochody	-	-	96	-	17	-	113
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 400	- 400
Na dzień 30.06.2019r.	2 994	10 351	168	3 214	58 681	4 212	79 620

Dodatkowe noty objaśniające

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

Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa”, „Grupa IPOPEMA”, „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 30 czerwca 2020 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy IPOPEMA jest:

1. działalność maklerska,
2. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
3. prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
4. zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych,
5. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
6. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

Jednostka dominująca 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.).

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.

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

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

- 1) jednostki zależne objęte konsolidacją, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych, - zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, - działalność związana z oprogramowaniem, - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 	pełna	50,02%	50,02%
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	<ul style="list-style-type: none"> - działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych 	pełna	n/d	

- 2) jednostki zależne nie objęte konsolidacją, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”)	<ul style="list-style-type: none"> - pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

W dniu 16 marca 2020 roku Spółka kupiła 100% udziałów Grupy Finanset Sp. z o.o. (obecnie nazwa spółki brzmi MUSCARI Sp. z o.o.). Jej kapitał zakładowy wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1 tys. udziałów.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. oraz MUSCARI zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do

obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2019 rok.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.3. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy objęte procesem konsolidacji.

3.4. Porównywalność danych

W I półroczu zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku opublikowanego w dniu 31 marca 2020 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

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 Gieldzie Papierów wartościowych w Warszawie („GPW”) oraz instrument pochodny *forward* na walutę. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez GPW 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

„Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej 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.

Należności

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 „konceptę strat oczekiwanych”. Odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe tworzone są 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.

Należności długoterminowe

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów (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 .

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2020 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku:

- 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 ma 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;
- 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;

- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej zamieszczonych w poszczególnych standardach – obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku. Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie innych standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

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

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie. Głównym celem MSSF 17 jest zagwarantowanie przejrzystości oraz porównywalności sprawozdań finansowych ubezpieczycieli. W tym celu jednostka będzie ujawniała szereg informacji ilościowych i jakościowych umożliwiających użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu umów ubezpieczeniowych na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki. MSSF 17 wprowadza szereg istotnych zmian w stosunku do dotychczasowych wymogów MSSF 4;
- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań na krótko i długoterminowe - został opublikowany 23 stycznia 2020 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 1 mają wpływ na wymogi dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako długoterminowe będzie uzależniona od istnienia praw do dokonania prolongaty zobowiązania na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz od spełnienia warunków realizacji takiej prolongaty na dzień bilansowy.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2021 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

8. Zmiany szacunków

W I półroczu 2020 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
USD	3,9806	3,7977	3,7336
EUR	4,4660	4,2585	4,2520
100 HUF	1,2525	1,2885	1,3140
RON	0,9220	0,8901	0,8976
GBP	4,8851	4,9971	4,7331
CZK	0,1666	0,1676	0,1672
CHF	4,1818	3,9213	3,8322
TRY	0,5807	0,6380	0,6481
100 JPY	3,6967	3,4959	3,4673
NOK	0,4088	0,4320	0,4383
CAD	2,9084	2,9139	2,8502
SEK	0,4249	0,4073	0,4030
DKK	0,5992	0,5700	0,5697
AUD	2,7262	2,6624	2,6173

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

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

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

	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk / strata netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję	0,16	- 0,02

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.

Informacje dotyczące segmentów działalności	I półrocze zakończone 30 czerwca 2020 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	22 084	72 117	12 203	106 404
Sprzedaż między segmentami	- 488	-	-	- 488
Wyłączenia konsolidacyjne	- 175	-	-	- 175
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	21 421	72 117	12 203	105 741
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 19 672	- 66 550	- 12 156	- 98 378
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	488	-	488
Wyłączenia konsolidacyjne	175	-	-	175
Koszty segmentu ogółem	- 19 497	- 66 062	- 12 156	- 97 715
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	1 924	6 055	47	8 026
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	1 924	6 055	47	8 026
Przychody z tytułu odsetek	90	30	77	197
Koszty z tytułu odsetek	- 516	- 103	- 74	- 693
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 1 514	92	43	- 1 379
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	93	- 67	72	98
Wyłączenia konsolidacyjne	- 380	-	-	- 380
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 303	6 007	165	5 869
Podatek dochodowy	- 11	1 091	29	1 109
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	- 11	1 091	29	1 109
Zysk netto za okres	- 292	4 916	136	4 760
Aktywa i zobowiązania na 30.06.2020				
Aktywa segmentu	207 411	57 069	17 860	282 340
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	207 411	57 069	17 860	282 340
Zobowiązania segmentu	156 940	19 289	8 725	184 954
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 594	6 254	-	8 848
Wynik segmentu	- 292	4 916	136	4 760
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	45 532	28 465	5 261	79 258
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	127	-	4 393	4 520
Pasywa ogółem	204 901	58 924	18 515	282 340

Informacje dotyczące segmentów działalności	I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	16 271	30 719	12 864	59 854
Sprzedaż między segmentami	- 359	-	-	- 359
Wyłączenia konsolidacyjne	- 175	-	-	- 175
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	15 737	30 719	12 864	59 320
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 17 833	- 31 177	- 12 714	- 61 724
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	359	-	359
Wyłączenia konsolidacyjne	175	-	6	181
Koszty segmentu ogółem	- 17 658	- 30 818	- 12 708	- 61 184
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 1 921	- 99	156	- 1 864
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 1 921	- 99	156	- 1 864
Przychody z tytułu odsetek	120	93	102	315
Koszty z tytułu odsetek	- 619	- 85	- 99	- 803
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	662	4	- 25	641
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 235	167	- 3	1 399
Wyłączenia konsolidacyjne	- 400	- 21	-	- 421
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 923	59	131	- 733
Podatek dochodowy	- 256	12	15	- 229
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 4	-	- 4
Podatek dochodowy ogółem	- 256	8	15	- 233
Zysk netto za okres	- 667	51	116	- 500
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2019				
Aktywa segmentu	203 584	48 138	19 478	271 200
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	203 584	48 138	19 478	271 200
Zobowiązania segmentu	153 614	14 540	10 460	178 614
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 075	6 757	10	8 842
Wynik segmentu	- 333	3 286	581	3 534
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	46 000	25 074	4 946	76 020
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	63	-	4 127	4 190
Pasywa ogółem	201 419	49 657	20 124	271 200

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	30.06.2020	31.12.2019
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	30 315	26 721
b) inne środki pieniężne	54 318	35 976
c) inne aktywa pieniężne	6	16
Razem	84 639	62 713
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	44 875	33 878
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	28 564	20 835
c) Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	11 200	8 000
d) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	84 639	62 713

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe zawierane 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.

W pozycji inne środki pieniężne prezentowane są również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 28.564 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz w kwocie 20.835 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	30.06.2020	31.12.2019
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	58 933	60 612
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	27 206	32 331
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	523	282
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	-	1 091
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	18	32
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	204	15
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	600	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	10 988	-
- pozostałe	19 394	26 861
Od jednostek powiązanych	-	-
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	74 786	94 861
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	38 757	60 246
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	2 903	2 940
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurychu	-	660
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	929	1 036
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	952
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	1 220	262
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	484	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Helsinkach	517	-
- pozostałe	29 976	28 765
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	21 325	15 680

- z funduszu rozliczeniowego	21 325	15 680
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	15 189	8 594
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	113	199
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	1 195
Pozostałe	4 188	1 390
Należności krótkoterminowe razem	174 534	182 531

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

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozliczeniowych jeszcze nie nastąpił.

W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec stron transakcji rynkowych (banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich – tzw. anonimowa strona transakcji) oraz należności od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

Informacje na temat aktywów i zobowiązań finansowych

W I półroczu 2020 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Według stanu na 30.06.2020 roku oraz 31.12.2019 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30.06.2020		31.12.2019	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe	265 090	265 090	253 728	253 728
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	84 639	84 639	62 713	62 713
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	226	226
- pożyczki	902	902	609	609
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	176 347	176 347	185 126	185 126
- akcje spółek notowanych	130	130	82	82
- udziały spółek i obligacje (nienotowane)	70	70	14	14
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	3 002	3 002	4 958	4 958
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	170 489	170 489	163 848	163 848
- kredyt w rachunku bieżącym	9 690	9 690	6 799	6 799
- subwencja	1 751	1 751	-	-
- zobowiązania (inne niż kredyt i subwencja)	159 048	159 048	157 049	157 049
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	39	39	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	39	39	-	-

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu papierów wartościowych. 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 instrumenty przeznaczone do obrotu. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku.

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody z uwagi na ich klasyfikację jako instrumenty kapitałowe. Zyski dotyczące tej kategorii aktywów finansowych w I półroczu 2020 roku wyniosły 43 tys. zł (zysk w wysokości 118 tys. zł w I półroczu 2019 roku).

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej 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. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio 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 30.06.2020 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne	130	-	-	130
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	130	-	-	130
Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	3 002	-	3 002
Instrumenty dłużne	-	-	-	-
Razem instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody *	-	3 002	-	3 002
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	39	-	39
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	39	-	39

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

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

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

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

W I półroczu 2020 jak i w roku 2019 spółki z Grupy nie dokonywały odpisów ani nie odwracały wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I półroczu 2020 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 1.195 tys. zł wobec 376 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2020 roku ani w 2019 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 roku.

Kapitał podstawowy dzieli się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	2019
Stan na początek okresu sprawozdawczego	8 842	9 992	9 992
Utworzone w ciągu okresu	9 251	6 920	17 487
Wykorzystane	9 204	7 584	18 534
Przekwalifikowanie zgodnie z MSSF 16	-	1 433	-
Rozwiązane	41	-	103
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 848	7 895	8 842

Odpisy na należności

W I półroczu 2020 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 613 tys. zł w wyniku utworzonych, rozwiązanych lub wykorzystanych odpisów, wobec zmniejszenia o 1.063 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2020	31.12.2019
Wobec Klientów	107 821	105 099
Wobec jednostek powiązanych	1	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	42 060	43 763
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	29 933	42 308
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	-	1 091

- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	523	281
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	-	19
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	18	13
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	-	15
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Lizbonie	10 974	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Toronto	600	-
- pozostałe	12	36
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	260	340
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych Warszawie	260	340
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 854	3 122
Kredyty i pożyczki	9 690	6 799
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	9 690	6 799
Dłużne papiery wartościowe	-	1
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 990	1 545
Z tytułu wynagrodzeń	40	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	2 147	1 158
Pozostałe	1 875	2 020
a) z tytułu wypłaty dywidendy	1 000	1 000
b) pozostałe	875	1 020
- pozostałe zobowiązania	875	1 020
Zobowiązania krótkoterminowe razem	168 738	163 848

* 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).

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

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.06.2020	31.12.2019
Kredyt bankowy	9 690	6 799
- kwota kredytu pozostała do spłaty	9 690	6 799
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	9 690	6 799

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa posiadała 9.690 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 6.799 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 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.

Subwencje otrzymane

W dniu 3 czerwca 2020 roku IBC otrzymała subwencję w wysokości 1.751 tys. zł z rządowego programu dotyczącego wsparcia finansowego Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19 w Polsce („Program”). Program zakłada, że po spełnieniu ściśle określonych tam warunków, do 75% finansowania może zostać umorzona. Jednocześnie Program zakłada, że subwencja podlega zwrotowi w kwocie stanowiącej 100% wartości subwencji w przypadku: (i) zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej (w tym w razie zawieszenia prowadzenia działalności gospodarczej) przez Beneficjenta, (ii) otwarcia likwidacji Beneficjenta (jeżeli dotyczy) lub (iii) otwarcia postępowania upadłościowego / restrukturyzacyjnego Beneficjenta w każdym czasie w ciągu 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji.

Kwota subwencji finansowej, która będzie podlegać zwrotowi, jest spłacana w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13 miesiąca kalendarzowego po dacie wypłaty subwencji finansowej. IBC może dokonać wcześniejszej spłaty subwencji finansowej po spełnieniu obowiązków wskazanych w umowie subwencji.

Obligacje

W 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie dokonała emisji obligacji. W okresie porównawczym (tj. w I półroczu 2019 roku) Grupa dokonała emisji 8 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 1,6 tys. zł, których zapadalność przypada na rok 2019. Ich emisja związana jest z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą rozliczania zmiennych składników wynagrodzeń

W pierwszym półroczu 2020 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 1,2 tys. zł (2,3 tys. zł w I półroczu 2019 roku).

Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	15 338	10 479
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	4 713	4 419
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	72 117	30 719
Przychody z tytułu usług doradczych	12 203	12 864
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	1 370	839
Przychody z działalności podstawowej razem	105 741	59 320

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 099	2 223
Oplaty na rzecz CCP	174	125
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	23	23
Wynagrodzenia	27 071	21 850
Ubezpieczenia społeczne	2 616	1 936
Świadczenia na rzecz pracowników	325	320
Zużycie materiałów i energii	312	281
Amortyzacja	2 670	2 449
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	404	259
Pozostałe, w tym:	62 021	31 718
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	47 952	21 102

- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	1 986	1 225
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	3 000	2 336
- marketing, reprezentacja i reklama	840	715
- zakup oprogramowania (do refaktury)	1 136	895
- inne usługi obce	7 107	5 445
Razem koszty działalności podstawowej	97 715	61 184

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Zysk brutto przed opodatkowaniem	5 869	- 733
Podatek wyliczony według stawki 19%	1 115	- 139
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	247	746
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe	- 123	37
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	308	330
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 465	- 1 604
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	5 836	- 1 224
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 109	- 233

Rozliczenia podatkowe

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

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

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 119 tys. zł w I półroczu 2020 roku (wzrost o 15 tys. zł w I półroczu 2019 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 678 tys. zł w I półroczu 2020 roku (wzrost o 225 tys. zł w I półroczu 2019 roku).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W I półroczu 2020 roku Spółka nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidendy.

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

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

W 2020 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i w I półroczu 2019 roku spółki z Grupy nie emitowały kapitałowych papierów wartościowych.

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

19. Wyłączenia spółek z konsolidacji

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

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.	MUSCARI Capital Sp. z o. o.
Suma bilansowa na 30.06.2020	6	319
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2020	-	7
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-
Aktywa netto na 30.06.2020	-2	-244
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2020	3	-185

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o. o.
Suma bilansowa na 31.12.2019	2
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2019	7
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-
Aktywa netto na 31.12.2019	-5
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2019	-

20. Sezonowość działalności

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

21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nocie 14) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

22. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.446 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2015 roku kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2023 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

23. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 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.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.06.2020		31.12.2019	
Wartość bilansowa netto	14 014		14 020	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe
W okresie 1 roku	5 591	337	4 170	358
W okresie od 1 do 5 lat	8 423	209	9 850	291
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Koszt amortyzacji rozpoznany w I półroczu	1 867		818	

Grupa jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu finansowego	30.06.2020		31.12.2019	
Wartość bilansowa netto	1 837		2 218	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 837		2 218	
W okresie 1 roku	804		776	
W okresie od 1 do 5 lat	1 033		1 442	
Powyżej 5 lat	-		-	

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W I półroczu 2020 roku ani w I półroczu 2019 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej		Pozostałe przychody operacyjne		Zakupy – działalność podstawowa		Pozostałe zakupy	
	W okresie od 01.01.-30.06.2020 roku				W okresie od 01.01.-30.06.2019 roku			
IFA Sp. z o.o.	-	-	-	7	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	32	-	-	1	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	39	-	-	1	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.
IFA 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

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty transakcji ponoszone są bezpośrednio przez fundusze. Zarówno w I półroczu 2020 roku jak i w 2019 roku, członkowie zarządu i rady nadzorczej korzystali z usług zarządzania funduszami, przy czym dwa z nich, których uczestnikami są niektórzy członkowie zarządu Spółki lub osoby z nimi powiązane zostały zwolnione z opłaty za administrowanie nimi.

25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	84 639	62 713	84 541	62 736
1. W kasie	2	3	2	3
2. Na rachunkach bankowych	30 313	26 718	30 313	26 718
3. Inne środki pieniężne	54 318	35 976	54 318	35 976
4. Inne aktywa pieniężne	6	16	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	- 92	39

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku wynika z (i) pomniejszenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych; (ii) prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart zakupowych oraz (iii) lokat o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

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

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	178 412	186 199	6 784
Należności netto	177 013	185 413	
Odpisy na należności	1 399	786	613
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 340	1 246	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 848	8 842	- 88
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			525

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień na dzień 30 czerwca 2020 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w ramach działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	180 258	190 146	10 692
Należności netto	179 620	188 445	
Odpisy na należności	638	1 701	- 1 063
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 047	1 351	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	7 895	9 992	- 1 793
Zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 2 856

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień na dzień 30 czerwca 2019 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w ramach działalności inwestycyjnej.

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

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnśląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20.554.900,90 zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem. Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew oraz uczestnicząc w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego 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.

27. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	30.06.2020	31.12.2019
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	109 415	111 180
- wartość	590 240	514 479
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	42 062	36 070
- wartość	17 047	10 901
Sponsor emisji		
(i) akcje		
- ilość	7 813	291
- wartość	149 227	554
(ii) obligacje		
- ilość	0,02	0,033
- wartość	2 000	3 300
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	420	161
- wartość	116 434	28 824

28. 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 spełniania 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.

Podstawowe dane zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Pozycja	30.06.2020	31.12.2019	Dane średnie w kwartale	
			mar-20	cze-20
Fundusze własne – w tys. zł	73 381	70 167	70 133	73 381
Kapitał Tier I	73 381	70 167	70 133	73 381
Kapitał podstawowy Tier I	73 381	70 167	70 133	73 381
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko – w tys. zł	275 417	250 862	258 163	275 417
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	116 518	104 956	97 174	116 518
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	13 024	13 588	15 112	13 024
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	145 875	132 309	145 875	145 875
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	-	9	2	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	26,64	27,97	27,17	26,64
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I – w tys. zł	60 988	58 880	58 516	60 988
Współczynnik kapitału Tier I	26,64	27,97	27,17	26,64
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I – w tys. zł	56 856	55 117	54 643	56 856
Łączny współczynnik kapitałowy	26,64	27,97	27,17	26,64
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału – w tys. zł	51 348	50 100	49 480	51 348

Pozycja	30.06.2020
Wysokość kapitału założycielskiego	2 994
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	70 387

Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym oraz skonsolidowanym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa odnotowała jeden przypadek powstania ekspozycji powodującej przekroczenie limitu dużych ekspozycji w ujęciu skonsolidowanym. Jednodniowe przekroczenie miało miejsce w dniu 2 czerwca 2020 roku i było spowodowane wpłatami klientów na akcje nowej emisji oferowane za pośrednictwem IPOPEMA Securities S.A. w ramach oferty publicznej. Fakt wystąpienia przekroczenia został zareportowany na Komisji Nadzoru Finansowego.

29. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2020 roku

Zdecydowanie najistotniejszym i dominującym czynnikiem mającym bezpośredni wpływ na działalność niemal wszystkich podmiotów gospodarczych jest ogólnoswiatowa pandemia koronawirusa. Ze względu 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. Pomimo tego, że w Polsce ekspansja koronawirusa nastąpiła dopiero w marcu, to w skali całego półrocza negatywny wpływ na niektóre obszary działalności Grupy IPOPEMA był już zauważalny. Należy się także spodziewać, że ekonomiczne skutki pandemii będą miały wpływ na działalność Grupy także w kolejnych okresach.

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

Niepewność związana z pandemią koronawirusa i towarzysząca jej duża zmienność na rynku akcji GPW jest widoczna od marca – w kolejnych miesiącach do lipca wartość obrotów była wyższa w porównaniu z analogicznymi miesiącami roku 2019 o od 23,0% do 71,4%. W skali całego pierwszego półrocza obroty na rynku akcji warszawskiej giełdy były wyższe o 34,7% niż rok wcześniej, a wzrosty te były w dużym stopniu napędzane przez aktywność inwestorów indywidualnych. W efekcie IPOPEMA Securities zanotowała co prawda niższy udział w obrotach całego rynku (2,98% wobec 3,92% rok wcześniej, tracąc na rzecz biur specjalizujących się w obsłudze klientów detalicznych), ale wartościowo obrót zrealizowany przez Spółkę był o 2,4% wyższy niż w pierwszej połowie roku 2019. W połączeniu ze wzrostem aktywności w obszarze obrotu obligacjami przełożyło się to ostatecznie na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 46,4% (do 15.338 tys. zł) w porównaniu z pierwszym półroczem 2019 r. (10.479 tys. zł).

Pomimo faktu, że obszar transakcji kapitałowych w I kwartale roku odczuł wpływ koronawirusa na działalność i wyniki najbardziej ze wszystkich obszarów aktywności Grupy IPOPEMA (realizacja kilku przygotowywanych transakcji została wstrzymana), drugi kwartał przyniósł już lekkie ożywienie i Spółka z powodzeniem doradzała w kilku transakcjach. Ostatecznie przychody z bankowości inwestycyjnej wyniosły w I połowie 2020 r. 4.713 tys. zł i w porównaniu z pierwszym półroczem roku 2019 (4.419 tys. zł) były o 6,7% wyższe.

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował zysk na działalności na poziomie 1.924 tys. zł (wobec 1.921 tys. zł straty rok wcześniej) oraz 292 tys. zł straty netto (667 tys. zł straty netto rok wcześniej). W ujęciu jednostkowym, tj. bez wyłączeń konsolidacyjnych, IPOPEMA Securities zanotowała zysk netto wyniosła 391 tys. zł (wobec 478 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Największy wpływ na ponad dwukrotny wzrost przychodów w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi miały opłaty zmienne z funduszy sekurytyzacyjnych oraz opłaty za zarządzanie funduszami, których zarządzanie IPOPEMA TFI sukcesywnie przejmowała na przełomie 2019 i 2020 r. z innych towarzystw funduszy inwestycyjnych. Ponadto w dalszym ciągu w strukturze przychodów rósł udział przychodów z zarządzania funduszami rynku kapitałowego (wartość ich aktywów wyniosła 1,7 mld zł na koniec czerwca 2020 r. wobec 1,5 mld zł rok wcześniej). Jednocześnie łączna suma aktywów w zarządzaniu IPOPEMA TFI wyniosła na koniec czerwca 2020 r. 57,7 mld zł (oraz 52,2 mld zł na koniec I połowy 2019 r.). Pomimo istotnie wyższych kosztów działalności (o 114,4%, głównie za sprawą wyższych kosztów związanych z zarządzaniem zwiększoną liczbą funduszy i kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń) segment zanotował 6.055 tys. zł zysku na działalności podstawowej oraz zysk netto na poziomie 4.916 tys. zł (wobec odpowiednio 99 tys. zł straty i 51 tys. zł zysku w I półroczu 2019 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Niepewność związana z pandemią koronawirusa udzieliła się niektórym klientom IPOPEMA Business Consulting, w związku z czym segment usług doradczych zanotował w I półroczu 2020 r. przychody niższe o 5,1% w porównaniu z pierwszą połową roku 2019. Pomimo skutecznej kontroli kosztów działalności, które w I półroczu 2020 r. były niższe o 4,3% niż rok wcześniej, spadek poziomu przychodów przełożył się na niższy poziom zysku na działalności, który wyniósł 47 tys. zł (wobec 156 tys. zł w I połowie 2019 r.), natomiast zysk netto wyniósł 136 tys. zł i był wyższy niż rok wcześniej (116 tys. zł).

30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku.

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

Warszawa, dnia 10 września 2020 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa