

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2018 roku**

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 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	11
5. Wybrane zasady rachunkowości	12
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 9 miesięcy 2018 roku	15
7. Zmiana prezentacji w związku z wdrożeniem nowych standardów	16
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
9. Zmiany szacunków	19
10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
11. Zysk netto na akcję	20
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	23
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	24
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	25
16. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	27
17. Podatek dochodowy	27
18. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych	28
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	28
20. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
21. Wyłączenia spółek z konsolidacji	29
22. Sezonowość działalności	29
23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	29
24. Gwarancje	30
25. Leasing	30
26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	31
27. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	31
28. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	33
29. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku	33
30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	34

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR		w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 30 września				9 miesięcy zakończonych 30 września			
	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.
Przychody z działalności podstawowej	21 741	23 091	5 078	5 401	66 111	68 957	15 543	16 235
Koszty działalności podstawowej	23 554	21 033	5 501	4 920	69 021	63 092	16 227	14 854
Wynik na działalności podstawowej	- 1 813	2 058	- 423	481	- 2 910	5 865	- 684	1 381
Wynik na działalności operacyjnej	- 2 029	1 310	- 474	306	- 4 186	5 352	- 984	1 260
Wynik brutto	- 2 955	1 339	- 690	313	- 5 234	3 911	- 1 231	921
Wynik netto z działalności kontynuowanej	- 2 431	883	- 568	207	- 4 335	2 826	- 1 019	665
Wynik netto	- 2 431	883	- 568	207	- 4 335	2 826	- 1 019	665
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR								
- zwykły	- 0,08	0,02	- 0,02	0,01	- 0,14	0,09	- 0,03	0,02
- rozwodniony	- 0,08	0,02	- 0,02	0,01	- 0,14	0,09	- 0,03	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 24 046	- 14 273	- 5 616	- 3 339	- 360	16 753	- 85	3 944
Razem przepływy pieniężne	- 24 943	- 12 253	- 5 826	- 2 866	- 18 346	10 037	- 4 313	2 363

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa razem	333 900	397 293	361 513	78 171	91 089	86 675
Zobowiązania krótkoterminowe	246 115	308 048	266 585	57 619	70 627	63 915
Kapitały	78 188	80 602	84 205	18 305	18 480	20 189
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,61	2,69	2,81	0,61	0,62	0,67

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1-9.2018	1-9.2017
EUR	4,2535	4,2566

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
EUR	4,2714	4,1709	4,3091

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	Nota	01.01.2018– 30.09.2018	01.07.2018– 30.09.2018	01.01.2017– 30.09.2017	01.07.2017– 30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	16	66 111	21 741	68 957	23 091
Przychody z działalności maklerskiej		24 918	6 480	34 168	11 272
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		24 679	9 850	22 808	7 917
Przychody z usług doradczych		16 514	5 411	11 981	3 902
Koszty działalności podstawowej	16	69 021	23 554	63 092	21 033
Zysk (strata) z działalności podstawowej		- 2 910	- 1 813	5 865	2 058
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 1 213	- 107	344	- 148
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-	-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	-	561	519
Pozostałe przychody operacyjne		677	107	893	395
Pozostałe koszty operacyjne		740	216	2 311	1 514
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 4 186	- 2 029	5 352	1 310
Przychody finansowe		1 401	327	583	166
Koszty finansowe		2 449	1 253	2 024	137
Zysk (strata) brutto		- 5 234	- 2 955	3 911	1 339
Podatek dochodowy	17	- 899	- 524	1 085	456
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 4 335	- 2 431	2 826	883
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) netto za okres		- 4 335	- 2 431	2 826	883
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 4 339	- 2 466	2 827	867
Do udziałów niekontrolujących		4	35	- 1	16
Zysk (strata) na akcję (w zł)		- 0,14	- 0,08	0,09	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		- 0,14	- 0,08	0,09	0,02
Zysk (strata) netto za okres		- 4 335	- 2 431	2 826	883
Inne całkowite dochody		- 49	- 22	106	- 254
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		- 60	- 26	131	- 314
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		11	4	- 25	60
Całkowity dochód za okres		- 4 384	- 2 453	2 932	629
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 4 388	- 2 488	2 933	613
Do udziałów niekontrolujących		4	35	- 1	16

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 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 września 2018 roku

AKTYWA	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13	59 229	81 266	67 482	57 236
Należności krótkoterminowe	13, 15	249 169	291 649	269 162	365 848
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		169	169	157	81
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 135	1 377	1 474	1 305
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		8 584	5 023	3 009	7 381
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	9 459	13 864
Inwestycyjne aktywa finansowe		4 355	6 407	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
Należności długoterminowe		3 820	3 998	2 943	-
Udzielone pożyczki długoterminowe		63	88	35	53
Rzeczowe aktywa trwałe		2 609	2 912	3 330	3 581
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Wartości niematerialne		1 788	1 971	2 353	2 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 824	2 236	1 768	1 402
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		155	197	341	137
RAZEM AKTYWA		333 900	397 293	361 513	453 060

PASYWA	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania krótkoterminowe	15	246 111	308 044	266 113	360 581
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4	4	472	215
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		2 558	2 828	3 185	377
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	180	177	59	110
Rozliczenia międzyokresowe	15	6 859	5 638	7 479	7 006
Razem zobowiązania		255 712	316 691	277 308	368 289
Kapitał podstawowy	14	2 994	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 690	13 711	13 738	13 936
Zyski zatrzymane		57 781	60 208	63 154	64 330
Razem kapitały własne		74 465	76 913	79 886	81 260
Udziały niekontrolujące		3 723	3 689	4 319	3 511
Razem kapitały		78 188	80 602	84 205	84 771
RAZEM PASYWA		333 900	397 293	361 513	453 060

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 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 z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Wynik brutto		- 5 234	- 2 955	3 911	1 339
Korekty razem:	27	4 874	- 21 091	12 842	- 15 612
Amortyzacja		1 781	551	2 061	686
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 107	91	38	- 63
Odsetki i dywidendy		1 672	637	810	236
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	-	- 110	- 525
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 5 575	- 3 561	- 7 256	- 4 670
Zmiana stanu należności		16 290	39 407	- 96 504	- 105 864
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		- 8 658	- 59 407	115 870	95 990
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 344	- 251	1 474	1 370
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 95	1 505	- 2 745	- 2 287
Podatek dochodowy zapłacony		- 66	- 66	- 695	- 405
Pozostałe korekty		- 24	3	- 101	- 80
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 360	- 24 046	16 753	- 14 273
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Udzielenie pożyczek		- 130	- 1	- 48	- 48
Splata udzielonych pożyczek		129	28	127	24
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 397	- 64	- 715	- 255
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-	80	80
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		- 17 080	- 10 000	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycyjnych aktywów finansowych		12 296	9 049	-	-
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		-	-	13 543	5 818
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		-	-	- 15 230	- 5 000
Otrzymane odsetki		21	5	104	25
Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		7	7	10	3
Pozostałe wpływy		-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 5 154	- 976	- 2 129	647
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2	-	5	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 4	- 1	- 5	- 2
Zapłacone odsetki		- 881	- 339	- 855	- 202
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	19	- 1 197	-	- 898	- 898
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	- 900	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 1 097	- 360	- 144	- 42
Splata kredytów i pożyczek		- 10 436	519	- 1 790	2 517
Pozostałe wpływy – odsetki z tyt. leasingu finansowego		781	260	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 12 832	79	- 4 587	1 373
Razem przepływy pieniężne		- 18 346	- 24 943	10 037	- 12 253

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 18 239	- 25 034	9 999	- 12 190
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		107	- 91	- 38	63
Środki pieniężne na początek okresu	27	67 520	74 117	42 185	64 475
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	27	49 174	49 174	52 222	52 222
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania*</i>		<i>27 127</i>	<i>27 127</i>	<i>38 150</i>	<i>38 150</i>

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

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 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 ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 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 1.01.2018r.	2 994	10 351	173	3 214	63 154	4 319	84 205
Wynik za okres	-	-	-	-	- 4 339	4	- 4 335
Inne całkowite dochody	-	-	- 48	-	163	-	115
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 1 197	- 600	- 1 797
Na dzień 30.09.2018r.	2 994	10 351	125	3 214	57 781	3 723	78 188
Na dzień 1.01.2017r.	2 994	10 351	265	3 214	62 401	4 410	83 635
Zysk za 2017 rok	-	-	-	-	1 651	807	2 458
Inne całkowite dochody	-	-	- 92	-	-	-	- 92
Wypłata dywidendy Inne zwiększenia/ zmniejszenia	-	-	-	-	- 898	- 900	- 1 798
Na dzień 31.12.2017r.	2 994	10 351	173	3 214	63 154	4 319	84 205
Na dzień 1.01.2017r.	2 994	10 351	265	3 214	62 401	4 410	83 635
Zysk za okres	-	-	-	-	2 827	- 1	2 826
Inne całkowite dochody	-	-	106	-	-	-	106
Wypłata dywidendy Inne zwiększenia	-	-	-	-	- 898	- 900	- 1 798
Na dzień 30.09.2017r.	2 994	10 351	371	3 214	64 330	3 511	84 771

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 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 Próznej 9.

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

Na dzień 30 września 2018 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy IPOPEMA jest:

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

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

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

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

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 30 września 2018 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

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

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

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.*	<ul style="list-style-type: none"> - wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 rok.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.3. Założenie kontynuacji działalności

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

3.4. Porównywalność danych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji. Zmiany prezentacji związane z wejściem w życie MSSF 9 zostały przedstawione w nocie 7.

W 2017 roku spółka dominująca zmieniła sposób ujmowania kosztów z tytułu podatku VAT niepodlegającego odliczeniu (rozliczanego według struktury sprzedaży oraz dotyczącego działalności zwolnionej) – obecnie ujmowany jest na kontach rodzajowych łącznie z kosztem podstawowym (koszty brutto).

Wpływ zmian na rachunek zysków i strat za 9 miesięcy 2017 rok przedstawiony został w poniższej tabeli:

	Stan na 30.09.2017 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacji	Stan na 30.09.2017 r. (dane przekształcone)
Koszty działalności podstawowej	63 092	-	63 092
<i>W tym wybrane pozycje:</i>			
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	5 994	30	6 024
Świadczenia na rzecz pracowników	519	30	549
Zużycie materiałów i energii	327	27	354
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 391	249	2 640
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 562	- 827	735
Pozostałe, w tym:	20 309	491	20 800
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	7 296	-	7 296
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	4 268	73	4 341
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	2 737	269	3 006
- marketing, reprezentacja i reklama	520	-	520
- zakup oprogramowania (do refaktury)	272	-	272
- inne usługi obce	5 216	149	5 365

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanego w dniu 27 marca 2018 roku za wyjątkiem modyfikacji związanych z wprowadzeniem nowym standardów przedstawionych w nocie 6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

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

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, jeśli spełnione są oba następujące warunki:

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

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem należności handlowych, są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w początkowym ujęciu wycenia się w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15). Zgodnie z nazwą kategorii, wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych.

Do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” zalicza się:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności handlowe,
- inne należności oraz
- inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

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

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” są ujmowane na dzień zawarcia transakcji według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne.

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

Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych zaklasyfikowanych do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” ujmują się w zysku lub stracie bieżącego

okresu w przychodach z tytułu inwestycyjnych aktywów finansowych w momencie nabycia przez spółki z Grupy prawa do otrzymania płatności.

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym rozpoznawane są pod datą zawarcia transakcji 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.

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu będące w posiadaniu przez Grupę to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględni 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.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe oraz zobowiązania wynikające z leasingu finansowego, 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 jest aktualizowana w oparciu o „koncepcję strat oczekiwanych”.

Od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe już na moment rozpoznania należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności długoterminowe

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania oraz tych o nieokreślonym okresie 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 oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, których wycena opisana została w pkt. „Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie” powyżej.

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

Zobowiązania długoterminowe

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 9 miesięcy 2018 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24 lipca 2014 r., stanowi ostateczną wersję standardu zastępując wcześniejsze publikowane wersje MSSF 9 i kończy projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy Standard odnosi się do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (wprowadzenie trzech kategorii klasyfikacji instrumentów dłużnych: wg zamortyzowanego kosztu, wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wartości godziwej przez wynik finansowy. Dokonano zmiany wyceny instrumentów kapitałowych ograniczając możliwości wyceny według kosztu historycznego), metodologii utraty wartości (wprowadzenie nowego modelu ujmowania utraty wartości – odpisy z utraty wartości mają być ujmowane na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym czasie istnienia instrumentu zamiast okresu kolejnych 12 miesięcy) oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 nie obejmuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, co stanowi osobny projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami – został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 28 maja 2014 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w kwocie równej cenie transakcyjnej ustalonej jako wynagrodzenie za przekazanie przyrzeczonych towarów lub usług klientowi, które ma miejsce, gdy klient zyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów. Przychody związane z wykonaniem umowy ujmują się w określonym momencie lub w miarę upływu czasu na podstawie pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

- Objasnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami – objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Objasnienia mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności na bazie akcji – zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 20 czerwca 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. (i) wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych; (ii) wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych; (iii) wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.
- Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty Finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 września 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018r. lub po tej dacie; Zmiany do MSSF 4 adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.
- Zmiany do MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych – zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 grudnia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany doprecyzowują, że sama zmiana zamiarów kierownictwa co do użytkowania nieruchomości nie stanowi dowodu na zmianę sposobu użytkowania. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki – została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 grudnia 2016 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia moment ustalenia daty transakcji dla potrzeb określenia kursu walutowego do przeliczenia na moment początkowego ujęcia składnika aktywów, kosztów lub przychodów, gdy jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej. Interpretacja dotyczy sytuacji, gdy transakcja jest wyrażona w walucie obcej i jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej wcześniej niż ujęcie składnika aktywów, kosztów lub przychodów związanych z daną transakcją.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Poprawki do MSSF Cykl 2014-2016) – Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. "Roczne zmiany MSSF 2014-2016", które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie innych standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. Wpływ wdrożenia nowych standardów opisany został w nocie 7.

7. Zmiana prezentacji w związku z wdrożeniem nowych standardów

Zastosowanie MSSF 9

MSSF 9 Instrumenty finansowe obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych (zastosowała zwolnienie przewidziane w pkt. 7.2.15 MSSF 9).

MSSF 9 wprowadza zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, w miejsce klasyfikacji obowiązującej do 31 grudnia 2017 roku:

- 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,

wprowadza nową:

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

Klasyfikacja dokonywana jest na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę tzw. modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi i charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Posiadane przez Grupę aktywa finansowe:

- udziały w spółkach zależnych nie podlegających konsolidacji (4 tys. zł na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 r.) dotychczas prezentowane były w instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży, a od 1 stycznia 2018 r. prezentowane są w inwestycyjnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody. Udziały, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej dotychczas wyceniane były po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości; zgodnie z nowym standardem aktywa takie będą wyceniane w wartości godziwej (przy czym w określonych przypadkach cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem);
- certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa (4.341 tys. zł na dzień 30 września 2018 roku wobec 8.393 tys. zł na 31 grudnia 2017 roku) dotychczas prezentowane były w instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży, a od 1 stycznia 2018 r. prezentowane są w inwestycyjnych aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody.

Nie wystąpiły różnice w wartości bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych wynikające z zastosowania MSSF 9.

Oczekiwana strata kredytowa

MSSF 9 wprowadza zmianę w zakresie pomiaru utraty wartości aktywów finansowych. Zgodnie z nowym standardem jednostki są zobowiązane do rozpoznawania i pomiaru utraty wartości w oparciu o „konceptę strat oczekiwanych”, w miejsce dotychczasowej „konceptji strat poniesionych”. W związku ze zmianą koncepcji, od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe już na moment rozpoznania należności. Skutkuje to powstawaniem odpisu nawet na należności nieprzeterminowane.

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

Grupa przeprowadziła analizę portfelową dla należności handlowych (za wyjątkiem należności ocenianych indywidualnie) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Wskaźniki kształtują się na poziomie: od 0,02% dla należności nieprzeterminowanych do 73,1% dla należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

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

Zastosowanie MSSF 15

Zasadą MSSF 15 Przychody z umów z klientami jest ujmowanie przychodów w kwocie równej cenie transakcyjnej ustalonej jako wynagrodzenie za przekazanie przyrzeczonych towarów lub usług klientowi, które ma miejsce, gdy klient zyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów. Przychody związane z wykonaniem umowy ujmuje się w określonym momencie lub w miarę upływu czasu na podstawie pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Grupa świadczy usługi pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi, oferowania instrumentów finansowych, usługi zarządzania funduszami oraz szeroko rozumianego doradztwa. Przeprowadzono analizę wpływu nowego standardu poprzez analizę zawartych umów. Skorzystano z uproszczeń, które przewiduje standard, polegających na możliwości stosowania niniejszego standardu retrospektywnie jedynie do umów, które nie są zakończone na dzień pierwszego zastosowania.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano różnic w identyfikacji i wycenie przychodów realizowanych przez Grupę.

8. 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 16 Leasing – został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku. Zmianą wynikającą ze standardu MSSF 16 jest wprowadzenie nowej definicji leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym aktywem. Wszystkie transakcje leasingu skutkują obowiązkiem rozpoznania u leasingobiorców aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych spełniających kryteria zawarte w standardzie (z niewielką ilością odstępstw i uproszczeń). Transakcje najmu powierzchni biurowej, najmu środków transportu bądź innych aktywów będą miały odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktu;
- Zmiana w MSR 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach – opublikowana 12 października 2017 roku; zmiana wyjaśnia, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. Business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie. Głównym celem MSSF 17 jest zagwarantowanie przejrzystości oraz porównywalności sprawozdań finansowych ubezpieczycieli. W tym celu jednostka będzie ujawniała szereg informacji ilościowych i jakościowych umożliwiających użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu umów ubezpieczeniowych na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki. MSSF 17 wprowadza szereg istotnych zmian w stosunku do dotychczasowych wymogów MSSF 4;
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku – została opublikowana 7 czerwca 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 „Podatek dochodowy” w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego. Niepewne ujęcie podatkowe to ujęcie podatkowe stosowane, w przypadku którego występuje niepewność co do tego, czy dane podejście zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. Interpretacja KIMSF 23 w szczególności określa, jeżeli jest niepewność w ujmowaniu podatku dochodowego, czy i kiedy jednostka powinna analizować niepewne pozycje podatkowe oddzielnie, jakie są założenia jednostki dotyczące możliwości kontroli przez organy podatkowe, sposób w jaki jednostka określa dochód do opodatkowania (stratę) podatkową, podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, stopy podatkowe, a także w jaki sposób jednostka ujmuje zmiany w faktach i okolicznościach. Zgodnie z interpretacją, skutki niepewności należy zmierzyć metodą, która najlepiej przewiduje rozwiązanie niepewności – albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości;
- Zmiany w MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu – zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 nie wyjaśniał tego precyzyjnie;
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą – zostały opublikowane w dniu 12 października 2017 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany do MSSF 9 wprowadzają zapisy w odniesieniu do kontraktów z opcją przedpłaty, w których pożyczkodawca może być zmuszony do zaakceptowania przedpłaty w kwocie znacznie niższej niż niespłacone kwoty kapitału i odsetek. Taka kwota przedpłaty mogłaby stanowić płatność dla kredytobiorcy od pożyczkodawcy, a nie rekompensatę od kredytobiorcy dla kredytodawcy. Taki składnik aktywów finansowych będzie kwalifikował się do wyceny według

zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody (w zależności od modelu biznesowego spółki), ujemna rekompensata musi stanowić uzasadnioną rekompensatę za wcześniejszą spłatę kontraktu;

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Poprawki do MSSF Cykl 2015-2017) – w dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów: MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu, MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2019 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów (za wyjątkiem MSSF 16, którego wpływ na dane finansowe Grupy jest w trakcie oceny) nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania.

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

9. Zmiany szacunków

W okresie 9 miesięcy 2018 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 15.

10. 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 września 2018	31 grudnia 2017	30 września 2017
USD	3,6754	3,4813	3,6519
EUR	4,2714	4,1709	4,3091
100 HUF	1,3191	1,3449	1,3846
RON	0,9157	0,8953	0,9368
GBP	4,8055	4,7001	4,8842
CZK	0,1664	0,1632	0,1655
CHF	3,7638	3,5672	3,7619
TRY	0,6134	0,9235	1,0269
100 JPY	3,2403	3,0913	3,2439
NOK	0,4503	0,4239	0,4594
CAD	2,8257	2,7765	2,9383
SEK	0,4149	0,4243	0,4492
DKK	0,5728	0,5602	0,5790
AUD	2,6551	2,7199	2,8625

Źródło: NBP

11. Zysk netto na akcję

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

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

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	- 0,14	0,09
- rozwodniony	- 0,14	0,09

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	25 513	24 679	17 194	67 386
Sprzedaż między segmentami	- 242	-	-	- 242
Wyłączenia konsolidacyjne	- 353	-	- 680	- 1 033
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 918	24 679	16 514	66 111
Koszty segmentu				
Koszty segmentu ogółem	- 27 433	- 26 274	- 16 793	- 70 500
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	243	-	243
Wyłączenia konsolidacyjne	353	-	883	1 236
Koszty segmentu - zakup od dostawców zewnętrznych	- 27 080	- 26 031	- 15 910	- 69 021
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 2 162	- 1 352	604	- 2 910
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 2 162	- 1 352	604	- 2 910
Przychody z tytułu odsetek	176	162	184	522
Koszty z tytułu odsetek	- 951	- 13	- 134	- 1 098
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 1 119	186	52	- 881
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	132	- 103	- 92	- 63
Wyłączenia konsolidacyjne	- 592	- 212	-	- 804
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 4 516	- 1 332	614	- 5 234
Podatek dochodowy	- 784	- 195	87	- 892
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 41	34	- 7
Podatek dochodowy ogółem	- 784	- 236	121	- 899
Zysk netto za okres	- 3 732	- 1 096	493	- 4 335
Aktywa i zobowiązania na 30.09.2018				
Aktywa segmentu	291 782	27 927	14 191	333 900
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	291 782	27 927	14 191	333 900
Zobowiązania segmentu	241 050	1 870	5 933	248 853
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 383	4 422	54	6 859
Wynik segmentu	- 3 732	- 1 096	493	- 4 335
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	50 877	23 906	4 020	78 803
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	- 24	-	3 744	3 720
Pasywa ogółem	290 554	29 102	14 244	333 900

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	34 483	22 808	12 032	69 323
Sprzedaż między segmentami	- 315	-	- 51	- 366
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	34 168	22 808	11 981	68 957
Koszty segmentu				
Koszty segmentu ogółem	- 30 654	- 21 296	- 11 538	- 63 488
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	363	33	-	396
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 30 291	- 21 263	- 11 538	- 63 092
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	3 877	1 545	443	5 865
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 877	1 545	443	5 865
Przychody z tytułu odsetek	150	135	7	292
Koszty z tytułu odsetek	- 908	- 21	-	- 929
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	523	541	- 62	1 002
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 1 654	207	60	- 1 387
Wyłączenia konsolidacyjne	- 932	-	-	- 932
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	1 056	2 407	448	3 911
Podatek dochodowy	480	494	111	1 085
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	480	494	111	1 085
Zysk netto za okres	576	1 913	337	2 826
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2017				
Aktywa segmentu	313 272	29 188	19 053	361 513
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	313 272	29 188	19 053	361 513
Zobowiązania segmentu	256 910	2 904	10 015	269 829
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 547	3 197	735	7 479
Wynik segmentu	142	1 092	1 224	2 458
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	51 868	22 737	3 630	78 235
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	2	-	3 510	3 512
Pasywa ogółem	312 469	29 930	19 114	361 513

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	30.09.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	15 636	24 557
b) pozostałe środki pieniężne	33 548	42 866
c) inne aktywa pieniężne	10 045	59
Razem	59 229	67 482
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	32 102	27 704
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,	27 127	39 778
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	59 229	67 482

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe dokonywane są na okresy od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według zmiennych i stałych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe prezentowane są w pozycji: Pozostałe środki pieniężne. Natomiast lokaty powyżej 3 m-cy prezentowane są w pozycji: Inne aktywa pieniężne.

W pozycji pozostałe środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 27.127 tys. zł na dzień 30 września 2018 roku oraz w kwocie 39.778 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	30.09.2018	31.12.2017
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	79 496	102 824
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	61 361	63 584
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	7 091	12 898
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	6 547
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	-	1 097
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	171	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	95	1 295
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	539	375
- pozostałe	10 239	17 028
Od jednostek powiązanych	7	7
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	130 401	118 139
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	63 436	73 764
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	1 604
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	448	879
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	1 370	4 132
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	1 033	1 449
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	199	426
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	70	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	26 984	-
- pozostałe	36 861	35 885
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	28 485	43 508
- z funduszu rozliczeniowego	28 485	43 508
- pozostałe	-	-

Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	5 674	3 312
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	600	110
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	342	-
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	516	-
Pozostałe	3 648	1 262
Należności krótkoterminowe razem	249 169	269 162

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

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

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

Informacje na temat aktywów finansowych

W związku z wdrożeniem MSSF 9 w okresie 9 miesięcy 2018 roku oraz w okresie porównawczym wystąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej aktywów finansowych oraz zmiany klasyfikacji aktywów finansowych opisane w nocie 7.

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

W okresie 9 miesięcy 2018 roku jak i w roku 2017 spółki z Grupy nie dokonywały odpisów ani nie odwracały wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 15).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 397 tys. zł wobec 715 tys. zł w okresie 9 miesięcy ubiegłego roku.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy 2018 roku oraz w 2017 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.

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

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2018 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 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.

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.-30.09.2018	01.01.-30.09.2017	2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 479	9 673	9 673
Utworzone w ciągu okresu	11 634	9 695	14 078
Wykorzystane	12 254	12 020	16 269
Rozwiązane	-	342	3
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 859	7 006	7 479

Odpisy na należności

W okresie 9 miesięcy 2018 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 344 tys. zł (z czego w III kwartale 2018 roku o 251 tys. zł). W analogicznym okresie roku ubiegłego stan odpisów na należności zwiększył się o 1.474 tys. zł (w III kwartale 2017 roku stan wzrósł o 1.370 tys. zł).

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2018	31.12.2017
Wobec klientów	132 839	142 118
Wobec jednostek powiązanych	1	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	87 385	91 401
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	79 482	68 858
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	7 074	12 889
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	6 543
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	171	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	-	1 096
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	95	1 293
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	538	374
- pozostałe	25	348
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	329	505
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	329	397
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	41
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	-	67
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 235	129
Kredyty i pożyczki	16 911	27 351
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	16 911	27 351
Dłużne papiery wartościowe	3	5
Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	875	1 512
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	596	893
Pozostałe	5 937	2 199
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	5 937	2 199
- zobowiązania z tytułu leasingu	998	1 158
- pozostałe zobowiązania	4 939	1 041
Zobowiązania krótkoterminowe razem	246 111	266 113

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu: zobowiązania krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów

maklerskich z tytułu zawartych transakcji, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

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

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2018	31.12.2017
Kredyt bankowy	16 911	27 351
- kwota kredytu pozostała do spłaty	16 911	27 351
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	16 911	27 351

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka posiadała 16.911 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 27.351 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku), wynikających z:

- zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 16 września 2019 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 ii.
 - Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji 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 i powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.
- przyznanego przez Raiffeisen Bank Zrt limitu kredytowego w rachunku bieżącym w wysokości 409 mln HUF służącego rozliczeniu transakcji giełdowych na giełdzie w Budapeszcie w związku z prowadzoną tam działalnością brokerską. Zabezpieczeniem kredytu była kaucja w wysokości 409 mln HUF. W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynku węgierskim, umowa dotycząca ww. limitu kredytowego została rozwiązana w lipcu br.

Obligacje

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Spółki z Grupy dokonały emisji 12 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2,4 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2018-2020. W okresie 9 miesięcy 2017 roku Spółki z Grupy dokonały emisji 26 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5,2 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2017-2020. Łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Grupy. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w spółkach z Grupy polityki dotyczącej wypłat zmiennych składników wynagrodzeń w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz w wykonaniu obowiązujących przepisów.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 5,2 tys. zł (z czego w III kwartale 2018 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,8 tys. zł) wobec 5,2 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2017 roku.

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

Nie wystąpiły.

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

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	17 079	4 935	17 948	5 859
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	5 881	1 281	14 948	5 358
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	24 679	9 850	22 808	7 917
Przychody z tytułu usług doradczych	16 514	5 411	11 981	3 902
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	1 958	264	1 272	55
Przychody z działalności podstawowej razem	66 111	21 741	68 957	23 091

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	4 447	1 309	6 024	1 981
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	34	11	30	10
Wynagrodzenia	28 972	9 838	27 465	9 558
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 532	608	2 434	568
Świadczenia na rzecz pracowników	542	145	549	170
Zużycie materiałów i energii	366	126	354	111
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 579	869	2 640	873
Amortyzacja	1 781	551	2 061	686
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 597	1 355	735	405
Pozostałe, w tym:	26 171	8 742	20 800	6 671
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	10 195	4 479	7 296	2 763
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	3 732	538	4 341	891
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	3 031	1 035	3 006	990
- marketing, reprezentacja i reklama	1 137	204	520	228
- zakup oprogramowania (do refaktury)	1 020	-	272	-
- inne usługi obce	7 056	2 486	5 365	1 799
Razem koszty działalności podstawowej	69 021	23 554	63 092	21 033

17. Podatek dochodowy

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

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
Zysk brutto przed opodatkowaniem	- 5 234	- 2 955	3 911	1 339
Podatek wyliczony według stawki 19%	- 994	- 561	743	254
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	373	85	901	-
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	29	- 35	300	- 20
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku	-	-	-	-

dochodowego				
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	-	-	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	422	736	1 925	2 318
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 315	- 586	- 1 325	- 1 234
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	- 4 725	- 2 755	5 712	2 403
Obniżenia, zwolnienia	-	-	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	- 899	- 524	1 085	456

Rozliczenia podatkowe

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

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

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 121 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2018 roku, w tym w III kwartale 2018 roku - o 3 tys. zł, a w okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2017 roku, zwiększyły się o 61 tys. zł (w tym w III kwartale 2017 roku zmniejszyły się o 26 tys. zł). Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 1.056 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2018 roku, z czego w III kwartale 2018 roku - o 588 tys. zł, a w okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2017 roku, zmniejszyło się o 354 tys. zł, z czego w III kwartale 2017 roku zmniejszyło się o 207 tys. zł.

18. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W okresie 9 miesięcy 2018 roku ani w okresie porównawczym nie zostały objęte żadne akcje, natomiast łącznie w okresie obowiązywania Programu objętych zostało 1.880.952 akcji serii C. Wobec upływu określonego w statucie Spółki terminu do objęcia akcji serii C, w dniu 30 listopada 2017 r. Program wygaś.

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IBC podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2017 rok, w kwocie 1,2 mln zł na wypłatę dywidendy, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi 599,70 zł. Do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dywidenda nie została wypłacona.

W dniu 9 maja 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok 2016 w kwocie 1,8 mln zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi 899,55 zł. Dywidenda została wypłacona w całości.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2016 rok w wysokości 1.046 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,03 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 7 lipca 2017 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 18 lipca 2017 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 898 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą uchwaloną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2018 roku jak i w całym 2017 roku spółki z Grupy nie emitowały udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych.

W ww. okresach do daty sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki z Grupy dokonywały natomiast emisji obligacji, o czym informacje zamieszczone zostały w nocie 15.

21. 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 IFA.

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.
Suma bilansowa na 30.09.2018	3
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2018	11
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-
Aktywa netto na 30.09.2018	-5
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2018	-

dane w tys. zł	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.
Suma bilansowa na 31.12.2017	3
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2017	10
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-
Aktywa netto na 31.12.2017	-5
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2017	-1

22. Sezonowość działalności

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

23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 15. Spółka wpłaciła również kaucję na zabezpieczenie gwarancji (nota 24) oraz kaucję w kwocie 1,5 mln EUR pod zabezpieczenie rozliczanych transakcji giełdowych.

24. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.416 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2015 roku kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2023 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W marcu 2016 r. mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem był Raiffeisen Polbank S.A., będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na zagranicznych giełdach papierów wartościowych. Gwarancja wystawiona została na kwotę 1,5 mln Euro i zabezpieczała terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Raiffeisen Polbank powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji giełdowych. Gwarancja wystawiona została na okres do 30 kwietnia 2018 roku, jej zabezpieczeniem była kaucja w kwocie 1,5 mln Euro. Umowa wygasa całkowicie w dniu 3 kwietnia 2018 roku.

25. Leasing

Grupa jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

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 pierwotnie zawarta na okres 5 lat począwszy od 2013 roku z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata. Na mocy aneksu do umowy zawartego w styczniu 2016 r. umowa najmu została przedłużona do stycznia 2023 r.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego*	30.09.2018	31.12.2017
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku *	2 166	2 055
W okresie od 1 do 5 lat *	7 130	8 219
Powyżej 5 lat *	-	87
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	9 296	10 361
	9 miesięcy 2018 roku	9 miesięcy 2017 roku
Koszt leasingu operacyjnego rozpoznany w okresie	2 038	1 949

* średnia wartości roczna w okresie trwania najmu

Grupa jako leasingobiorca – leasing finansowy

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

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

Umowy leasingu zostały zaklasyfikowane jako leasing finansowy. Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.09.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa netto	3 427	4 200
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 554	4 342
W okresie 1 roku *	998	1 158
W okresie od 1 do 5 lat *	2 556	3 184
Powyżej 5 lat *	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	1 097	329

Należności z tytułu leasingu finansowego	30.09.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa netto	3 115	3 618
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 115	3 618
W okresie 1 roku	712	675
W okresie od 1 do 5 lat	2 403	2 943
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako przychód okresu	680	605

26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W okresie 9 miesięcy 2018 roku oraz w 2017 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.-30.09.2018 roku				W okresie od 01.01.-30.09.2017 roku			
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	1	-	-	30	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	1	-	-	30	-	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	7	7	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	7	7	-	-

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże kosztami transakcji obejmowane są bezpośrednio fundusze. Zarówno w okresie 9 miesięcy 2018 roku jak i w 2017 roku, członkowie zarządu i rady nadzorczej korzystali z usług zarządzania funduszami, przy czym dwa z nich, których uczestnikami są niektórzy członkowie zarządu Spółki lub osoby z nimi powiązane zostały zwolnione z opłaty za administrowanie nimi.

27. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59 229	67 482	49 174	67 520
1. W kasie	2	2	2	2
2. Na rachunkach bankowych	15 634	24 555	15 634	24 555
3. Inne środki pieniężne	33 548	42 866	33 548	42 866
4. Inne aktywa pieniężne	10 045	59	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	10	97

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z lokat powyżej 3 miesięcy, różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych od operatora telefonii komórkowej kart zakupowych.

Środki pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 13.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	254 889	274 349	16 393
Należności netto	252 989	272 105	
Odpisy na należności	1 900	2 244	- 344
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 290	1 815	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	6 859	7 479	- 95

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu „oczyszczenia” należności na dzień 30 września 2018 roku z należności: z tytułu udzielonych pożyczek oraz należności dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	368 202	271 171	- 96 504
Należności netto	365 848	270 291	
Odpisy na należności	2 354	880	1 474
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 442	1 336	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	6 956	9 595	- 2 745

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu „oczyszczenia” należności na dzień 30 września 2017 roku z należności: z tytułu udzielonych pożyczek, należności wynikających z wpłaty kaucji oraz należności dotyczących działalności inwestycyjnej.

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

W dniu 27 lipca 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20.554.900,90 zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). IPOPEMA TFI nie utworzyła rezerw na potencjalne koszty związane z ww. roszczeniem. Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia składając do sądu odpowiedź na pozew oraz uczestnicząc w dalszych czynnościach procesowych. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sprawie odbyła się jedna rozprawa w dniu 13 lutego 2018 r. Ustanowiony w sprawie pełnomocnik Towarzystwa przedstawił na rozprawie w dniu 13 lutego 2018 r. kolejne wnioski dowodowe, które, podobnie jak wnioski dowodowe zgłoszone w odpowiedzi na pozew, nie zostały dotychczas rozpoznane. Nie można jednakże wykluczyć, że ostateczny wyrok może być dla IPOPEMA TFI niekorzystny, natomiast ze względu na obecny wstępny etap postępowania oraz skomplikowany stan faktyczny i prawny na obecnym etapie nie można przesądzić wyniku przedmiotowego postępowania.

29. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

Wartość obrotów zrealizowanych na warszawskiej giełdzie w okresie I-III kw. 2018 r. była o 14,4% niższa niż rok wcześniej. W tym samym okresie zmniejszył się również udział rynkowy Spółki – do 4,56% z poziomu 5,06%. Przełożyło się to na spadek przychodów z obrotu papierami wartościowymi o 4,8% (17.079 tys. zł wobec 17.948 tys. zł rok wcześniej).

Na rynku transakcji kapitałowych okres styczeń-wrzesień 2018 r. był zdecydowanie trudniejszy niż analogiczny okres roku ubiegłego. Pomimo realizacji kilku transakcji przychody segmentu z tytułu usług bankowości inwestycyjnej były istotnie niższe niż w pierwszych trzech kwartałach roku 2017 (5.881 tys. zł w porównaniu z 14.948 tys. zł).

W okresie I-III kw. 2018 r. Spółka zanotowała natomiast wyższy poziom pozostałych przychodów z działalności podstawowej (1.958 tys. zł w porównaniu z 1.272 tys. zł rok wcześniej), na co w głównej mierze wpłynął wzrost przychodów w obszarze działalności detalicznej.

Powyższe czynniki sprawiły, że pomimo niższych kosztów działalności segment usług maklerskich zanotował stratę na działalności podstawowej na poziomie 2.162 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 3.732 tys. zł (wobec zysku na działalności i zysku netto w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 r. na poziomie odpowiednio 3.877 tys. zł i 576 tys. zł).

Działalność IPOPEMA TFI

Wzrost wartości aktywów funduszy rynku kapitałowego (do 1,4 mld zł na koniec września 2018 r. w porównaniu z poziomem 1,2 mld zł rok wcześniej) spowodował zwiększenie przychodów z zarządzania tego typu funduszami. Jednocześnie w rezultacie wprowadzonych w 2016 r. zmian przepisów prawa regulujących działalność funduszy zmniejszyły się przychody z zarządzania funduszami zamkniętymi. Ostatecznie pomimo wzrostu łącznych przychodów IPOPEMA TFI o 8,2%, wyższy poziom kosztów działalności (o 22,4%) przełożył się na stratę netto segmentu na poziomie 1.096 tys. zł (wobec 1.913 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Dzięki realizacji większej liczby projektów doradczych IPOPEMA Business Consulting zanotowała w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. istotny wzrost przychodów (o 37,8%), co pomimo wyższego poziomu kosztów działalności (o 37,9%) zaowocowało wyższym poziomem zysku netto (493 tys. zł wobec 337 tys. zł rok wcześniej).

30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku.

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

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa