

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2015 roku**

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Spis treści

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	3
Wybrane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	10
2. Skład Grupy.....	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	11
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
3.3. Założenie kontynuacji działalności	12
3.4. Porównywalność danych.....	12
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
5. Wybrane zasady rachunkowości	12
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w I półroczu 2015 roku	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
8. Zmiany szacunków	18
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
10. Zysk netto na akcję.....	18
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	22
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	24
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne.....	24
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	26
16. Podatek dochodowy	26
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych.....	27
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	28
21. Sezonowość działalności.....	28
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	28
23. Gwarancje	29
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	29
25. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	30
26. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	32
27. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2015 roku.....	32
28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	33

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities;
- sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, a także opis ryzyk i zagrożeń;
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, 20 sierpnia 2015 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone 30 czerwca 2015 r.	I półrocze zakończone 30 czerwca 2014 r.	I półrocze zakończone 30 czerwca 2015 r.	I półrocze zakończone 30 czerwca 2014 r.
Przychody z działalności podstawowej	45 903	53 772	11 104	12 869
Koszty działalności podstawowej	43 653	45 705	10 559	10 938
Zysk z działalności podstawowej	2 250	8 067	544	1 931
Zysk z działalności operacyjnej	1 877	7 735	454	1 851
Zysk brutto	1 592	6 532	385	1 563
Zysk netto z działalności kontynuowanej	679	5 049	164	1 208
Zysk netto	679	5 049	164	1 208
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)				
- w zł / EUR				
- zwykły	0,02	0,17	0,01	0,04
- rozwodniony	0,02	0,17	0,01	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 732	- 16 316	8 643	- 3 905
Razem przepływy pieniężne	36 518	- 8 587	8 833	- 2 055

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa razem	325 625	324 660	432 133	77 633	76 170	103 856
Zobowiązania krótkoterminowe	238 394	235 768	345 174	56 836	55 315	82 957
Kapitały	81 038	80 723	80 501	19 321	18 939	19 347
Liczba akcji – w szt.	29 837 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,71	2,70	2,69	0,65	0,63	0,65

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I półrocze 2015	I półrocze 2014
EUR	4,1341	4,1784

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
EUR	4,1944	4,2623	4,1609

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2015 roku

	Nota	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	45 903	53 772
Przychody z działalności maklerskiej		19 902	26 661
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		19 818	20 968
Przychody z usług doradczych		6 183	6 143
Koszty działalności podstawowej	15	43 653	45 705
Zysk (strata) z działalności podstawowej		2 250	8 067
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 379	- 473
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		72	86
Pozostałe przychody operacyjne		324	597
Pozostałe koszty operacyjne		390	542
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 877	7 735
Przychody finansowe		601	876
Koszty finansowe		886	2 079
Zysk (strata) brutto		1 592	6 532
Podatek dochodowy	16	913	1 483
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		679	5 049
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		679	5 049
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		658	4 991
Do udziałów niekontrolujących		21	58
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,02	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,02	0,17
Zysk netto za okres		679	5 049
Inne całkowite dochody		1	22
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1	27
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	- 5
Całkowity dochód za okres		680	5 071
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		659	5 013
Do udziałów niekontrolujących		21	58

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 czerwca 2015 roku

AKTYWA	Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	87 219	50 708	44 245
Należności krótkoterminowe	12, 14	209 542	249 771	359 293
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		216	1 188	883
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 094	1 356	1 332
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		2 927	1 463	5 089
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		10 697	8 727	9 774
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		5 858	2 348	2 337
Udzielone pożyczki długoterminowe		253	364	9
Rzeczowe aktywa trwałe		4 488	4 568	5 133
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		2 396	2 752	2 849
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		935	1 415	1 189
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
RAZEM AKTYWA		325 625	324 660	432 133

PASYWA		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania krótkoterminowe	14	238 309	235 603	345 174
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		85	165	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		570	444	536
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		31	100	36
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14	5 592	7 625	5 886
Rezerwy		-	-	-
Razem zobowiązania		244 587	243 937	351 632
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 606	13 570	13 592
Zyski zatrzymane		60 986	60 328	60 696
Razem kapitały własne		77 586	76 892	77 282
Udziały niekontrolujące		3 452	3 831	3 219
Razem kapitały		81 038	80 723	80 501
RAZEM PASYWA		325 625	324 660	432 133

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2015 roku

PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		1 592	6 532
Korekty razem:	25	34 140	- 22 848
Amortyzacja		1 251	1 262
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		207	- 91
Odsetki i dywidendy		328	363
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 130	377
Zmiana stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		- 56	- 65
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 1 464	- 4 871
Zmiana stanu należności		40 079	- 84 672
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		- 3 155	68 647
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 679	167
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 1 765	- 3 236
Podatek dochodowy		- 503	- 797
Pozostałe korekty (m. in. koszt programów motywacyjnych)		27	68
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		35 732	- 16 316
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		-	- 350
Splata udzielonych pożyczek		96	168
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 542	- 502
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		5	-
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		7 185	456
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 9 221	- 325
Otrzymane odsetki		94	95
Pozostałe wydatki		- 1 000	-
Pozostałe wpływy		101	33
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 3 282	- 425
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		4 640	9 544
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4	5
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 3	- 2
Splata kredytów i pożyczek		-	-
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-
Zapłacone odsetki		- 434	- 467
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 139	- 116
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	- 810
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		4 068	8 154
Razem przepływy pieniężne		36 518	- 8 587

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2015r.

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		36 511	- 8 504
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 7	83
Środki pieniężne na początek okresu	25	50 707	53 041
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	25	87 225	44 454
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>4 202</i>	<i>4 168</i>

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2015 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 1.01.2015r.	2 994	10 351	53	3 166	60 328	3 831	80 723
Zysk za okres	-	-	-	-	658	21	679
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	35	-	-	35
Inne całkowite dochody	-	-	1	-	-	-	1
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-400	-400
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2015r.	2 994	10 351	54	3 201	60 986	3 452	81 038
Na dzień 1.01.2014r.	2 994	10 351	92	3 059	64 686	4 161	85 343
Zysk za 2014 rok	-	-	-	-	4 623	670	5 293
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	107	-	-	107
Inne całkowite dochody	-	-	-39	-	-	-	-39
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-8 981	-1 000	-9 981
Na dzień 31.12.2014r.	2 994	10 351	53	3 166	60 328	3 831	80 723
Na dzień 1.01.2014r.	2 994	10 351	92	3 059	64 686	4 161	85 343
Zysk za okres	-	-	-	-	4 991	58	5 049
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	68	-	-	68
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-8 981	-1 000	-9 981
Inne całkowite dochody	-	-	22	-	-	-	22
Na dzień 30.06.2014r.	2 994	10 351	114	3 127	60 696	3 219	80 501

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes ZarząduMariusz Piskorski
Wiceprezes ZarząduStanisław Waczkowski
Wiceprezes ZarząduMirosław Borys
Wiceprezes ZarząduDaniel Ścigała
Członek ZarząduDanuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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 30 czerwca 2015 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	50,02%
IPOPEMA Business Services Kft. („IBS Kft”)	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
IPOPEMA Business Services Srl.	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	95% IPOPEMA, 5% IBS Kft	100%

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów

Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 rok.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.3. Założenie kontynuacji działalności

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

3.4. Porównywalność danych

W I półroczu zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W I półroczu zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2015 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 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.

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, 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

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, 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 I półroczu 2015 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku:

- Doroczne poprawki do MSSF cykl 2010-2012 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2014 r. lub później. Poprawki dotyczą:
 - MSSF 2 Pojęcia „warunków nabycia uprawnień”;
 - MSSF 3 zapłaty warunkowe przy łączeniu jednostek;
 - MSSF 8 grupowanie segmentów operacyjnych oraz uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki;
 - MSSF 13 należności i zobowiązania krótkoterminowe;
 - MSR 7 odsetki kapitalizowane;

- MSR16/MSR 38 aktualizacja – metoda proporcjonalna;
- MSR 24 kadra zarządzająca;
- Doroczne poprawki do MSSF cykl 2011-2013 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2014 r. lub później. Poprawki dotyczą:
 - MSSF 3 zakres wyjątków dla joint ventures;
 - MSSF 13 Zakres punktu 52 (portfel wyjątków);
 - MSR 40 Wyjaśnienie powiązania MSSF 3 z MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne i nieruchomości zajmowane przez właściciela;
- MSR 19 Świadczenia pracownicze – poprawka – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2014 r. lub później;
- KIMSF 21 Opłaty publiczne - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 r. 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 – 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, metodologii utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 nie obejmuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, co stanowi osobny projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów;
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie;
- Nowelizacja MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana wprowadza nowe dodatkowe wytyczne w sprawie sposobu wykazywania nabycia udziałów we wspólnej działalności gospodarczej. Określa sposób księgowania takiego nabycia;
- Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 ustanawia zasadę „konsumowania korzyści ekonomicznych” w odniesieniu do ujmowania amortyzacji. RMSR wyjaśniła, że metoda oparta o przychody generowane z działalności nie powinna być stosowana do naliczania amortyzacji;
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana umożliwi jednostkom stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – mający zastosowanie do okresów rocznych

rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności;

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*) – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Poprawki dotyczą:
 - MSSF 5 Zmiany w metodach;
 - MSSF 7 Kontrakty usługowe;
 - MSR 19 Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych;
 - MSR 34 Ujawnienie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

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

8. Zmiany szacunków

W I półroczu 2015 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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - odpowiednio po kursie:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014
USD	3,7645	3,5072	3,0473
EUR	4,1944	4,2623	4,1609
100 HUF	1,3312	1,3538	1,3413
RON	0,9349	0,9510	0,9488
GBP	5,9180	5,4648	5,1885
UAH	0,1780	0,2246	0,2562
CZK	0,1538	0,1537	0,1515
CHF	4,0412	3,5447	3,4246
TRY	1,3993	1,5070	1,4338
100 INR	5,9022	5,5473	5,0724

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwodniające akcje zwykłe. 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 1.880.952 akcji. Z uwagi na niewielką liczbę akcji rozwadniającego zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na podobnym poziomie w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014
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	29 945 721
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	0,02	0,17
- rozwodniony	0,02	0,17

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 urzędzeniami informatycznymi, doradztwem w zakresie informatyki, działalnością związaną z oprogramowaniem.

Informacje dotyczące segmentów działalności	I półrocze zakończone 30 czerwca 2015 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 902	20 985	6 183	47 070
Sprzedaż między segmentami	-	- 1 167	-	- 1 167
Przychody segmentu ogółem	19 902	19 818	6 183	45 903
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 19 864	- 18 869	- 6 138	- 44 871
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	1 218	-	1 218
Koszty segmentu ogółem	- 19 864	- 17 651	- 6 138	- 43 653
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	38	2 167	45	2 250
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	38	2 167	45	2 250
Przychody z tytułu odsetek	191	98	9	298
Koszty z tytułu odsetek	- 497	- 16	-	- 513
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	980	41	1	1 022
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	20	- 29	-	- 9
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 442	- 14	-	- 1 456
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 710	2 247	55	1 592
Podatek dochodowy	- 223	- 681	- 12	- 916
Wyłączenia konsolidacyjne	-	3	-	3
Podatek dochodowy ogółem	- 223	- 678	- 12	- 913
Zysk netto za okres	- 933	1 569	43	679
644Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	- 898	1 569	43	714
Aktywa i zobowiązania na 30.06.2015				
Aktywa segmentu	287 528	29 156	8 941	325 625
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	287 528	29 156	8 941	325 625
Zobowiązania segmentu	233 516	3 877	1 602	238 995
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 457	3 135	-	5 592
Wynik segmentu	- 933	1 569	43	679
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	54 399	19 671	2 837	76 907
Udziały niekontrolujące	-	-	3 452	3 452
Pasywa ogółem	289 439	28 252	7 934	325 625

Informacje dotyczące segmentów działalności	I półrocze zakończone 30 czerwca 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	26 661	22 618	6 143	55 422
Sprzedaż między segmentami	-	- 1 650	-	- 1 650
Przychody segmentu ogółem	26 661	20 968	6 143	53 772
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 21 921	- 19 402	- 6 081	- 47 404
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	1 699	-	1 699
Koszty segmentu ogółem	- 21 921	- 17 703	- 6 081	- 45 705
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	4 740	3 265	62	8 067
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 740	3 265	62	8 067
Przychody z tytułu odsetek	268	70	30	368
Koszty z tytułu odsetek	- 516	- 19	-	- 535
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	1 510	59	8	1 577
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	207	- 145	42	104
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3 042	- 7	-	- 3 049
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	3 167	3 223	142	6 532
Podatek dochodowy	- 755	- 706	- 27	- 1 488
Wyłączenia konsolidacyjne	-	5	-	5
Podatek dochodowy ogółem	- 755	- 701	- 27	- 1 483
Zysk netto za okres	2 412	2 522	115	5 049
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	2 480	2 522	115	5 117
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2014				
Aktywa segmentu	284 037	29 868	10 755	324 660
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	284 037	29 868	10 755	324 660
Zobowiązania segmentu	228 948	4 220	3 144	236 312
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 581	4 044	-	7 625
Wynik segmentu	78	3 919	1 296	5 293
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	54 275	15 761	1 563	71 599
Udziały niekontrolujące	-	-	3 831	3 831
Pasywa ogółem	286 882	27 944	9 834	324 660

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	30.06.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	20 376	20 898
b) pozostałe	66 843	29 810
Razem	87 219	50 708
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	38 979	33 133
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,	48 240	17 575
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	87 219	50 708

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 48.240 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz w kwocie 17.575 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	30.06.2015	31.12.2014
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	74 015	132 595
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	53 522	113 368
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	317	1 239
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	9
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	3 994	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	188	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	380	18
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	6 578	6 407
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Atenach	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	164	-
- pozostałe	8 872	11 554
Od jednostek powiązanych	79	162
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	103 292	75 448
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	71 225	74 537
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Budapeszcie	10 516	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie na Nasdaq	3 134	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	5 764	372
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Kopenhadze	2 251	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Mediolanie	130	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Stambule	1 935	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Frankfurcie	5 351	100

- pozostałe	2 986	439
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	16	-
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	23 137	30 197
- z funduszu rozliczeniowego	23 137	30 197
- pozostałe	-	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 391	4 099
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	141
Od izby gospodarczej	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	75	34
Pozostałe	4 537	7 095
Należności krótkoterminowe razem	209 542	249 771

* 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 półroczu 2015 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

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

W 2014 roku dokonano odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 11 tys. zł. W I półroczu 2015 roku Grupa nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I półroczu 2015 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 542 tys. zł wobec 502 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2015 oraz w 2014 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2015 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 zł i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2014	2014
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 625	9 159	9 159
Utworzone w ciągu okresu	7 096	8 177	17 162
Wykorzystane	9 129	11 227	18 473
Rozwiązane	-	223	223
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 592	5 886	7 625

Odpisy na należności

W I półroczu 2015 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 679 tys. zł w wyniku rozwiązanych i wykorzystanych odpisów. W okresie porównawczym, tj. w I półroczu 2014 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 167 tys. zł, natomiast w całym roku 2014 wartość odpisów na należności zwiększyła się o 681 tys. zł.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2015	31.12.2014
Wobec klientów	146 371	88 991
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	69 819	129 333
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	60 842	121 673
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	318	1 238
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Madrycie	188	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	1 354	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	163	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	6 574	6 395
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	380	18
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie	-	9
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	812	672
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie	737	574
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	8	39
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Pradze	21	17
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Wiedniu	42	42
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Chicago	4	-
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	189	198
Kredyty i pożyczki	16 847	12 206
- od jednostek powiązanych	-	-

- pozostałe	16 847	12 206
Dłużne papiery wartościowe	5	6
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 104	1 261
Z tytułu wynagrodzeń	2	3
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 663	1 908
Pozostałe	1 497	1 025
a) z tytułu wypłaty dywidendy	400	-
b) pozostałe	1 097	1 025
Zobowiązania krótkoterminowe razem	238 309	235 603

* 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 są nieoprocентовane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.06.2015	31.12.2014
Kredyt bankowy	16 847	12 206
- kwota kredytu pozostała do spłaty	16 847	12 206
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	16 847	12 206

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka posiadała 16.847 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 12.206 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 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 2015 roku:

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

Obligacje

W I półroczu 2015 roku Spółka dokonała emisji 20 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 4 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2015-2018. W I półroczu 2014 roku Spółka dokonała emisji 16 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 4,8 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2014-2017. 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 wdrożoną w Spółce „Polityką 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.”.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,5 tys. zł (z czego w I półroczu 2015 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 3,3 tys. zł) wobec 2 tys. zł w I półroczu 2014 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	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	14 811	19 842
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	5 064	6 804
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	19 818	20 969
Przychody z tytułu usług doradczych	6 183	6 143
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	27	14
Przychody z działalności podstawowej razem	45 903	53 772

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	4 564	5 266
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
Wynagrodzenia	17 595	19 355
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 632	1 614
Świadczenia na rzecz pracowników	246	269
Zużycie materiałów i energii	389	385
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 004	1 932
Amortyzacja	1 251	1 262
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	921	1 143
Prowizje i inne opłaty	-	-
Pozostałe	15 051	14 479
Razem koszty działalności podstawowej	43 653	45 705

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	502	797
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	411	686
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	913	1 478

Podatek od niezrealizowanego zysku / straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	- 5
Podatek od rozliczanych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Korzyść podatkowa / obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	-	- 5

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

W I półroczu 2015 roku zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 69 tys. zł, natomiast w I półroczu 2014 roku wzrosły o 7 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 480 tys. zł w I półroczu 2015 roku, natomiast w I półroczu 2014 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 684 tys. zł.

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W I półroczu 2015 roku ani w I półroczu 2014 roku osoby uprawnione nie obejmowały akcji w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w I półroczu 2015 roku o kwotę 35,5 tys. zł, a w okresie porównawczym, tj. w I półroczu 2014 roku, o 68 tys. zł. W obu okresach koszty te w całości obciążały wynik IPOPEMA Securities S.A..

Do wyceny poszczególnych części („planów”) programu opcyjnego 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) oraz model drzewa dwumianowego.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne Zgromadzenie IPOPEMA Asset Management S.A. w dniu 19 czerwca 2015 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 17,85 zł. Do dnia, na który sporządzone zostało niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie, dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

Walne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2015 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok 2014 w wysokości 800 tys. zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 400 zł.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 9 mln zł. Na wypłatę dywidendy przeznaczony został zysk za 2013 rok w wysokości 5.619 tys. zł oraz 3.381 tys. zł środków zgromadzonych na kapitale zapasowym. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,30 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 25 czerwca 2014 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 9 lipca 2014 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 8.981 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 9 mln zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, która wyniosła 19 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Walne Zgromadzenie IPOPEMA Asset Management S.A. w dniu 13 maja 2014 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 2 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 35,71 zł. Dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

Walne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 19 maja 2014 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok 2013, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 999,50 zł. Dywidenda została w całości wypłacona.

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

W I półroczu 2015 roku ani w I półroczu 2014 roku Spółka nie wyemitowała akcji.

W ww. okresach Spółka dokonywała natomiast emisji obligacji, o czym informacje zamieszczone zostały w nocie 14.

20. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny) nie objęto konsolidacją IPOPEMA Business Services Kft. i IPOPEMA Business Services Srl. jednostek zależnych 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 Srl.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 30.06.2015	1	116	108
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,04	0,04
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2015	-	252	186
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,26	0,93
Aktywa netto na 30.06.2015	1	77	74
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2015	-	45	40

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Srl.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 31.12.2014	1	50	220
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	-	0,08
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2014	-	-	464
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-	1,74
Aktywa netto na 31.12.2014	1	50	53
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2014	- 1	-	34

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	30.06.2015	31.12.2014
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	3 066	3 063
W okresie od 1 do 5 lat	11 164	12 254
Powyżej 5 lat	-	124
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	14 230	15 441

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

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania warunkowe inne niż wynikające z umów leasingowych.

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w II półroczu 2015 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 825 tys. CZK (127 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 koszty te wyniosły 825 tys. CZK (125 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 PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.358 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2014 roku 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.

W kwietniu 2012 r. mBank S.A. (dawniej 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 (od dnia 2 kwietnia 2015 roku kwota gwarancji została zmieniona i wynosi 1,5 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 2015 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2016 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2016 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 3,5 mln zł.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W I półroczu 2015 roku oraz w 2014 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	W okresie od 01.01.-30.06.2015 roku				W okresie od 01.01.-30.06.2014 roku			
	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	184	-	-	69	370	65
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	250	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	3	19	23	-	59	27	7	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	3	19	457	-	59	96	377	65

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.06.2014r.	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.06.2014r.
IPOPEMA Business Services Kft.	-	82	220	-	-	-
IPOPEMA Business Services Srl.	79	80	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	13	11	87	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-
Razem	92	173	307	-	-	-

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 oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych na rachunek własny Spółki 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	87 219	50 708	87 225	50 707
1. W kasie	3	3	3	3
2. Na rachunkach bankowych	20 373	20 895	20 373	20 895
3. Inne środki pieniężne	66 843	29 810	66 843	29 810
4. Inne aktywa pieniężne (lokata powyżej 3 m-cy)	-	-	-	-
Różnice kursowe naliczone	-	-	6	- 1

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 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
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	216 009	253 407	40 079
Należności netto	215 400	252 119	
Odpisy na należności	609	1 288	- 679
Rozliczenia międzyokresowe	5 592	7 625	- 1 765
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 2 444

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 czerwca 2014 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek, należności z tytułu wpłaconej kaucji, należności z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych i należności długoterminowych, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	362 404	277 893	- 84 672
Należności netto	361 630	277 286	
Odpisy na należności	774	607	167
Rozliczenia międzyokresowe	5 886	9 159	- 3 236
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 3 069

Objaśnienie do pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	27	68
- program motywacyjny	35	68
- pozostałe	- 8	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	1 000	-
- wpłacona kaucja jako zabezpieczenie gwarancji bankowej	1 000	-
Pozostałe wpływy	101	33
- zmniejszenie należności leasingowych	-	13
- otrzymane dywidendy	101	20

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

Spółki z Grupy nie były stroną postępowań sądowych w I półroczu 2015 roku ani w 2014 roku.

W lipcu 2015 roku w stosunku do IPOPEMA TFI zostało wszczęte postępowanie przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej („GIIF”) w sprawie nałożenia kary pieniężnej za niedopełnienie obowiązku rejestracji transakcji, o którym mowa w art. 8 ust. 1 ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz niewykonania w terminie zalecenia pokontrolnego Komisji Nadzoru Finansowego. IPOPEMA TFI przedstawiła szczegółowe wyjaśnienia w przedmiotowym postępowaniu oraz wniosła o odstąpienie od nałożenia kary pieniężnej lub umorzenie postępowania.

W marcu 2014 roku zostało wszczęte postępowanie administracyjne przed Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego w stosunku do IPOPEMA TFI S.A. w sprawie przestrzegania przepisów statutu przez jeden z funduszy. W dniu 24 lutego 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o nałożeniu na IPOPEMA TFI kary pieniężnej w wysokości 50 tys. zł za nieprzestrzeganie w okresie wrzesień 2012 – lipiec 2013 roku ograniczeń inwestycyjnych. IPOPEMA TFI złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy.

W maju 2014 roku wydana została natomiast finalna decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nakładająca karę na IPOPEMA Asset Management S.A. w wysokości 17,7 tys. zł (równowartość 4 tys. Euro). Kara dotyczy uchybień proceduralnych zaistniałych w okresie sprzed przejścia Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. („CSAM”) przez IPOPEMA Securities S.A.; (CSAM należał wtedy do Grupy Kapitałowej Credit Suisse). Kara została opłacona w całości.

27. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2015 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW, BSE i PSE

Po dynamicznych wzrostach indeksów na głównych rynkach działalności Spółki w okresie od stycznia do kwietnia, w maju i w czerwcu 2015 r. widoczne było większe (GPW i PSE) lub mniejsze (BSE) ochłodzenie nastrojów. Niemniej jednak o ile na GPW wartość realizowanych w tym okresie obrotów była niższa niż rok wcześniej (o 4,6%), to w Budapeszcie i w Pradze obroty były wyższe niż w pierwszych sześciu miesiącach roku 2014 – o odpowiednio 7,2% i 15,6%. W tym samym czasie w wyniku nasilającej się konkurencji – głównie ze strony zdalnych brokerów – udział rynkowy Spółki zmniejszył się do poziomu 6,19% na GPW i 2,32% na BSE (z odpowiednio 6,86% i 3,63% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w pierwszym półroczu 2015 r. były o 25,4% niższe niż rok wcześniej (14.811 tys. zł wobec 19.842 tys. zł).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

O ile w pierwszym kwartale 2015 r. rynek transakcji kapitałowych praktycznie zastygł, to kolejne miesiące przyniosły pewne ożywienie. Niestety napięta sytuacja ekonomiczna w Grecji i związana z nią niepewność po stronie inwestorów przełożyły się na wstrzymanie dwóch transakcji obsługiwanych przez Spółkę, których realizacja planowana była jeszcze w pierwszym półroczu. Niemniej jednak transakcje i projekty zrealizowane w okresie pierwszych sześciu miesięcy przełożyły się na przychody z tytułu bankowości inwestycyjnej na poziomie 5.064 tys. zł (wobec 6.804 tys. zł rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI i IPOPEMA Asset Management

Pomimo wzrostu łącznej wartości aktywów w zarządzaniu (do 31,2 mld zł na koniec czerwca 2015 r. w porównaniu z poziomem 23,9 mld zł rok wcześniej), spadek poziomu aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych (z 712 mln zł do 683 mln zł) przełożył się na niewielkie obniżenie poziomu przychodów segmentu zarządzania funduszami i portfelami (o 5,5% do poziomu 19.818 tys. zł). Niemniej jednak przy praktycznie niezmiennym poziomie kosztów działalności przełożyło się to na niższy poziom zysku netto segmentu (1.569 tys. zł wobec 2.522 tys. zł rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

O ile poziom przychodów IPOPEMA Business Consulting w I półroczu 2015 r. był nieznacznie wyższy niż rok wcześniej (o 0,7%), to jednoczesny nieznaczny wzrost kosztów działalności (o 0,9%) przełożył się na niższy poziom zysku netto (43 tys. zł wobec 115 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 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgową