

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2014 roku**

Warszawa, dnia 14 maja 2014 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	11
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 3 miesięcy 2014 roku	15
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
8. Zmiany szacunków	16
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
10. Zysk netto na akcję.....	17
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	21
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	23
14. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne.....	23
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	25
16. Podatek dochodowy	25
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych	26
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	26
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	27
21. Sezonowość działalności.....	27
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	27
23. Gwarancje	28
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	28
25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	29
26. Informacja o sprawach sądowych.....	30
27. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2014 roku	30
28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	31

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2014 r.	2013 r.	2014 r.	2013 r.
Przychody z działalności podstawowej	30 410	26 945	7 259	6 456
Koszty działalności podstawowej	24 701	22 326	5 896	5 349
Zysk z działalności podstawowej	5 709	4 619	1 363	1 107
Zysk z działalności operacyjnej	5 655	4 042	1 350	968
Zysk brutto	4 812	3 879	1 149	929
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 780	3 212	902	770
Zysk netto	3 780	3 212	902	770
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)				
- w zł / EUR				
- zwykły	0,12	0,10	0,03	0,02
- rozwodniony	0,12	0,10	0,03	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 131	- 178 511	1 941	- 42 769
Razem przepływy pieniężne	14 676	- 201 117	3 503	- 48 186

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	Aktywa razem	488 957	352 513	117 219
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym zobowiązanie z tyt. bieżącego podatku dochodowego	390 658	257 382	93 654	62 062
Kapitały razem	89 150	85 343	21 372	20 578
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,97	2,85	0,71	0,69

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
EUR	4,1894	4,1738

- Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2014	31.12.2013
EUR	4,1713	4,1472

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Nota	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	30 410	26 945
Przychody z działalności maklerskiej		16 638	16 755
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		10 245	7 879
Przychody z usług doradczych		3 527	2 311
Koszty działalności podstawowej	15	24 701	22 326
Zysk (strata) z działalności podstawowej		5 709	4 619
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 145	- 532
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		40	32
Pozostałe przychody operacyjne		227	255
Pozostałe koszty operacyjne		176	332
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 655	4 042
Przychody finansowe		471	1 057
Koszty finansowe		1 314	1 220
Zysk (strata) brutto		4 812	3 879
Podatek dochodowy	16	1 032	667
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 780	3 212
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		3 780	3 212
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 672	3 109
Do udziałów niekontrolujących		108	103
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,12	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,12	0,10
Zysk netto za okres		3 780	3 212
Inne całkowite dochody		3	161
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		4	199
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-1	38
Całkowity dochód za okres		3 783	3 373
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 675	3 270
Do udziałów niekontrolujących		108	103

Warszawa, dnia 14 maja 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2014 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	67 516	52 749	54 066
Należności krótkoterminowe	12, 14	396 595	274 950	443 230
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		797	86	778
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 696	1 316	1 119
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		475	218	4 287
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		9 482	9 479	7 436
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		2 330	2 336	2 411
Udzielone pożyczki długoterminowe		12	794	1 377
Rzeczowe aktywa trwałe		5 374	5 611	5 673
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		2 934	3 101	2 978
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 746	1 873	2 271
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	80
RAZEM AKTYWA		488 957	352 513	525 706

PASYWA		31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Zobowiązania krótkoterminowe	14	390 618	256 891	437 799
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		40	491	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		579	600	636
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		33	29	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14	8 537	9 159	7 571
Rezerwy		-	-	-
Razem zobowiązania		399 807	267 170	446 006
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 529	13 502	14 016
Zyski zatrzymane		68 358	64 686	59 430
Razem kapitały własne		84 881	81 182	76 440
Udziały niekontrolujące		4 269	4 161	3 260
Razem kapitały		89 150	85 343	79 700
RAZEM PASYWA		488 957	352 513	525 706

Warszawa, dnia 14 maja 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		4 812	3 879
Korekty razem:	25	3 319	- 182 390
Amortyzacja		632	503
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 101	- 399
Odsetki i dywidendy		209	209
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		201	381
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		- 40	- 32
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 258	- 3 957
Zmiana stanu należności		- 121 369	73 909
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		125 840	- 251 621
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 15	11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 902	- 915
Podatek dochodowy		- 902	- 585
Pozostałe korekty (m. in. wpływ programów motywacyjnych i nabycie CSAM)		24	106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 131	- 178 511
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Splata udzielonych pożyczek		6	-
Udzielone pożyczki		- 350	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 197	- 1 350
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		-	5
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		406	1 737
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 50	- 1 601
Otrzymane odsetki		95	102
Pozostałe wydatki		-	- 1 009
Pozostałe wpływy		12	39
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 78	- 2 077
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		7 013	20
Splata kredytów i pożyczek		-	- 21 179
Wpływy z emisji akcji własnych		-	929
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 2	-
Zapłacone odsetki		- 323	- 234
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 65	- 65
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6 623	- 20 529
Razem przepływy pieniężne		14 676	- 201 117

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		14 767	- 200 764
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		91	353
Środki pieniężne na początek okresu	25	53 041	251 090
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	25	67 717	49 973
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>4 179</i>	<i>4 185</i>

Warszawa, dnia 14 maja 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 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 1.01.2014r.	2 994	10 351	92	3 059	64 686	4 161	85 343
Zysk za okres	-	-	-	-	3 672	108	3 780
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	24	-	-	24
Inne całkowite dochody	-	-	3	-	-	-	3
Na dzień 31.03.2014r.	2 994	10 351	95	3 083	68 358	4 269	89 150
Na dzień 1.01.2013r.	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229
Zysk za 2013 rok	-	-	-	-	8 366	1 004	9 370
Emisja akcji	19	910	-	-	-	-	929
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	228	-	-	228
Inne całkowite dochody	-	-	- 478	-	-	-	- 478
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	65	-	65
Na dzień 31.12.2013r.	2 994	10 351	92	3 059	64 686	4 161	85 343
Na dzień 1.01.2013r.	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229
Zysk za okres	-	-	-	-	3 109	103	3 212
Emisja akcji	19	909	-	-	-	-	928
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	104	-	-	104
Inne całkowite dochody	-	-	161	-	-	-	161
Inne korekty	-	-	-	-	66	-	66
Na dzień 31.03.2013r.	2 994	10 350	731	2 935	59 430	3 260	79 700

Warszawa, dnia 14 maja 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2014 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 dla klientów instytucjonalnych. Partnerami Spółki są zarówno uznane instytucje finansowe o zasięgu międzynarodowym, jak i większość najważniejszych krajowych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe.

W ramach bankowości inwestycyjnej Spółka oferuje swoim klientom kompleksowe usługi w zakresie przygotowania i realizacji transakcji na rynku kapitałowym, zarówno z wykorzystaniem instrumentów udziałowych (akcje), dłużnych (obligacje korporacyjne), jak i hybrydowych (obligacje zamienne). W szczególności Spółka koncentruje się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również na obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy *private equity* oraz w transakcjach typu *pre-IPO*). Spółka świadczy również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw.

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 31 marca 2014 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Asset Management S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, - działalność związana z oprogramowaniem, - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 	pełna	50,02%	50,02%
<i>Jednostka zależna pośrednio tj. przez IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. będącą jej jedynym udziałowcem</i>				
IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - wsparcie działalności IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100% udziałów posiada IBC	
IPOPEMA Business Services Kft.	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Do pożyczek i należności Grupa klasyfikuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będących przedmiotem wynajmu na rzecz IPOPEMA Business Services Kft. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 113 tys. zł (wobec 145 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku), z czego 3 tys. zł to należności długoterminowe (14 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku).

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

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 ogłoszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na 'inne całkowite dochody'.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego należności w przypadku:

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

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

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

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

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

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

Należności długoterminowe

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

Utrata wartości

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

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 3 miesięcy 2014 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r.;
- Zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie;

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 – ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

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

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 r.;
- MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe - obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie;
- Poprawki do MSSF 2011 – 2013 - obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie;
- Poprawki do MSSF 2010 – 2012 - obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie;
- KIMSF 21 Opłaty - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później.

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

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy 2014 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 marca 2014	31 grudnia 2013
USD	3,0344	3,0120
EUR	4,1713	4,1472
100 HUF	1,3586	1,3969
GBP	5,0485	4,9828
UAH	0,2693	0,3706
CZK	0,1520	0,1513
CHF	3,4192	3,3816
TRY	1,4021	1,4122
100 INR	5,0649	4,8757

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym, w zakresie w jakim został on wdrożony. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 2.178.474 akcji, z czego 31.345 akcji zostało uznane jako rozwadniające i powiększyło liczbę akcji na potrzeby wyliczenia zysku rozwodnionego.

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

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 848 074
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 969 181	29 920 332
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	0,12	0,10
- rozwodniony	0,12	0,10

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Informacje dotyczące segmentów działalności	3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 638	11 180	3 527	31 345
Sprzedaż między segmentami	-	- 935	-	- 935
Przychody segmentu ogółem	16 638	10 245	3 527	30 410
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 12 611	- 9 726	- 3 323	- 25 660
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	959	-	959
Koszty segmentu ogółem	- 12 611	- 8 767	- 3 323	- 24 701
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	4 027	1 478	204	5 709
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 027	1 478	204	5 709
Przychody z tytułu odsetek	146	34	14	194
Koszty z tytułu odsetek	- 290	- 10	-	- 300
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 878	31	4	- 843
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 15	50	41	76
Wyłączenia konsolidacyjne	- 21	- 3	-	- 24
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	2 969	1 580	263	4 812
Podatek dochodowy	639	348	47	1 034
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 2	-	- 2
Podatek dochodowy ogółem	639	346	47	1 032
Zysk netto za okres	2 330	1 234	216	3 780
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	2 354	1 234	216	3 804
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2014				
Aktywa segmentu	451 840	26 586	10 351	488 957
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	451 840	26 586	10 351	488 957
Zobowiązania segmentu	385 374	3 906	1 990	391 270
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 861	3 676	-	8 537
Wynik segmentu	2 330	1 234	216	3 780
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	63 182	15 794	2 125	81 101
Udziały niekontrolujące	-	-	4 269	4 269
Pasywa ogółem	455 747	24 610	8 600	488 957

Informacje dotyczące segmentów działalności	3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 755	8 783	2 311	27 849
Sprzedaż między segmentami	-	- 904	-	- 904
Przychody segmentu ogółem	16 755	7 879	2 311	26 945
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 12 512	- 8 441	- 2 310	- 23 263
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	937	-	937
Koszty segmentu ogółem	- 12 512	- 7 504	- 2 310	- 22 326
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	4 243	375	1	4 619
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 243	375	1	4 619
Przychody z tytułu odsetek	220	50	155	425
Koszty z tytułu odsetek	- 323	- 11	- 5	- 339
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 835	27	58	- 750
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 64	- 18	6	- 76
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	3 241	423	215	3 879
Podatek dochodowy	737	- 37	8	708
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 41	-	- 41
Podatek dochodowy ogółem	737	- 78	8	667
Zysk netto za okres	2 504	501	207	3 212
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	2 608	501	207	3 316
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2013				
Aktywa segmentu	315 527	26 332	10 654	352 513
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	315 527	26 332	10 654	352 513
Zobowiązania segmentu	249 872	5 810	2 300	257 982
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 395	2 764	29	9 188
Wynik segmentu	4 307	3 054	2 009	9 370
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	58 858	12 731	223	71 812
Udziały niekontrolujące	-	-	4 161	4 161
Pasywa ogółem	319 432	24 359	8 722	352 513

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	18 162	24 212
b) pozostałe	49 354	28 537
Razem	67 516	52 749
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	40 197	34 309
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,	27 319	18 440
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	67 516	52 749

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

W pozycji pozostałe środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 27.319 tys. zł na dzień 31 marca 2014 roku oraz w kwocie 18.440 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2014	31.12.2013
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	133 905	96 726
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	100 320	58 527
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	2 179	27 504
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	138
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 229	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	4 129	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	5 702	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Frankfurtcie	2 274	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	7 963	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na Nasdaq	888	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Kopenhadze	221	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	520	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie	298	-
- pozostałe	8 182	10 557
Od jednostek powiązanych	218	276
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	215 658	132 899
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	200 107	93 891
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	13 940	5 396
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	831	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	405	31 789

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	92
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	-	55
- pozostałe	375	1 676
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	38 199	34 693
- z funduszu rozliczeniowego	38 199	34 693
- pozostałe	-	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 974	5 456
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	2 078
Od izby gospodarczej	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	32	176
Pozostałe	3 609	2 646
Należności krótkoterminowe razem	396 595	274 950

* 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 I kwartale 2014 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W I kwartale 2014 roku oraz w 2013 roku Grupa nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I kwartale 2014 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 197 tys. zł wobec 1.350 tys. zł w okresie 3 miesięcy roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2014 roku oraz w 2013 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2014 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku.

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

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 30.03.2014	01.01.- 30.03.2013	2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 159	7 980	7 980
Utworzone w ciągu okresu	5 511	3 477	19 249
Wykorzystane	6 133	3 729	17 488
Rozwiązane	-	157	582
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 537	7 571	9 159

Odpisy na należności

W okresie 3 miesięcy 2014 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 15 tys. zł. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2013 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 12 tys. zł.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2014	31.12.2013
Wobec klientów	196 497	146 317
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	172 092	103 140
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	140 696	74 326
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	8 203	28 676
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	138
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	4 125	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 228	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	5 695	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Frankfurtcie	2 270	-
- z tytułu zawartych transakcji na Nasdaq	886	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	7 952	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Kopenhadze	221	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	519	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie	297	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	946	844
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie	852	767
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	26	30
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Pradze	19	10
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Wiedniu	49	37
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 258	249
Kredyty i pożyczki	9 602	2 589
- od jednostek powiązanych	-	-

- pozostałe	9 602	2 589
Dłużne papiery wartościowe	2	4
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 823	1 339
Z tytułu wynagrodzeń	1	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 033	1 281
Pozostałe	6 364	1 128
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	6 364	1 128
- zobowiązania finansowe (wycena <i>fx swap</i> i <i>forward</i>)	-	-
- pozostałe zobowiązania	6 364	1 128
Zobowiązania krótkoterminowe razem	390 618	256 891

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

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów są nieoprocentowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.03.2014	31.12.2013
Kredyt bankowy	9 602	2 589
- kwota kredytu pozostała do spłaty	9 602	2 589
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	9 602	2 589

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa posiadała 9.602 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 2.589 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku), wynikających z zawartych przez Spółkę w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 18 lipca 2014 roku:

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

Obligacje

W I kwartale 2014 roku spółki z Grupy nie dokonały emisji obligacji. W 2013 roku Spółka wyemitowała obligacje imienne o łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2013-2015. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”.

W I kwartale 2014 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 2 tys. zł wobec 4 tys. zł w 2013 roku.

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

Nie wystąpiły.

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

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	11 314	11 405
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	5 316	5 261
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	10 245	7 879
Przychody z tytułu usług doradczych	3 527	2 311
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	8	89
Przychody z działalności podstawowej razem	30 410	26 945

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 844	3 824
Wynagrodzenia	10 788	9 787
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	951	858
Świadczenia na rzecz pracowników	156	106
Zużycie materiałów i energii	189	207
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	970	1 021
Amortyzacja	632	503
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	633	609
Prowizje i inne opłaty	3	18
Pozostałe	7 535	5 393
Razem koszty działalności podstawowej	24 701	22 326

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	902	585
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	130	82
Podatek odroczony wpływający na kapitał	-1	38
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 031	705

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	902	585
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego / akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	130	82
Podatek od niezrealizowanego zysku / straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-1	38
Podatek od rozliczanych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Korzyść podatkowa / obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	1	- 38

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 w I kwartale 2014 roku wzrosły o 4 tys. zł, natomiast nie wystąpiły w I kwartale 2013 roku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 127 tys. zł w I kwartale 2014 roku, a w I kwartale 2013 roku odpowiednio o 50 tys. zł.

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W I kwartale 2014 roku nie nastąpiło objęcie akcji w ramach realizacji Planu Opcyjnego, natomiast w I kwartale 2013 roku osoby uprawnione objęły 185.714 akcji.

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

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w I kwartale 2014 roku o kwotę 24 tys. zł, obciążającą wynik segmentu działalności IPOPEMA Securities S.A. wobec 104 tys. zł w I kwartale 2013 roku.

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 13 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IPOPEMA Asset Management S.A. podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2013 rok w wysokości 2.000 tys. zł na wypłatę dywidendy, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 35,71 zł. Do daty sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dywidenda została wypłacona.

W I kwartale 2013 roku spółki z Grupy nie wypłaciły ani nie podjęły decyzji o wypłacie dywidendy.

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

W I kwartale 2014 roku nie miała miejsca emisja udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych. Natomiast w I kwartale 2013 roku Spółka wyemitowała 185.714 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 17.

W I kwartale 2014 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 2 tys. zł.

20. Wyłączenia spółek z konsolidacji

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

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 31.03.2014	2	191
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,04
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2014	-	231
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,39
Aktywa netto na 31.03.2014	2	31
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2014	-	20

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 31.12.2013	5	182
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,06
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2013	-	429
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	2,56
Aktywa netto na 31.12.2013	4	12
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2013	-	218

21. Sezonowość działalności

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

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2014	31.12.2013
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	2 668	2 613
W okresie od 1 do 5 lat	10 478	10 372
Powyżej 5 lat	2 065	2 699
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	15 211	15 684

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

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w okresie kwiecień – grudzień 2014 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 1.238 tys. CZK (188 tys. zł), jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu. W analogicznym okresie roku ubiegłego (tj. kwiecień – grudzień 2013 r.) koszty te wyniosły 3.296 tys. CZK (534 tys. zł).

Oprócz powyższego oraz gwarancji opisanych w nocie 23 Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 14 oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

23. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. gwarancja. Na mocy aneksu z 2014 roku do ww. umowy kwota gwarancji została podwyższona do 273 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej, a jej zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.239 tys. zł.

W kwietniu 2012 r. BRE Bank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie. Gwarancja wystawiona została na kwotę 2,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Deutsche Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji na BSE. Na mocy zmian do umowy gwarancji z 2014 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2015 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2015 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 2,5 mln zł.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W okresie 3 miesięcy 2014 roku oraz w 2013 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-31.03.2014 roku				W okresie od 01.01.-31.03.2013 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	36	186	-	-	31	189	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	22	10	2	-	-	-	8	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	22	46	188	-	-	31	197	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2014 r.	31.12.2013 r.
IPOPEMA Business Services Kft.	218	280	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	77	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	218	357	-	-

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

25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	67 516	52 749	67 717	53 041
1. W kasie	6	7	6	7
2. Na rachunkach bankowych	18 157	24 205	18 157	24 205
3. Inne środki pieniężne	49 353	28 537	49 353	28 537
4. Inne aktywa pieniężne (lokata powyżej 3 m-cy)	-	-	-	-
Różnice kursowe naliczone	-	-	201	292

Według stanu na 31 marca 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2013 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

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

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	399 517	277 893	- 121 369
Należności netto	398 925	277 286	
Odpisy na należności	592	607	- 15
Rozliczenia międzyokresowe bierne	8 537	9 159	- 902
Zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 917

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 marca 2014 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	446 782	520 308	73 909
Należności netto	446 419	519 956	
Odpisy na należności	363	352	11

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 119	750	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 571	7 980	
Razem rozliczenia międzyokresowe (bez aktywa)			- 915

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

Objaśnienie do pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	24	106
- program motywacyjny	24	104
- pozostałe	-	2
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	-	1 009
- wpłacona kaucja jako zabezpieczenie gwarancji bankowej	-	1 000
- pozostałe	-	9
Pozostałe wpływy	12	39
- zmniejszenie należności leasingowych	12	32
- otrzymane dywidendy	-	-
- pozostałe	-	7

26. Informacja o sprawach sądowych

Zarówno w I kwartale 2014 roku jak i w I kwartale 2013 roku spółki z Grupy nie były stroną postępowań sądowych.

27. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2014 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW, BSE i PSE

Przy dużej zmienności indeksów wartość obrotów realizowanych na GPW w pierwszym kwartale była o 7,6% wyższa niż rok wcześniej. W tym samym okresie udziału rynkowy Spółki zmniejszył się do poziomu 6,70% (z poziomu 10,33% rok wcześniej). Na giełdzie w Budapeszcie wartość zrealizowanych obrotów w I kwartale 2014 r. była o 4,3% wyższa niż przed rokiem, a udział IPOPEMA Securities w rynku ukształtował się na poziomie 4,02% (wobec 6,98% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że wartość przychodów Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi utrzymała się praktycznie na poziomie sprzed roku (11.314 tys. zł wobec 11.405 tys. zł).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

W obszarze transakcji kapitałowych pierwszy kwartał 2014 r. był dla Spółki podobnie udany, jak ten sam okres roku 2013 – IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. w transakcję sprzedaży pakietu akcji Globe Trade Centre S.A. (jako globalny koordynator), przeprowadziła ofertę publiczną akcji Comperia S.A., a także ofertę publiczną obligacji zamiennych na akcje MCI Management S.A. Ww. transakcje w dużym stopniu wpłynęły na osiągnięte w I kwartale br. przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, które wyniosły 5.316 tys. zł (wobec 5.261 tys. zł rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI i IPOPEMA Asset Management

Największy wpływ na wyższy poziom przychodów w segmencie zarządzania funduszami i portfelami miał wzrost liczby oraz wartości aktywów funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI. Na koniec I kw. 2013 r. IPOPEMA TFI zarządzało 88 funduszami, których łączna wartość aktywów wyniosła 8,6 mld zł, podczas gdy na koniec marca 2014 r. liczba funduszy wzrosła do 93 (wraz z subfunduszami), a łączna wartość ich aktywów do 18,2 mld zł. Istotny wzrost przychodów w I kw. 2014 r. (o 30%), pomimo kosztów działalności wyższych o 16,8%, przełożył się na ponad dwukrotny wzrost zysku netto (1.234 tys. zł wobec 501 tys. zł w I kw. 2013 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Istotny wzrost przychodów zanotowała w I kw. 2014 r. także IPOPEMA Business Consulting – o 52,6% do poziomu 3.527 tys. zł (z poziomu 2.311 tys. zł rok wcześniej). Jednak przy wyższych kosztach działalności na poziomie 3.323 tys. zł (w porównaniu z 2.310 tys. zł I kw. 2013 r.) wynik netto utrzymał się na prawie niezmiennym poziomie, tj. 216 tys. zł wobec 207 tys. zł rok wcześniej.

28. 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 2014 roku do 31 marca 2014 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 14 maja 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa