

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2013 roku**

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2013 roku

Spis treści

Oświadczenie o zgodności	3
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	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	10
2. Skład Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
3.1. Oświadczenie o zgodności	11
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
3.3. Założenie kontynuacji działalności	12
3.4. Porównywalność danych	12
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
5. Wybrane zasady rachunkowości	13
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w I półroczu 2013 roku	17
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
8. Zmiany szacunków	18
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
10. Zysk netto na akcję	19
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
12. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	23
13. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	25
14. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	25
15. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	27
16. Podatek dochodowy	27
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych	28
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	29
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji	29
21. Sezonowość działalności	30
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	30
23. Gwarancje	30
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	30
25. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych	31
26. Informacja o sprawach sądowych	33
27. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2013 roku	33
28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	34

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2013 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;
- sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, a także opis ryzyk i zagrożeń;
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, 22 sierpnia 2013 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirostaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone 30 czerwca 2013 r.	I półrocze zakończone 30 czerwca 2012 r.	I półrocze zakończone 30 czerwca 2013 r.	I półrocze zakończone 30 czerwca 2012 r.
Przychody z działalności podstawowej	51 552	44 689	12 234	10 578
Koszty działalności podstawowej	44 098	36 789	10 465	8 708
Zysk z działalności podstawowej	7 454	7 900	1 769	1 870
Zysk z działalności operacyjnej	5 731	7 094	1 360	1 679
Zysk brutto	5 682	5 039	1 348	1 193
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 361	4 863	1 035	1 151
Zysk netto	4 361	4 863	1 035	1 151
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)				
- w zł / EUR				
- zwykły	0,13	0,15	0,03	0,04
- rozwodniony	0,13	0,15	0,03	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 190 898	- 12 993	- 45 301	- 3 076
Razem przepływy pieniężne	- 212 558	- 13 273	- 50 441	- 3 142

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Aktywa razem	654 554	793 049	529 704	151 195	193 985	124 306
Zobowiązania krótkoterminowe	566 906	709 314	453 992	130 949	173 503	106 538
Kapitały	80 816	75 229	71 972	18 668	18 401	16 890
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 752 122	29 752 122	29 937 836	29 752 122	29 752 122
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,70	2,53	2,42	0,62	0,62	0,57

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	I półrocze 2013	I półrocze 2012
EUR	4,2140	4,2246

- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
EUR	4,3292	4,0882	4,2613

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2013 roku

	Nota	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	51 552	44 689
Przychody z działalności maklerskiej		29 726	24 412
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		16 062	13 393
Przychody z usług doradczych		5 764	6 884
Koszty działalności podstawowej	15	44 098	36 789
Zysk (strata) z działalności podstawowej		7 454	7 900
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 1 392	- 709
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		45	131
Pozostałe przychody operacyjne		668	334
Pozostałe koszty operacyjne		1 044	562
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 731	7 094
Przychody finansowe		1 937	2 029
Koszty finansowe		1 986	4 084
Zysk (strata) brutto		5 682	5 039
Podatek dochodowy	16	1 321	176
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 361	4 863
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		4 361	4 863
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 881	4 406
Do udziałów niekontrolujących		480	457
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,13	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,13	0,15
Zysk netto za okres		4 361	4 863
Inne całkowite dochody		81	589
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		100	727
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 19	- 138
Całkowity dochód za okres		4 442	5 452
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 962	4 995
Do udziałów niekontrolujących		480	457

Warszawa, dnia 22 sierpnia 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 30 czerwca 2013 roku

AKTYWA	Nota	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012 Dane przekształcone
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	42 763	254 781	86 058
Należności krótkoterminowe	12, 14	587 915	518 522	421 147
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	456
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		783	750	1 114
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		34	330	804
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		8 558	5 682	6 962
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		2 388	1 434	4 071
Udzielone pożyczki długoterminowe		1 219	1 520	1 987
Rzeczowe aktywa trwałe		5 694	4 642	3 100
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		3 089	3 067	2 353
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 111	2 321	1 203
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
RAZEM AKTYWA		654 554	793 049	529 255

PASYWA		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012 Dane przekształcone
Zobowiązania krótkoterminowe	14	566 718	707 974	453 992
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		188	1 340	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		600	526	294
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		37	-	272
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14	6 195	7 980	2 725
Rezerwy		-	-	-
Razem zobowiązania		573 738	717 820	457 283
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 975	2 975
Pozostałe kapitały		13 985	12 842	13 509
Zyski zatrzymane		60 200	56 255	51 607
Razem kapitały własne		77 179	72 072	68 091
Udziały niekontrolujące		3 637	3 157	3 881
Razem kapitały		80 816	75 229	71 972
RAZEM PASYWA		654 554	793 049	529 255

Warszawa, dnia 22 sierpnia 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 I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2013 roku

PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		5 682	5 039
Korekty razem:	25	- 196 580	- 18 032
Amortyzacja		999	809
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 554	1 184
Odsetki i dywidendy		497	- 541
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		615	412
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		295	684
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 74	- 80
Zmiana stanu należności		- 68 837	93 537
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		- 126 470	- 106 597
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		16	- 1 088
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 2 256	- 6 041
Podatek dochodowy		- 1 023	- 499
Pozostałe korekty (m. in. wpływ programów motywacyjnych)		212	188
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 190 898	- 12 993
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		-	- 15
Spłata udzielonych pożyczek		14	5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 2 100	- 1 279
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		8	-
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		1 811	2 474
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 3 038	- 2 546
Otrzymane odsetki		120	173
Pozostałe wydatki		- 1 000	- 3 807
Pozostałe wpływy		72	227
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 4 113	- 4 768
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	4 198
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		9	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 2	-
Spłata kredytów i pożyczek		- 17 752	-
Wpływy z emisji akcji własnych		929	986
Zapłacone odsetki		- 620	- 633
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 111	- 63
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 17 547	4 488
Razem przepływy pieniężne		- 212 558	- 13 273

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 212 117	- 14 392
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		441	- 1 119
Środki pieniężne na początek okresu	25	251 090	96 400
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	38 532	83 127
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		4 337	4 268

Warszawa, dnia 22 sierpnia 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 I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2013 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Zyski zatrzymane	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	-	-	-	-	3 881	480	4 361	
Emisja akcji	19	909	-	-	-	-	928	
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	153	-	-	153	
Inne całkowite dochody	-	-	81	-	-	-	81	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	
Inne korekty	-	-	-	-	64	-	64	
Na dzień 30.06.2013r.	2 994	10 350	651	2 984	60 200	3 637	80 816	
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	
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	-	-	-	-	4 406	457	4 863	
Emisja akcji	20	967	-	-	-	-	987	
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	36	-	-	36	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 15 472	-	- 15 472	
Inne całkowite dochody	-	-	589	-	-	-	589	
Na dzień 30.06.2012r.	2 975	9 441	1 305	2 763	51 607	3 881	71 972	

Warszawa, dnia 22 sierpnia 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 30 czerwca 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 na obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy *private equity* oraz w transakcjach typu *pre-IPO*). Spółka świadczy również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw.

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 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 I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 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 półroczu 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.

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 związanej.

Wpływ zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawiony został w tabelach poniżej:

	Stan na 30 czerwca 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 30 czerwca 2012 r. (dane przekształcone)
Należności krótkoterminowe	421 603	-	- 456	-	421 147
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	456	-	456
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 203	-	-	1 203
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 652	- 1 652	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	272	-	-	272

Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	2 725	2 725
Rezerwy	3 446	721	- 2 725	-

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

	Stan na 30 czerwca 2012 r. (dane opublikowane)	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 30 czerwca 2012 r. (dane przekształcone)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 6 939	5 851	- 1 088
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 190	- 5851	- 6 041

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W I półroczu zakończonym 30 czerwca 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 okresu sprawozdawczego.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Do pozycji pożyczki Grupa klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities. 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 30 czerwca 2013 roku wynosi 209 tys. zł (wobec 272 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku), z czego 81 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 aktywów 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 innych niż objęte konsolidacją, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

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

Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano w pkt. „Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską 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 I półroczu 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;
- KIMSF 21 Opłaty - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r.;
- Zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

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 I półroczu 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	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
USD	3,3175	3,0996	3,3885
EUR	4,3292	4,0882	4,2613
100 HUF	1,4664	1,3977	1,4784
GBP	5,0604	5,0119	5,2896
UAH	0,4043	0,3825	0,4221
CZK	0,1669	0,1630	0,1664
CHF	3,5078	3,3868	3,5477
TRY	1,7251	1,7357	1,8655
100 INR	5,5827	5,6681	6,0399

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.

	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 752 122
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 893 203	29 486 707
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 957 329	29 744 004
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	0,13	0,15
- rozwodniony	0,13	0,15

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	I półrocze zakończone 30 czerwca 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	29 726	17 806	5 764	53 296
Sprzedaż między segmentami	-	- 1 744	-	- 1 744
Przychody segmentu ogółem	29 726	16 062	5 764	51 552
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 23 356	- 17 790	- 4 853	- 45 999
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	1 901	-	1 901
Koszty segmentu ogółem	- 23 356	- 15 889	- 4 853	- 44 098
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	6 370	173	911	7 454
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 370	173	911	7 454
Przychody z tytułu odsetek	381	66	187	634
Koszty z tytułu odsetek	- 740	- 20	- 5	- 765
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 477	65	145	- 267
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 37	- 14	4	- 47
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 288	- 39	-	- 1 327
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	4 209	231	1 242	5 682
Podatek dochodowy	- 996	- 66	- 281	- 1 343
Wyłączenia konsolidacyjne	-	22	-	22
Podatek dochodowy ogółem	- 996	- 44	- 281	- 1 321
Zysk netto za okres	3 213	187	961	4 361
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	3 366	187	961	4 514
Aktywa i zobowiązania na 30.06.2013				
Aktywa segmentu	624 453	21 491	8 610	654 554
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	624 453	21 491	8 610	654 554
Zobowiązania segmentu	563 516	2 693	1 297	567 506
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 973	2 222	37	6 232
Wynik segmentu	3 213	187	961	4 361
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	58 787	13 284	747	72 818
Udziały niekontrolujące	-	-	3 637	3 637
Pasywa ogółem	629 489	18 386	6 679	654 554

Informacje dotyczące segmentów działalności	I półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 412	13 785	7 027	45 224
Sprzedaż między segmentami	-	- 391	- 144	- 535
Przychody segmentu ogółem	24 412	13 394	6 883	44 689
Koszty segmentu	- 18 772	- 13 329	- 5 818	-37 919
- w tym koszty programu motywacyjnego	- 37	-	-	- 37
Wyłączenia konsolidacyjne	107	943	80	1 130
Koszty segmentu ogółem	- 18 665	- 12 386	- 5 738	- 36 789
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	5 747	1 008	1 145	7 900
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 747	1 008	1 145	7 900
Przychody z tytułu odsetek	643	108	1	752
Koszty z tytułu odsetek	- 710	- 3	-	- 713
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	1 033	132	- 37	1 128
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	207	- 10	-	197
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3 846	- 379	-	- 4 225
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	3 074	856	1 109	5 039
Podatek dochodowy ogółem	- 665	747	- 258	- 176
Zysk netto za okres	2 409	1 603	851	4 863
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	2 446	1 603	851	4 900
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	30.06.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	15 176	21 994
b) pozostałe	27 587	232 787
Razem	42 763	254 781
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	23 417	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,	19 346	218 400
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	42 763	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 19.346 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz w kwocie 218.400 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	30.06.2013	31.12.2012
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	260 203	156 560
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	227 318	144 546
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	9 152	479
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	-	1 419
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	3 856	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	6 512	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	3 767	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	614	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	326	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	174	-
- pozostałe	8 484	10 116
Od jednostek powiązanych	750	832
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	281 965	305 805
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	242 124	289 547
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Budapeszcie	30 949	15 641
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Pradze	1 482	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	3 389	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	529	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Stambule	384	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie we Frankfurcie	20	-
- pozostałe	3 088	617

Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	36 304	45 129
- z funduszu rozliczeniowego	36 304	45 129
- pozostałe	-	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 704	6 727
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
Od izby gospodarczej	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	536	24
Pozostałe	3 453	3 445
Należności krótkoterminowe razem	587 915	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 I półroczu 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

W I półroczu 2013 roku oraz 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 I półroczu 2013 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 2.100 tys. zł wobec 1.279 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 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 30 czerwca 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.- 30.06.2013	01.01.- 30.06.2012	2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 980	8 507	8 507
Utworzone w ciągu okresu	5 954	3 137	10 310
Wykorzystane	7 581	8 871	10 351
Rozwiązane	158	48	486
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 195	2 725	7 980

Odpisy na należności

W I półroczu 2013 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 16 tys. zł w wyniku utworzonych odpisów. W okresie porównawczym, tj. w I półroczu 2012 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 1.088 tys. zł, natomiast w 2012 roku wartość odpisów na należności zmniejszyła się o 1.352 tys. zł.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2013	31.12.2012
Wobec klientów	248 668	459 407
Wobec jednostek powiązanych	3	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	299 924	216 673
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	263 989	199 397
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	19 734	15 858
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	2 470	1 418
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	2 354	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	3 762	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	6 503	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	326	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	173	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	613	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	1 090	749
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie	978	649
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	55	50
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Pradze	10	6
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Wiedniu	47	44
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 276	454
Kredyty i pożyczki	7 448	25 213
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	7 448	25 213

Dłużne papiery wartościowe	4	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 121	1 273
Z tytułu wynagrodzeń	-	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	788	589
Pozostałe	4 396	3 615
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	4 396	3 615
- zobowiązania finansowe (wycena <i>fx swap</i> i <i>forward</i>)	-	-
- pozostałe zobowiązania	4 396	3 615
Zobowiązania krótkoterminowe razem	566 718	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	30.06.2013	31.12.2012
Kredyt bankowy	7 448	25 213
- kwota kredytu pozostała do spłaty	7 448	25 213
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	7 448	25 213

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa posiadała 7.448 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 18 lipca 2014 roku:

1. 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.
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.

Obligacje

W I półroczu 2013 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2013-2015. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki aktualnym dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”

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 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	23 950	19 901
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	5 449	4 197
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	16 062	13 393
Przychody z tytułu usług doradczych	5 764	6 884
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	327	314
Przychody z działalności podstawowej razem	51 552	44 689

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	7 387	5 270
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
Wynagrodzenia	18 450	18 077
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 465	1 349
Świadczenia na rzecz pracowników	254	196
Zużycie materiałów i energii	363	305
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 054	966
Amortyzacja	999	809
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 125	901
Prowizje i inne opłaty	30	48
Pozostałe	11 971	8 868
Razem koszty działalności podstawowej	44 098	36 789

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 023	499
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	298	- 323
Podatek odroczony wpływający na kapitał	- 19	- 138
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 302	38

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 023	499
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego / akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	298	- 323
Podatek od niezrealizowanego zysku / straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 19	- 138
Podatek od rozliczanych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Korzyść podatkowa / obciążenie podatkowe wykazane z kapitale własnym	- 19	- 138

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawniają 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 na dzień 30 czerwca 2013 roku wzrosły o 37 tys. zł natomiast na 31.12.2012 roku nie wystąpiły, natomiast w I półroczu 2012 roku wzrosły o 272 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 210 tys. zł w I półroczu 2013 roku, natomiast w I półroczu 2012 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 1.203 tys. zł.

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W związku z realizowanym w Spółce programem motywacyjnym, w I półroczu 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 półroczu 2013 roku o kwotę 153 tys. zł, obciążając wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w I półroczu 2012 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 36 tys. zł.

Do wyceny Planu 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 Planu III zastosowany został model drzewa dwumianowego.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 23 maja 2013 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,00 zł. Dywidenda ma zostać wypłacona do końca września 2013 roku.

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. W dniu 21 czerwca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników przeznaczyło 2,2 mln zł na wypłatę dywidendy, potwierdzając jednocześnie wartość dywidendy uchwaloną przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 28 listopada 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. 3,80 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 zaokrąglenia w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilła kapitał zapasowy Spółki.

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

W I półroczu 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.

Ponadto w I półroczu 2013 roku Spółka wyemitowała 10 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 14. Termin zapadalności 2 obligacji przypadają na 30 czerwca 2013 roku.

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 30.06.2013	5	578
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,09
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2013	-	485
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,63
Aktywa netto na 30.06.2013	4	- 109
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2013	- 1	- 20

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. - 30.06.2012	-	494
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	2,02
Aktywa netto na 31.12.2012	4	- 86
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2012	- 1	- 24

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	30.06.2013	31.12.2012
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	2 722	2 770*
W okresie od 1 do 5 lat	10 792	10 236*
Powyżej 5 lat	4 153	5 219*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	17 667	18 225

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

Wartość aktywa warunkowego na 30 czerwca 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 II półroczu 2013 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 1,5 mln CZK (256 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 oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

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. Na mocy zmian do umowy gwarancji z dnia 26 marca 2013 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2014 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2014 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 2,5 mln zł.

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

W I półroczu 2013 roku oraz w 2012 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-30.06.2013 roku				W okresie od 01.01.-30.06.2012 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	67	371	62	-	183	379	60
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	67	5	13	-	-	-	4	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	4	-	-	-
Razem	67	72	384	62	4	183	383	60

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.06.2013r.	31.12.2012r.	30.06.2012r.	30.06.2013r.	31.12.2012r.	30.06.2012r.
IPOPEMA Business Services Kft.	820	914	924	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	67	2	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	3	-	2	3	-	-
Razem	890	916	926	3	-	-

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	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42 763	254 781	38 532	251 090
1. W kasie	5	8	5	8
2. Na rachunkach bankowych	15 171	21 986	15 171	21 986
3. Inne środki pieniężne	23 397	228 696	23 397	228 696
4. Inne aktywa pieniężne (lokata powyżej 3 m-cy)	4 190	4 091	-	-
Różnice kursowe naliczone	-	-	- 41	400

Według stanu na 30 czerwca 2013 roku różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, a także na dzień 30 czerwca 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 188 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r. i 50 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r. Na dzień 30 czerwca 2013 roku różnica związana była również z wystąpieniem ujemnych różnic kursowych w kwocie 41 tys. zł wobec dodatnich różnic kursowych w kwocie 400 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	590 671	520 308	- 68 837
Należności netto	590 303	519 956	
Odpisy na należności	368	352	16
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	783	750	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 195	7 980	- 1 818
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 2 256

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 czerwca 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
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	426 291	514 977	93 537
Należności netto	425 674	513 273	
Odpisy na należności	617	1 704	- 1 088
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 114	880	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 203	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 725	8 507	- 6 016
Razem rozliczenia międzyokresowe (bez aktywa)			- 6 041

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	212	90
- program motywacyjny	153	37
- pozostałe	59	53
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	1 000	3 807
- wpłacona kaucja jako zabezpieczenie gwarancji bankowej	1 000	3 762
- pozostałe	-	45
Pozostałe wpływy	72	227
- zmniejszenie należności leasingowych	65	62
- otrzymane dywidendy	7	153
- pozostałe	-	12

26. Informacja o sprawach sądowych

Spółka była 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 uchylene przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zaskarżonych decyzji, postępowania zostały umorzone.

27. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2013 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW, BSE i PSE

Pierwsze półrocze 2013 r. (podobnie jak ten sam okres roku 2012) na rynkach działalności Spółki charakteryzowała duża zmienność wartości indeksów. Niemniej jednak w przypadku GPW wartość realizowanych obrotów była o 14,6% wyższa, podczas gdy na BSE i PSE obroty w okresie styczeń-czerwiec 2013 r. były o odpowiednio 20,0% i 29,9% niższe niż rok wcześniej.

Jednocześnie Spółka istotnie umocniła swoją pozycję na rynku wtórnym GPW, gdzie z udziałem 9,66% w I półroczu 2013 r. (8,13% rok wcześniej) była drugim najaktywniejszym brokerem.

Powyższe czynniki, pomimo niższych obrotów na BSE oraz nieco niższego udziału rynkowego Spółki na tamtym rynku (6,47% wobec 6,77%), pozwoliły na wzrost przychodów Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 21,1% do 24.099 tys. zł (z poziomu 19.901 tys. zł rok wcześniej).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

Podobnie jak w I półroczu 2012 r. zmienność sytuacji na rynku GPW w okresie styczeń-czerwiec 2013 r., przy dodatkowej dużej niepewności inwestorów co do przyszłości funduszy emerytalnych, przekładała się na mocno ograniczoną aktywność zarówno emitentów, jak i inwestorów w obszarze transakcji kapitałowych. Mimo wszystko większa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego wartość zrealizowanych transakcji pozwoliła Spółce na zrealizowanie przychodów z tytułu usług bankowości inwestycyjnej na poziomie 5.449 tys. zł, co w stosunku do I półrocza 2012 r. stanowiło wzrost o 29,8%.

Działalność IPOPEMA TFI i IPOPEMA Asset Management

Segment zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami zanotował w I półroczu 2013 r. wzrost przychodów o 19,9% do poziomu 16.062 tys. zł głównie za sprawą większej liczby obsługiwanych funduszy (87 na koniec czerwca 2013 r. w porównaniu do 75 rok wcześniej) oraz istotnie wyższej wartości aktywów w zarządzaniu (11.619 mln zł wobec 6.527 mln zł). Pomimo istotnie wyższych przychodów wzrost kosztów działalności (m.in. za sprawą zdarzeń o charakterze jednorazowym) przełożył się na niższy wynik netto segmentu (186 tys. zł w I półroczu 2013 r. wobec 1.603 tys. zł rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Trudniejsza sytuacja rynkowa w obszarze usług doradczych dała się odczuć w działalności IPOPEMA Business Consulting, które w I półroczu 2013 r. zanotowało przychody na poziomie 5.764 tys. zł (o 16,3% niższe niż w analogicznym okresie roku 2012). Obniżone koszty działalności (o 15,4%) pozwoliły na realizację zysku z działalności w wysokości 911 tys. zł (1.145 tys. zł rok wcześniej), a korzystniejszy wynik na działalności finansowej przełożył się na wyższy poziom wyniku netto (961 tys. zł wobec 851 tys. zł w I półroczu 2012 r.).

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 30 czerwca 2013 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Podpisanie aneksów do umów kredytowych z Alior Bankiem

Po dacie bilansowej Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych z Alior Bankiem, na mocy których okres obowiązywania umów wydłużony został do 18 lipca 2014 roku. Informacje o tym zdarzeniu opisane zostały w Nocie 14 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa