

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2013 roku**

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	9
2. Skład Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	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	12
5. Wybrane zasady rachunkowości	12
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 3 miesięcy 2013 roku	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
8. Zmiany szacunków	17
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
10. Zysk netto na akcję.....	18
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
12. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	22
13. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	23
14. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne.....	24
15. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.....	25
16. Podatek dochodowy	26
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych	27
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	28
21. Sezonowość działalności.....	28
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	28
23. Gwarancje	29
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	29
25. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych.....	30
26. Informacja o sprawach sądowych.....	32
27. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 3 miesięcy 2013 roku	32
28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	33

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.
Przychody z działalności podstawowej	26 945	24 173	6 456	5 790
Koszty działalności podstawowej	22 326	19 118	5 349	4 579
Zysk z działalności podstawowej	4 619	5 055	1 107	1 211
Zysk z działalności operacyjnej	4 042	5 382	968	1 289
Zysk brutto	3 879	3 030	929	726
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 212	2 833	770	679
Zysk netto	3 212	2 833	770	679
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)				
- w zł / EUR				
- zwykły	0,10	0,09	0,02	0,02
- rozwodniony	0,10	0,09	0,02	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 178 511	- 4 121	- 42 769	- 987
Razem przepływy pieniężne	- 201 117	- 2 601	- 48 186	- 623

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
	Aktywa razem	525 706	793 049	125 845
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym zobowiązanie z tyt. bieżącego podatku dochodowego	437 799	709 314	104 802	173 503
Kapitały razem	79 700	75 229	19 079	18 401
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 752 122	29 937 836	29 752 122
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,66	2,53	0,64	0,62

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

- Dla pozycji 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	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
EUR	4,1738	4,1750

- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2013	31.12.2012
EUR	4,1774	4,0882

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	26 945	24 173
Przychody z działalności maklerskiej		16 755	13 751
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		7 879	6 680
Przychody z usług doradczych		2 311	3 742
Koszty działalności podstawowej	15	22 326	19 118
Zysk (strata) z działalności podstawowej		4 619	5 055
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 532	306
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		32	25
Pozostałe przychody operacyjne		255	185
Pozostałe koszty operacyjne		332	189
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 042	5 382
Przychody finansowe		1 057	815
Koszty finansowe		1 220	3 167
Zysk (strata) brutto		3 879	3 030
Podatek dochodowy	16	667	197
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 212	2 833
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		3 212	2 833
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 109	2 588
Do udziałów niekontrolujących		103	245
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,10	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,10	0,09
Zysk netto za okres		3 212	2 833
Inne całkowite dochody		161	524
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		199	647
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		38	123
Całkowity dochód za okres		3 373	3 357
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 270	3 112
Do udziałów niekontrolujących		103	245

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2013 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012 Dane przekształcone
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	54 066	254 781	97 063
Należności krótkoterminowe	12, 14	443 230	518 522	466 867
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		778	-	518
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 119	750	1 379
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		4 287	330	1 925
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		7 436	5 682	6 980
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		2 411	1 434	1 588
Udzielone pożyczki długoterminowe		1 377	1 520	2 081
Rzeczowe aktywa trwałe		5 673	4 642	2 378
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		2 978	3 067	2 192
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 271	2 321	821
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		80	-	-
RAZEM AKTYWA		525 706	793 049	583 792

PASYWA		31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012 Dane przekształcone
Zobowiązania krótkoterminowe	14	437 799	707 974	492 531
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	1 340	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		636	526	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	199
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14	7 571	7 980	5 727
Rezerwy		-	-	-
Razem zobowiązania		446 006	717 820	498 457
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 975	2 975
Pozostałe kapitały		14 016	12 842	13 430
Zyski zatrzymane		59 430	56 255	65 261
Razem kapitały własne		76 440	72 072	81 666
Udziały niekontrolujące		3 260	3 157	3 669
Razem kapitały		79 700	75 229	85 335
RAZEM PASYWA		525 706	793 049	583 792

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		3 879	3 030
Korekty razem:	25	- 182 390	- 7 151
Amortyzacja		503	461
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 399	1 057
Odsetki i dywidendy		209	239
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		381	200
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		- 32	-
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 3 957	- 404
Zmiana stanu należności		73 909	44 043
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		- 251 621	- 49 200
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		11	- 148
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 915	- 3 231
Podatek dochodowy		- 585	- 220
Pozostałe korekty (m. in. wpływ programów motywacyjnych i nabycie CSAM)		106	52
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 178 511	- 4 121
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Splata udzielonych pożyczek		-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 1 350	- 325
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		5	-
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		1 737	2 119
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 1 601	- 2 445
Otrzymane odsetki		102	-
Pozostałe wydatki		- 1 009	- 1 263
Pozostałe wpływy		39	31
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 2 077	- 1 881
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		20	2 752
Splata kredytów i pożyczek		- 21 179	-
Wpływy z emisji akcji własnych		929	987
Zapłacone odsetki		- 234	- 338
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 65	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 20 529	3 401
Razem przepływy pieniężne		- 201 117	- 2 601

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 200 764	- 3 478
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		353	- 877
Środki pieniężne na początek okresu	25	251 090	96 400
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	49 973	92 922
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>4 185</i>	<i>13 739</i>

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 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 1.01.2013r.	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229
Zysk za okres	-	-	-	-	3 109	103	3 212
Emisja akcji	19	909	-	-	-	-	928
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	104	-	-	104
Inne całkowite dochody	-	-	161	-	-	-	161
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	66	-	66
Na dzień 31.03.2013r.	2 994	10 350	731	2 935	59 430	3 260	79 700
Na dzień 1.01.2012r.	2 955	8 474	716	2 727	62 673	3 424	80 969
Zysk za 2012 rok	-	-	-	-	9 054	832	9 886
Emisja akcji	20	967	-	-	-	-	987
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	104	-	-	104
Inne całkowite dochody	-	-	- 146	-	-	-	- 146
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 15 472	- 1 099	- 16 571
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31.12.2012r.	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229
Na dzień 1.01.2012r.	2 955	8 474	716	2 727	62 673	3 424	80 969
Zysk za okres	-	-	-	-	2 588	245	2 833
Emisja akcji	20	967	-	-	-	-	987
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	22	-	-	22
Inne całkowite dochody	-	-	524	-	-	-	524
Na dzień 31.03.2012r.	2 975	9 441	1 240	2 749	65 261	3 669	85 335

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności 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.

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie określonym decyzją.

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

W ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities S.A. świadczy kompleksowe usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym dla klientów instytucjonalnych. Partnerami 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.

W ramach bankowości inwestycyjnej Spółka oferuje swoim klientom kompleksowe usługi w zakresie przygotowania i realizacji transakcji na rynku kapitałowym, zarówno z wykorzystaniem instrumentów udziałowych (akcje), dłużnych (obligacje korporacyjne), jak i hybrydowych (obligacje zamienne). W szczególności Spółka koncentruje się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również 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*). Spółka świadczy również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw.

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 31 marca 2013 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Asset Management S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - 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%
<i>Jednostka zależna pośrednio tj. przez IPOPEMA Business Consulting sp. z o.o. będącą jej jedynym udziałowcem</i>				
IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - wsparcie działalności IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100% udziałów posiada IBC	
IPOPEMA Business Services Kft.	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 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 kwartale 2013 roku i w 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji za wyjątkiem opisanych poniżej.

Grupa zdecydowała o wyodrębnieniu pozycji „aktywa z tytułu podatku bieżącego” i „zobowiązania z tytułu podatku bieżącego” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Do końca 2012 r. rozrachunki z tytułu podatku bieżącego prezentowane były odpowiednio w ramach „należności/zobowiązań krótkoterminowych”. Zmiana pozwoli na zaprezentowanie użytecznych informacji dla odbiorców sprawozdania finansowego.

Ponadto Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do końca 2012 r. poszczególne spółki Grupy nie dokonywały kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego a tym samym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycje te prezentowane były rozdzielnie odpowiednio w aktywach i pasywach. Z uwagi na fakt, że aktywa i zobowiązania w ramach poszczególnych spółek Grupy spełniają zasady kompensaty określone w paragrafie 74 MSR 12 aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku zostały skompensowane. Zmiana pozwoli na lepsze zaprezentowanie spodziewanych przepływów pieniężnych związanych z przyszłym obciążeniem podatkowym. Tym samym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowane zostały wyłącznie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ w każdej spółce wchodzącej w skład Grupy aktywa przeważały nad zobowiązaniami z tego tytułu.

Grupa dokonała również zmian prezentacji rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych. Do końca 2012 r. świadczenia urlopowe, premie, niezafakturowane koszty oraz podobne pozycje prezentowane były w ramach „rezerw”. Pomimo, że w niektórych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminów zapłat wymienionych pozycji to jednak stopień niepewności nie jest na ogół znaczący. Dlatego też prezentacja świadczeń urlopowych, premii, niezafakturowanych kosztów oraz podobnych pozycji w ramach „rozliczeń międzyokresowych biernych” zamiast w pozycji „rezerw” pozwoli na lepsze odzwierciedlenie stopnia niepewności z nimi związanego.

Wpływ zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 roku przedstawiony został w tabelach poniżej:

	Stan na 31 marca 2012 r. (dane opublikowane)	Zmiana prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	Zmiana prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 31 marca 2012 r. (dane przekształcone)
Należności krótkoterminowe	467 385	-	- 518	-	466 867
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	518	-	518
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 549	-728	-	-	821

Zobowiązania krótkoterminowe	492 531	-	-	-	492 531
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	199	-	-	199
Rozliczenia międzyokresowe bierne	197	-	-	5 530	5 727
Rezerwy	6 457	- 927	-	- 5 530	-

W związku z powyższymi zmianami Grupa dokonała również zmian w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, co zaprezentowano w tabelach poniżej:

	Stan na 31 marca 2012 r. (dane opublikowane)	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 31 marca 2012 r. (dane przekształcone)
Zmiana stanu należności	45 942	- 1 899	44 043
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 4 712	4 564	- 148
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 566	- 2 665	- 3 231

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2013 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- pożyczki i należności,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym rozpoznawane są pod datą zawarcia transakcji. Instrumenty finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

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

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Pochodne instrumenty finansowe będące w posiadaniu Grupy notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyjątkiem zawartych przez Spółkę transakcji *fx forward* i *fx swap*. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania instrumentów na Giełdzie Papierów Wartościowych z dnia bilansowego lub w przypadku instrumentów nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w oparciu o uznane modele wyceny wykorzystujące dane rynkowe z dnia wyceny (dzień bilansowy). Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa, a o wartości ujemnej – jako zobowiązania.

Pozostałe instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu będące w posiadaniu przez Grupę to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) ostatniego dnia roboczego roku obrotowego.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Do pozycji pożyczki Grupa klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities. W związku z możliwością umorzenia pożyczek po okresie spłaty, Grupa stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Grupa zaliczyła pożyczki udzielone spółce zależnej niepodlegającej konsolidacji.

Do pożyczek i należności Grupa klasyfikuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będących przedmiotem wynajmu na rzecz IPOPEMA Business Services. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2013 roku wynosi 240 tys. zł (wobec 272 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku), z czego 113 tys. zł to należności długoterminowe (145 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku).

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz obligacje skarbowe nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od końca okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w innych całkowitych dochodach. W przypadku obligacji, zysk lub stratę odnoszoną na inne całkowite dochody stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów, pomniejszoną o odsetki naliczone do tego dnia za pomocą stopy określonej w zawartej umowie i wartością tych aktywów w skorygowanej cenie nabycia.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wycenia się w cenie bieżącej, tj. w wartości ostatnio ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości netto na certyfikat ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na 'inne całkowite dochody'.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Należności

Należności krótkoterminowe

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

Należności ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość należności pomniejszana jest następnie o odpisy aktualizujące. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego należności w przypadku:

- przeterminowania od 6 miesięcy do 1 roku – odpis w wysokości 50% wysokości należności,
- przeterminowania powyżej 1 roku - odpis w wysokości 100% kwoty należności.

Oprócz tej generalnej zasady mogą być stosowane w Grupie odpisy indywidualne, gdy Grupa uznaje odzyskanie należności w pełnej wysokości za obarczone dużym ryzykiem. Odpisy indywidualne zostały zastosowane w przypadku pożyczek oraz należności handlowych.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty związane z odpisaniem należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe przychody operacyjne.

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

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozliczeniowych jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+3). 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 i 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 i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

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

Należności długoterminowe

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

Utrata wartości

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

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 3 miesięcy 2013 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości aktywów – ma zastosowanie począwszy od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 20 Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany w MSSF 1 - Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

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

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 r.;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

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

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy 2013 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rezerw, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 marca 2013	31 grudnia 2012
USD	3,2590	3,0996
EUR	4,1774	4,0882
100 HUF	1,3726	1,3977
GBP	4,9528	5,0119
UAH	0,4006	0,3825
CZK	0,1621	0,1630
CHF	3,4323	3,3868
TRY	1,7994	1,7357
100 INR	6,0033	5,6681

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym, w zakresie w jakim został on wdrożony. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 2.178.474 akcji, z czego 72.258 akcji zostało uznane jako rozwadniające i powiększyło liczbę akcji na potrzeby wyliczenia zysku rozwodnionego.

Z uwagi na niewielką liczbę akcji rozwadniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na podobnym poziomie w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 752 122
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 848 074	29 624 189
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 920 332	29 715 657
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	0,10	0,09
- rozwodniony	0,10	0,09

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

1. Segment „Usługi maklerskie i pokrewne” obejmujący działalność IPOPEMA Securities tj. działalność maklerską oraz bankowość inwestycyjną, koncentrującą się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie Spółka pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również na emisji instrumentów dłużnych, obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy *private equity* oraz w transakcjach typu *pre-IPO*). Segment obejmuje usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw.
2. Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI oraz IPOPEMA AM, zajmujące się głównie tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzaniem portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
3. Segment „Usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting zajmującą się głównie doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, doradztwem w zakresie informatyki, działalnością związaną z oprogramowaniem.

Informacje dotyczące segmentów działalności	3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 755	8 783	2 311	27 849
Sprzedaż między segmentami	-	- 904	-	- 904
Przychody segmentu ogółem	16 755	7 879	2 311	26 945
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 12 512	- 8 441	- 2 310	- 23 263
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	937	-	937
Koszty segmentu ogółem	- 12 512	- 7 504	- 2 310	- 22 326
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	4 243	375	1	4 619
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 243	375	1	4 619
Przychody z tytułu odsetek	220	50	155	425
Koszty z tytułu odsetek	- 323	- 11	- 5	- 339
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 835	27	58	- 750
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 64	- 18	6	- 76
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	3 241	423	215	3 879
Podatek dochodowy	737	- 37	8	708
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 41	-	- 41
Podatek dochodowy ogółem	737	- 78	8	667
Zysk netto za okres	2 504	501	207	3 212
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	2 608	501	207	3 316
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2013				
Aktywa segmentu	495 020	23 372	7 314	525 706
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	495 020	23 372	7 314	525 706
Zobowiązania segmentu	434 677	2 966	792	438 435
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 208	3 363	-	7 571
Wynik segmentu	2 504	501	207	3 212
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	58 721	13 383	1 124	73 228
Udziały niekontrolujące	-	-	3 260	3 260
Pasywa ogółem	500 110	20 213	5 383	525 706

Informacje dotyczące segmentów działalności	3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	13 751	6 892	3 793	24 436
Sprzedaż między segmentami	-	- 212	- 51	- 263
Przychody segmentu ogółem	13 751	6 680	3 742	24 173
Koszty segmentu	- 9 913	- 6 506	- 3 146	- 19 565
- w tym koszty programu motywacyjnego	- 22	-	-	- 22
Wyłączenia konsolidacyjne	52	374	21	447
Koszty segmentu ogółem	- 9 861	- 6 132	- 3 125	- 19 118
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	3 890	548	617	5 055
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 890	548	617	5 055
Przychody z tytułu odsetek	293	57	-	350
Koszty z tytułu odsetek	- 338	-	-	- 338
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 2 056	33	- 9	- 2 032
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	153	36	- 1	188
Wyłączenia konsolidacyjne	- 15	- 155	- 23	- 193
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	1 927	519	584	3 030
Podatek dochodowy ogółem	397	- 348	148	197
Zysk netto za okres	1 530	867	436	2 833
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	1 552	867	436	2 855
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2012				
Aktywa segmentu	761 998	22 320	8 731	793 049
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	761 998	22 320	8 731	793 049
Zobowiązania segmentu	704 373	3 040	2 427	709 840
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 143	2 837	-	7 980
Wynik segmentu	3 576	4 612	1 698	9 886
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	54 120	8 536	- 470	62 186
Udziały niekontrolujące	-	-	3 157	3 157
Pasywa ogółem	767 212	19 025	6 812	793 049

12. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	24 699	21 994
b) pozostałe	29 367	232 787
Razem	54 066	254 781
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	32 507	36 381
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,	21 559	218 400
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	54 066	254 781

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane 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 pozostałe środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 21.559 tys. zł na dzień 31 marca 2013 roku oraz w kwocie 218.400 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2013	31.12.2012
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	176 799	156 560
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	142 365	144 546
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	27 041	479
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	106	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	-	1 419
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 236	-
- pozostałe	6 051	10 116
Od jednostek powiązanych	698	832
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	224 362	305 805
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	188 140	289 547
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	31 514	15 641
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	1 138	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	2 024	-
- pozostałe	1 546	617
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	32 776	45 129
- z funduszu rozliczeniowego	32 776	45 129
- pozostałe	-	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 973	6 727
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-

Od izby gospodarczej	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	10	24
Pozostałe	3 612	3 445
Należności krótkoterminowe razem	443 230	518 522

*Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu:

- należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji,
- 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).

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbie rozliczeniowej 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 giełdzie papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie 3 miesięcy 2013 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Zarówno w I kwartale 2013 roku jak i w 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W okresie 3 miesięcy 2013 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 1.349 tys. zł wobec 325 tys. zł w okresie 3 miesięcy roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 3 miesięcy 2013 oraz w 2012 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 sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.993.783,60 złotych i zwiększył się o 18.571,40 zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 2.975.212,20 zł i dzielił się na 29.752.122 akcji.

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012	2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 980	8 507	8 507
Utworzone w ciągu okresu	3 477	2 358	10 310
Wykorzystane	3 729	5 138	10 351
Rozwiązane	157	-	486
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 571	5 727	7 980

Odpisy na należności

W okresie 3 miesięcy 2013 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 12 tys. zł w wyniku utworzonych odpisów. W okresie porównawczym, tj. w okresie 3 miesięcy 2012 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 149 tys. zł, natomiast w 2012 roku wartość odpisów na należności zmniejszyła się o 1.352 tys. zł.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2013	31.12.2012
Wobec klientów	209 702	459 407
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	216 267	216 673
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	173 654	199 397
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	41 205	15 858
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	173	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	-	1 418
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 235	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	1 042	749
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie	939	649
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	97	50
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Pradze	6	6
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Wiedniu	-	44
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 901	454
Kredyty i pożyczki	4 034	25 213
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	4 034	25 213
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 897	1 273
Z tytułu wynagrodzeń	-	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	405	589
Pozostałe	2 551	3 615
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	2 551	3 615
- zobowiązania finansowe (wycena <i>fx swap</i> i <i>forward</i>)	24	-
- pozostałe zobowiązania	2 527	3 615
Zobowiązania krótkoterminowe razem	437 799	707 974

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu:

- należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji,
- 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 są nieoprocentowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.03.2013	31.12.2012
Kredyt bankowy	4 034	25 213
- kwota kredytu pozostała do spłaty	4 034	25 213
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	4 034	25 213

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa posiadała 4.034 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 25.213 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku), wynikających z zawartych przez Spółkę w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 19 lipca 2013 roku:

- Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie 2.
- Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt 1 powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.

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 sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	12 337	11 797
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	4 329	1 799
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	7 879	6 680
Przychody z tytułu usług doradczych	2 311	3 742
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	89	155
Przychody z działalności podstawowej razem	26 945	24 173

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 824	2 822
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
Wynagrodzenia	9 787	9 565
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	858	703
Świadczenia na rzecz pracowników	106	99
Zużycie materiałów i energii	207	145
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 021	489
Amortyzacja	503	461
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	609	446
Prowizje i inne opłaty	18	29
Pozostałe	5 393	4 359
Razem koszty działalności podstawowej	22 326	19 118

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	585	220
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	82	- 23
Podatek odroczony wpływający na kapitał	38	123
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	705	320

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	585	220
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego / akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	82	- 23
Podatek od niezrealizowanego zysku / straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	38	123
Podatek od rozliczanych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Korzyść podatkowa / obciążenie podatkowe wykazane z kapitale własnym	- 38	- 123

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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie wystąpiły na dzień 31.03.2013 roku i na 31.12.2012 roku, natomiast w okresie 3 miesięcy 2012 roku wzrosły o 199 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 50 tys. zł w okresie 3 miesięcy 2013 roku, natomiast w okresie 3 miesięcy 2012 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 953 tys. zł.

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W związku z realizowanym w Spółce programem motywacyjnym, w okresie pierwszych 3 miesięcy 2013 r. osoby uprawnione objęły 185.714 akcji z puli oferowanej w ramach Planu Opcyjnego II (w okresie porównawczym objętych zostało 197.321 akcji).

Ponadto, poza zrealizowanym już Planem Opcyjnym I oraz Planem Opcyjnym II, dotychczas przyznane zostało warunkowe prawo do objęcia – w maksymalnym terminie do 31 grudnia 2015 r. – 297.522 akcji z pozostałej puli akcji serii C objętej kapitałem warunkowym wynoszącej 2.976.188 („Plan Opcyjny III”).

Koszt wyżej wymienionych programów motywacyjnych nie jest rozpoznawany w sprawozdaniu jednostkowym z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości, natomiast jest on rozpoznawany w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy. W związku z przejściem na system raportowania finansowego zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, konieczne było uwzględnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wpływu wyceny programów opcyjnych realizowanych przez Grupę.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w I kwartale 2013 roku o kwotę 104 tys. zł, obciążając wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2012 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 22 tys. zł..

Do wyceny programu II zastosowany został model Blacka–Scholesa zmodyfikowany o czynnik dywidendy ciągłej oraz efekt rozwodnienia (zmniejszenie wartości poszczególnych akcji na skutek emisji nowych akcji po cenie niższej od rynkowej). Do wyceny programu III zastosowany został model drzewa dwumianowego.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki z Grupy nie wypłaciły ani nie podjęły decyzji o wypłacie dywidendy.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 28 listopada 2012 roku podjęło uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2012 z kapitałów rezerwowych w wysokości 2,2 mln zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 1.099,45 zł. Dywidenda została w całości wypłacona w 2012 roku.

Walne zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 23 kwietnia 2012 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 3,8 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 1,27 zł. Do dnia, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie, dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2011 rok w wysokości 15.585 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,52 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 6 lipca 2012 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 23 lipca 2012 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 15.471 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a zyskiem netto za 2011 r. w kwocie 114 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń

w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

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

W okresie 3 miesięcy 2013 roku oraz w 2012 roku Spółka wyemitowała odpowiednio: 185.714 oraz 197.321 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 17.

20. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IPOPEMA Business Services Kft. - jednostki zależnej od IPOPEMA Securities oraz IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. – jednostki zależnej od IBC.

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 31.03.2013	5	682
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,14
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2013	-	429
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	2,56
Aktywa netto na 31.03.2013	4	131
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2013	-	218

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 31.12.2012	5	611
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,08
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2012	-	244
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,77
Aktywa netto na 31.12.2012	4	- 86
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2012	- 1	35

21. Sezonowość działalności

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

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zobowiązania warunkowe wynikające z umów leasingowych. Spółki z Grupy wynajmują pomieszczenia biurowe na podstawie umów najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została zawarta na okres 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2013	31.12.2012
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	2 683	2 770*
W okresie od 1 do 5 lat	10 441	10 236*
Powyżej 5 lat	4 671	5 219*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	17 795	18 225

* wartość wyliczona na podstawie liniowego rozłożenia kosztu przez okres trwania leasingu

Wartość aktywa warunkowego na 31 marca 2013 roku wyniosła 4 tys. zł wobec 27 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku.

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w 2013 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 2.550 tys. CZK (413 tys. zł), jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu.

Oprócz powyższego oraz gwarancji opisanych w nocie 23 Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 14.

23. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.239 tys. zł. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem nowej powierzchni biurowej.

W kwietniu 2012 r. BRE Bank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie. Gwarancja wystawiona została na kwotę 2,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Deutsche Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji na BSE. Gwarancja wystawiona została na okres do 1 kwietnia 2013 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2013 r.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W okresie 3 miesięcy 2013 roku oraz w 2012 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-31.03.2013 roku				W okresie od 01.01.-31.03.2012 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	31	189	-	-	30	379	30
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	8	-	-	-	46	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	2	-	-	-
Razem	-	31	197	-	2	30	425	30

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2013 r.	31.12.2012 r.	31.03.2013 r.	31.12.2012 r.
IPOPEMA Business Services Kft.	784	914	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	2	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	784	916	-	-

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże kosztami transakcji obejmowane są bezpośrednio fundusze.

25. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych oraz zarządzania funduszami i aktywami klientów, pełnienie funkcji animatora w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych w ramach działalności dealera.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	54 066	254 781	49 973	251 090
1. W kasie	8	8	8	8
2. Na rachunkach bankowych	24 691	21 986	24 691	21 986
3. Inne środki pieniężne	25 227	228 696	25 227	228 696
4. Inne aktywa pieniężne (lokata powyżej 3 m-cy)	4 140	4 091	-	-
Różnice kursowe naliczone	-	-	47	400

Według stanu na 31 marca 2013 roku różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, a także na dzień 31 marca 2012 r. wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od końca okresu sprawozdawczego) w wysokości 4 mln zł w działalności inwestycyjnej oraz odsetek od lokaty wynoszących 140 tys. zł na dzień 31 marca 2013 r. i 141 tys. zł na dzień 31 marca 2012 r.

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z ujęcia w działalności inwestycyjnej lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od końca okresu sprawozdawczego) w wysokości 4 mln zł, wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty w wysokości 91 tys. zł oraz „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	446 782	520 308	73 909
Należności netto	446 419	519 956	
Odpisy na należności	363	352	11
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 119	750	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 571	7 980	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 915

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 marca 2013 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek, należność z tytułu wpłaconej kaucji, należności z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych i należności długoterminowych, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz o należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	470 529	514 977	44 043
Należności netto	468 973	513 273	
Odpisy na należności	1 556	1 704	- 148
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 379	880	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 727	8 507	
Razem rozliczenia międzyokresowe (bez aktywa)			- 3 231

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	106	52
- program motywacyjny	104	23
- pozostałe	2	29
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	1 009	1 263
- wpłacona kaucja jako zabezpieczenie gwarancji bankowej	1 000	1 247
- pozostałe	9	16
Pozostałe wpływy	39	31
- zmniejszenie należności leasingowych	32	31
- otrzymane dywidendy	-	-
- pozostałe	7	-

26. Informacja o sprawach sądowych

Spółka jest stroną postępowań sądowych przed Sądem Okręgowym w Warszawie – XIV Wydziałem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w sprawach z odwołania Spółki od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (I Oddział w Warszawie) ustalających podstawę wymiaru składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od stycznia 2009 r. do lutego 2010 r. Spółka złożyła korekty dokumentów rozliczeniowych oraz utworzyła rezerwę w wysokości 19 tys. zł w 2012 roku na prognozowaną kwotę kosztu wynikającą z korekt rozliczeń ZUS za lata 2009-2010. Z uwagi na uchylenie przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zaskarżonych decyzji, Spółka podejmuje działania mające na celu umorzenie postępowań.

27. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 3 miesięcy 2013 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW i BSE

Pomimo odwrócenia w I kw. 2013 r. wzrostowej tendencji indeksów obserwowanej od połowy ubiegłego roku, wartość obrotów zrealizowanych na GPW w okresie pierwszych trzech miesięcy 2013 r. była nieznacznie wyższa niż przed rokiem. Co więcej, IPOPEMA Securities znacznie wzmocniła swój udział rynkowy – do poziomu 10,33% (z poziomu 8,13% w okresie styczeń-marzec 2012 r.). Na giełdzie w Budapeszcie Spółce udało się utrzymać udziały rynkowe na poziomie sprzed roku, niemniej jednak analizowany okres 2013 r. charakteryzowały niestety znacznie niższe wartości obrotów (o ponad 30% w porównaniu do I kw. 2012 r.). Przełożyło się to łącznie na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 4,6% (12.337 tys. zł w I kw. 2013 r. wobec 11.797 tys. zł rok wcześniej).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

W obszarze transakcji kapitałowych pierwszy kwartał 2013 r. był dla Spółki zdecydowanie bardziej korzystny niż ten sam okres roku 2012 – IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. w transakcję sprzedaży przez Skarb Państwa dużego pakietu akcji PKO BP (Spółka była współprowadzącym ksiązkę popytu w tej transakcji) oraz zakończyła z sukcesem proces restrukturyzacji finansowej spółki Trakcja S.A., przez co przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w tym okresie 4.329 tys. zł, tj. ponad dwukrotnie więcej niż w I kwartale 2012 r. (1.799 tys. zł).

Działalność IPOPEMA TFI i IPOPEMA Asset Management

Największy wpływ na wyższy poziom przychodów w segmencie zarządzania funduszami i portfelami miał wzrost liczby oraz wartości aktywów funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI. Na koniec I kw. 2012 r. IPOPEMA TFI zarządzało 63 funduszami, których łączna wartość aktywów wyniosła 6.757 mln zł, podczas gdy na koniec marca 2013 r. liczba funduszy wzrosła do 88 (wraz z subfunduszami), a łączna wartość ich aktywów – do 8.613 mln zł. Pomimo przychodów wyższych o 17,9% wzrost kosztów działalności w I kw. 2013 r. o 22,4% przełożył się na nieco niższy poziom zysku netto (501 tys. zł wobec 867 tys. zł w I kw. 2012 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Trudniejsza sytuacja rynkowa w obszarze usług doradczych w I kw. 2013 r. znalazła odzwierciedlenie w wynikach IPOPEMA Business Consulting – w porównaniu z pierwszym kwartałem ubiegłego roku przychody były niższe o 38,2%, co pomimo obniżenia kosztów działalności o 26,1% przełożyło się na niższy poziom zysku netto (207 tys. zł wobec 436 tys. zł).

28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa