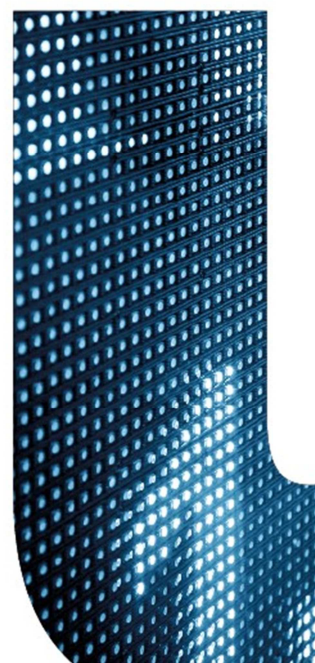
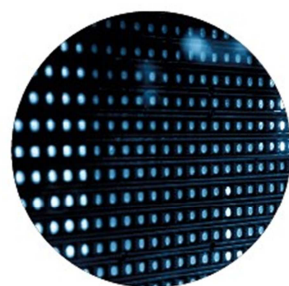


Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2016 roku**

Warszawa, dnia 13 maja 2016 roku



Spis treści

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 ...	11
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	11
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 I kwartale 2016 roku	15
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
8. Zmiany szacunków	17
9. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
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	22
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego 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	26
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych.....	26
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
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	28
23. Gwarancje	28
24. Leasing.....	28
25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	29
26. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	30
27. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	31
28. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2016 roku	31
29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Przychody z działalności podstawowej	16 916	22 446	3 883	5 410
Koszty działalności podstawowej	18 536	20 983	4 255	5 057
Zysk / strata z działalności podstawowej	- 1 620	1 463	- 372	353
Zysk / strata z działalności operacyjnej	- 1 518	1 137	- 348	274
Zysk / strata brutto	- 1 879	913	- 431	220
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	- 2 181	128	- 501	31
Zysk / strata netto	- 2 181	128	- 501	31
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	- 0,06	0,00	- 0,01	0,00
- rozwodniony	- 0,06	0,00	- 0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 98 648	- 2 192	- 22 647	- 528
Razem przepływy pieniężne	- 110 277	- 2 544	- 25 317	- 613

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
	Aktywa razem	367 803	353 310	86 169
Zobowiązania krótkoterminowe	277 535	258 462	65 021	60 650
Kapitały	82 233	84 408	19 266	19 807
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,82	0,64	0,66

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1-3.2016	1-3.2015
EUR	4,3559	4,1489

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
EUR	4,2684	4,2615	4,0890

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	Nota	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	16 916	22 446
Przychody z działalności maklerskiej		7 426	9 244
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		7 666	10 050
Przychody z usług doradczych		1 824	3 152
Koszty działalności podstawowej	15	18 536	20 983
Zysk / strata (strata) z działalności podstawowej		- 1 620	1 463
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		120	- 345
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		32	36
Pozostałe przychody operacyjne		35	41
Pozostałe koszty operacyjne		85	58
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 1 518	1 137
Przychody finansowe		393	500
Koszty finansowe		754	724
Zysk (strata) brutto		- 1 879	913
Podatek dochodowy	16	302	785
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 2 181	128
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		- 2 181	128
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 1 857	125
Do udziałów niekontrolujących		- 324	3
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		- 0,06	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		- 0,06	0,00
Inne całkowite dochody		6	9
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		8	11
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 2	- 2
Całkowity dochód za okres		- 2 175	137
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 1 851	134
Do udziałów niekontrolujących		- 324	3

Warszawa, dnia 13 maja 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2016 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	38 480	148 949	47 993
Należności krótkoterminowe	12, 14	296 792	178 434	260 557
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		217	209	1 262
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 291	1 147	1 586
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		2 203	1 214	244
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		11 686	11 764	8 886
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe		7 774	1 367	2 353
Udzielone pożyczki długoterminowe		-	1	277
Rzeczowe aktywa trwałe		5 261	5 553	4 573
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne		2 915	3 156	2 640
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 172	1 479	1 041
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		12	37	-
RAZEM AKTYWA		367 803	353 310	331 412

PASYWA	Nota	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Zobowiązania krótkoterminowe	14	277 535	258 462	244 341
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		607	593	572
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	129	133	233
Rozliczenia międzyokresowe	14	7 299	9 714	5 383
Razem zobowiązania		285 570	268 902	250 529
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 681	13 675	13 602
Zyski zatrzymane		62 374	64 231	60 453
Razem kapitały własne		79 049	80 900	77 049
Udziały niekontrolujące		3 184	3 508	3 834
Razem kapitały		82 233	84 408	80 883
RAZEM PASYWA		367 803	353 310	331 412

Warszawa, dnia 13 maja 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		- 1 879	913
Korekty razem:	26	- 96 769	- 3 105
Amortyzacja		676	597
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		176	393
Odsetki i dywidendy		273	171
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 32	- 136
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 989	- 15
Zmiana stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	1 219
Zmiana stanu należności		- 111 959	- 9 516
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		17 557	7 154
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		35	1
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 2 512	- 2 477
Podatek dochodowy zapłacony		- 8	- 519
Pozostałe korekty (m. in. koszt programów motywacyjnych)		14	23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 98 648	- 2 192
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		-	-
Splata udzielonych pożyczek		60	38
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 71	- 270
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		-	1
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		50	7 060
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		-	- 7 268
Otrzymane odsetki		70	94
Pozostałe wydatki		- 12 805	- 1 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 12 696	- 1 345
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 431	1 235
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	2
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 3	- 3
Zapłacone odsetki		- 294	- 177
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 67	- 64
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 067	933
Razem przepływy pieniężne		- 110 277	- 2 544

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 110 454	- 2 715
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 177	- 171
Środki pieniężne na początek okresu	26	148 802	50 707
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	38 525	48 163
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>9 456</i>	<i>17 517</i>

Warszawa, dnia 13 maja 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontro- -lujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacj i wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1.01.2016r.	2 994	10 351	110	3 214	64 231	3 508	84 408
Zysk za okres	-	-	-	-	- 1 857	- 324	- 2 181
Inne całkowite dochody	-	-	6	-	-	-	6
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31.03.2016r.	2 994	10 351	116	3 214	62 374	3 184	82 233
Na dzień 1.01.2015r.	2 994	10 351	53	3 166	60 328	3 831	80 723
Zysk za 2015 rok	-	-	-	-	3 903	77	3980
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	48	-	-	48
Inne całkowite dochody	-	-	57	-	-	-	57
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 400	- 400
Na dzień 31.12.2015r.	2 994	10 351	110	3 214	64 231	3 508	84 408
Na dzień 1.01.2015r.	2 994	10 351	53	3 166	60 328	3 831	80 723
Zysk za okres	-	-	-	-	125	3	128
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	23	-	-	23
Inne całkowite dochody	-	-	9	-	-	-	9
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31.03.2015r.	2 994	10 351	62	3 189	60 453	3 834	80 883

Warszawa, dnia 13 maja 2016 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

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2016 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 2016 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, - 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%
IPOPEMA Business Services Srl. ***	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	95% IPOPEMA, 5% IBS Kft (od 1 kwietnia 2016 roku Spółka posiada 100% udziałów)	100%

* W maju 2016 roku Spółka nabyła od IBC wszystkie udziały w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.

** W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych w 2016 roku zakończył się proces likwidacji IBS Kft. W dniu 1 kwietnia 2016 roku IBS Kft została wykreślona z rejestru sądowego.

*** W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych w 2016 roku rozpoczął się proces likwidacji IBS Srl.

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 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W pierwszym kwartale 2016 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 18 marca 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 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”). 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 wewnątrz; 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 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.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego należności w przypadku:

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

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

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

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, 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 wycenienia 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 kwartale 2016 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- 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;
- MSR 19 Świadczenia pracownicze – poprawka – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lutego 2015 r. lub później;
- 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;
- 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;
- Doroczne poprawki do MSSF cykl 2010-2012 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lutego 2015 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;

- 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 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;
- 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, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- 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 porównania 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 ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 12 Ujęcie podatku odroczonego z tytułu niezrealizowanych strat, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 19 stycznia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawnień - zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 stycznia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- MSSF 16 Leasing - został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

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

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy 2016 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	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
USD	3,7590	3,9011	3,8125
EUR	4,2684	4,2615	4,0890
100 HUF	1,3586	1,3601	1,3667
RON	0,9538	0,9421	0,9277
GBP	5,4078	5,7862	5,6295
UAH	0,1436	0,1622	0,1623
CZK	0,1578	0,1577	0,1486
CHF	3,9040	3,9394	3,9110
TRY	1,3284	1,3330	1,4571
100 JPY	3,3463	3,2711	3,1744
NOK	0,4532	0,4431	0,4701
CAD	2,9007	2,8102	2,9915
SEK	0,4624	0,4646	0,4410
DKK	0,5729	0,5711	0,5474
100 INR	5,6814	5,8962	6,0948

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 brak akcji rozładniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	- 0,06	0,00
- rozwodniony	- 0,06	0,00

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 zajmującą 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	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	7 426	7 666	1 868	16 960
Sprzedaż między segmentami	-	-	- 44	- 44
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 426	7 666	1 824	16 916
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 8 772	- 7 291	- 2 528	- 18 591
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	29	26	-	55
Koszty segmentu ogółem	- 8 743	- 7 265	- 2 528	- 18 536
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 1 317	401	- 704	- 1 620
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 1 317	401	- 704	- 1 620
Przychody z tytułu odsetek	61	31	4	96
Koszty z tytułu odsetek	- 317	- 8	-	- 325
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 85	101	4	20
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 30	- 9	-	- 39
Wyłączenia konsolidacyjne	- 11	-	-	- 11
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 1 699	516	- 696	- 1 879
Podatek dochodowy	200	106	- 4	302
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	200	106	- 4	302
Zysk netto za okres	- 1 899	410	- 692	- 2 181
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2016				
Aktywa segmentu	331 627	28 962	7 214	367 803
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	331 627	28 962	7 214	367 803
Zobowiązania segmentu	274 537	2 857	876	278 270
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 009	3 291	-	7 300
Wynik segmentu	- 1 899	410	- 692	- 2 181
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	56 447	21 636	2 823	80 906
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	-	-	3 508	3 508
Pasywa ogółem	333 094	28 194	6 515	367 803

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	9 244	10 633	3 152	23 029
Sprzedaż między segmentami	-	- 583	-	- 583
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9 244	10 050	3 152	22 446
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 9 631	- 8 977	- 2 983	- 21 591
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	608	-	608
Koszty segmentu ogółem	- 9 631	- 8 369	- 2 983	- 20 983
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 387	1 681	169	1 463
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 387	1 681	169	1 463
Przychody z tytułu odsetek	67	56	5	128
Koszty z tytułu odsetek	- 217	- 7	-	- 224
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 405	1	- 34	- 438
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	10	- 2	-	8
Wyłączenia konsolidacyjne	- 21	- 3	-	- 24
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 953	1 726	140	913
Podatek dochodowy	284	372	133	789
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 4	-	- 4
Podatek dochodowy ogółem	284	368	133	785
Zysk netto za okres	- 1 237	1 358	7	128
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	- 1 214	1 358	7	151
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2015				
Aktywa segmentu	314 512	30 814	7 984	353 310
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	314 512	30 814	7 984	353 310
Zobowiązania segmentu	254 353	3 829	1 006	259 188
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 168	4 546	-	9 714
Wynik segmentu	2 032	1 907	41	3 980
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	54 412	19 726	2 859	76 997
Udziały niekontrolujące (bez wyniku z bieżącej działalności)	-	-	3 431	3 431
Pasywa ogółem	315 965	30 008	7 337	353 310

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	17 718	28 425
b) pozostałe	20 762	120 524
Razem	38 480	148 949
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	29 024	44 644
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,	9 456	104 305
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	38 480	148 949

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe dokonywane są na okresy od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według zmiennych i stałych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe prezentowane są w pozycji: 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 9.456 tys. zł na dzień 31 marca 2016 roku oraz w kwocie 104.305 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2016	31.12.2015
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	105 272	73 138
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	71 508	62 910
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	21 496	602
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	2 404	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	2 059	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	110
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	333	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	-	795
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	220
- pozostałe	7 472	8 501
Od jednostek powiązanych	25	18
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	143 359	64 558
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	108 801	56 568
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	15 038	4 027
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Mediolanie	10 813	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	1 654	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	1 957	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	1 883	3 467
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	13	-
- pozostałe	3 200	496
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	29 672	24 133
- z funduszu rozliczeniowego	29 558	24 014
- pozostałe	114	119

Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	3 732	3 634
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	2 332
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	318	119
Pozostałe	14 414	10 502
Należności krótkoterminowe razem	296 792	178 434

* 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 2016 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 2016 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 2016 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 1.483 tys. zł wobec 270 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2016 roku oraz w 2015 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 2016 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 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 sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015	2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 714	7 625	7 625
Utworzone w ciągu okresu	2 261	3 199	17 456
Wykorzystane	4 676	5 441	15 309
Rozwiązane	-	-	58
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 299	5 383	9 714

Odpisy na należności

W I kwartale 2016 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 35 tys. zł w wyniku rozwiązanych lub wykorzystanych odpisów, wobec wzrostu o 1 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2016	31.12.2015
Wobec klientów	144 441	168 415
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	110 105	68 947
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	83 780	67 216
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	21 530	602
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	2 404	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	-	109
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Wiedniu	-	795
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	-	219
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	2 058	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	333	-
- pozostałe	-	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	555	563
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	479	488
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	26	44
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	4	21
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	42	-
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie	-	6
- wobec CME w Chicago	4	4
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 135	844
Kredyty i pożyczki	16 569	15 138
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	16 569	15 138
Dłużne papiery wartościowe	4	6
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 692	818
Z tytułu wynagrodzeń	7	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	999	1 969
Pozostałe	2 028	1 762
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	2 028	1 762

- zobowiązania finansowe (leasing)	188	186
- pozostałe zobowiązania	1 840	1 576
Zobowiązania krótkoterminowe razem	277 535	258 462

* 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 nieoprocentowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.03.2016	31.12.2015
Kredyt bankowy	16 569	15 138
- kwota kredytu pozostała do spłaty	16 569	15 138
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	16 569	15 138

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała 16.569 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 15.138 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 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 15 września 2016 roku:
 - Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie ii.
 - Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt i powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.
- przyznanego przez Raiffeisen Bank Zrt limitu kredytowego w rachunku bieżącym w wysokości 1,5 mln Euro służącego rozliczeniu transakcji giełdowych na giełdzie w Budapeszcie w związku z prowadzoną tam działalnością brokerską - okres obowiązywania przyznanego limitu upływa 16 marca 2017 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest kaucja w wysokości 1,5 mln Euro.

Obligacje

W 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka wyemitowała obligacje imienne o łącznej wartości nominalnej 1,9 tys. zł (w pierwszym kwartale 2016 roku nie było nowych emisji), których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2016-2018 (wobec emisji w wysokości 2 tys. zł w pierwszym kwartale 2015 roku). Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki aktualnym dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”.

W 2016 roku, do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania, wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,5 tys. zł (w tym 3,3 tys. zł w pierwszym kwartale 2016 roku) wobec 3 tys. zł obligacji wykupionych w I kwartale 2015 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	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	5 620	7 563
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	1 775	1 672
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami klientów	7 666	10 050
Przychody z tytułu usług doradczych	1 824	3 152
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	31	9
Przychody z działalności podstawowej razem	16 916	22 446

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 660	2 295
Wynagrodzenia	8 383	8 415
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 028	987
Świadczenia na rzecz pracowników	124	115
Zużycie materiałów i energii	152	179
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	720	1 020
Amortyzacja	676	597
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	366	470
Pozostałe, w tym:	5 427	6 905
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	2 484	3 673
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	442	328
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	967	947
- marketing, reprezentacja i reklama	245	329
- zakup oprogramowania (do refaktury)	31	99
- inne usługi obce	1 258	1 529
Razem koszty działalności podstawowej	18 536	20 983

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Zysk brutto przed opodatkowaniem	- 1 879	913
Podatek wyliczony według stawki 19%	- 357	173
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	-	- 80
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	3 202	2 717
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	291	650
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	- 7	-11
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 19	- 57
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	1 588	4 132
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	302	785

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 zmniejszyły się o 4 tys. zł w I kwartale 2016 roku (wzrost o 133 tys. zł w I kwartale 2015 roku). Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 307 tys. zł w I kwartale 2016 roku (spadek o 374 tys. zł w I kwartale 2015 roku).

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W pierwszym kwartale 2016 roku ani w okresie porównawczym osoby uprawnione nie obejmowały akcji w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty programów motywacyjnych powiększyły koszty wynagrodzeń o 23 tys. zł w I kwartale 2015 roku (brak kosztu w pierwszym kwartale 2016 roku), obciążając wynik segmentu działalności IPOPEMA Securities S.A.

Do wyceny planu opcyjnego, w związku z którym rozpoznane zostały ww. koszty, zastosowany został model drzewa dwumianowego.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne Zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 29 kwietnia 2016 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1.470 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 0,42 zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

Walne Zgromadzenie IPOPEMA Asset Management S.A. w dniu 19 czerwca 2015 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok 2014 w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 17,85 zł. 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. Dywidenda została w całości wypłacona.

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

Zarówno w I kwartale 2016 roku jak i w całym 2015 roku spółki z Grupy nie emitowały udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych.

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 odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IPOPEMA Business Services Kft., IPOPEMA Business Services Srl – jednostek zależnych od IPOPEMA Securities oraz IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. – jednostki zależnej od IBC wg stanu na dzień 31 marca 2016 roku (w maju 2016 roku Spółka nabyła od IBC wszystkie udziały w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.).

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.	IPOPEMA Business Services Srl.
Suma bilansowa na 31.03.2016	1	46	105
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	1,37	0,03
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2016	-	-	131
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-	1,76
Aktywa netto na 31.03.2016	1	46	- 34
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2016	-	-	- 59

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.	IPOPEMA Business Services Srl.
Suma bilansowa na 31.12.2015	1	96	60
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,03	0,02
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2015	-	188	126
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	2,03	1,37
Aktywa netto na 31.12.2015	1	62	24
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2015	-	129	33

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

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w okresie kwiecień – grudzień 2015 roku Spółka zobowiązana była do poniesienia kosztów w maksymalnej wysokości 1.238 tys. CZK (184 tys. zł), jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu. Umowa z bankiem rozliczającym zakończyła się w marcu 2016 roku.

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

23. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.371 tys. zł. Na mocy zawartych aneksów (w roku 2014 i 2015) kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W marcu 2016 r. mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest Raiffeisen Bank Polska S.A., będący od 16 marca 2016 roku bankiem rozliczeniowym IPOPEMA dla transakcji zagranicznych. Gwarancja wystawiona została na kwotę 1,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Raiffeisen Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji zagranicznych. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 1,5 mln Euro. Gwarancja została udzielona do 31 marca 2017 roku.

W kwietniu 2012 r. mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący (do 15 marca 2016 roku) 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 zabezpieczała 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 była kaucja w kwocie 3,5 mln zł (kaucja została zwrócona Spółce w kwietniu 2016 roku).

24. Leasing

Grupa jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółki z Grupy wynajmują pomieszczenia biurowe na podstawie umów najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została pierwotnie zawarta na okres 5 lat począwszy od 2013 roku z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata. Na mocy aneksu do umowy zawartego w styczniu 2016 roku umowa najmu została przedłużona do stycznia 2023 roku. Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	31.03.2016	31.12.2015
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku *	2 161	3 112
W okresie od 1 do 5 lat *	8 181	9 798
Powyżej 5 lat *	3 383	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	13 725	12 910

* średnia wartości roczna w okresie trwania najmu

Grupa jako leasingobiorca – leasing finansowy

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.03.2016	31.12.2015
Wartość bilansowa netto	793	776
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	793	776
W okresie 1 roku *	188	186
W okresie od 1 do 5 lat *	605	590
Powyżej 5 lat *	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	67	268

Spółki z Grupy nie zawierały umów subleasingu.

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

W I kwartale 2016 roku oraz w 2015 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-31.03.2016 roku				W okresie od 01.01.-31.03.2015 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-	-	-	184	-
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	133	-	-	-	125	-
IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	10	3	-	3	13	15	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	10	136	-	3	13	324	-

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Srl.	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	25	18	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	25	18	-	-

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

26. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38 480	148 949	38 525	148 802
1. W kasie	2	1	2	1
2. Na rachunkach bankowych	17 716	28 423	17 716	28 423
3. Inne środki pieniężne	20 746	120 495	20 746	120 494
4. Inne aktywa pieniężne	16	30	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	61	- 116

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2016 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart podarunkowych a na 31 marca 2015 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 skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	305 171	180 371	- 111 959
Należności netto	304 566	179 801	
Odpisy na należności	605	570	35
Rozliczenia międzyokresowe	7 202	9 714	- 2 512
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 2 477

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 marca 2016 roku z należności: z tytułu udzielonych pożyczek, z tytułu wpłaty na podwyższenie wartości kaucji dokonanej w 2015 roku oraz z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	264 199	253 407	- 9 590
Należności netto	262 910	252 119	
Odpisy na należności	1 289	1 288	1
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	5 383	7 625	- 2 477
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 2 476

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 marca 2015 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek, z tytułu wpłaty na podwyższenie wartości kaucji oraz z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	14	23
- program motywacyjny	-	23
- pozostałe	14	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	12 805	1 000
- wpłata kaucji /podwyższenie kaucji	12 805	1 000

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

W kwietniu 2016 roku Spółka złożyła przeciwko jednemu ze swoim odbiorców pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 49,2 tys. zł. Do dnia dzisiejszego postępowanie nie zostało zakończone.

W październiku 2015 roku IPOPEMA TFI zostało ukarane przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej za niedopełnienie obowiązku rejestracji transakcji oraz niewykonanie w terminie zalecenia pokontrolnego Komisji Nadzoru Finansowego karą pieniężną w wysokości 5 tys. zł. TFI złożyło wniosek do Ministra Finansów o ponowne rozpoznanie sprawy, w grudniu 2015 r. Minister Finansów utrzymał zaskarżoną decyzję w mocy. Towarzystwo złożyło skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

W marcu 2015 r. Towarzystwo zostało ukarane przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego karą pieniężną w wysokości 50.000 zł za nieprzebranie w okresie od 4 września 2012 r. do 29 lipca 2013 r. przez jeden z subfunduszy ograniczeń inwestycyjnych wynikających z jego statutu, w związku z inwestowaniem w kontrakty terminowe na indeks WIG20. Towarzystwo nie zgodziło się z argumentacją Komisji i złożyło wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, który do dnia dzisiejszego nie został rozpatrzony.

28. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2016 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

W pierwszym kwartale 2016 r. jedynie giełda w Budapeszcie zanotowała wzrost wartości realizowanych obrotów (o 23,3% w stosunku do I kw. 2015 r.), podczas gdy w Warszawie i w Pradze obroty były odpowiednio o 14,4% i 21,8% niższe niż w pierwszych trzech miesiącach 2015 r. W tym samym czasie w wyniku nasilającej się konkurencji – głównie ze strony zdalnych brokerów – udział rynkowy Spółki zmniejszył się do poziomu 5,04% na GPW i 1,89% na BSE (z odpowiednio 6,12% i 2,75% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w I kw. 2016 r. były o 25,7% niższe niż rok wcześniej (5.620 tys. zł wobec 7.563 tys. zł).

Na rynku transakcji kapitałowych początek roku był podobnie trudny, jak analogiczny okres roku ubiegłego (w pierwszym kwartale 2016 r. na GPW zadebiutowała jedna spółka realizując ofertę w wysokości 72 mln zł,

podczas gdy jedyny debiut w I kw. 2015 r. miał wartość niespełna 30 mln zł). Dodatkowo harmonogramy przygotowywanych przez Spółkę transakcji nie przewidywały ich zamknięcia w pierwszym kwartale roku, w związku z czym przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły 1.775 tys. zł i były nieznacznie wyższe niż rok wcześniej (1.672 tys. zł).

Powyższe czynniki sprawiły, że pomimo obniżenia kosztów działalności segment usług maklerskich zanotował w I kw. 2016 r. stratę netto na poziomie 1.899 tys. zł (wobec 1.237 tys. zł straty netto rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Pomimo wzrostu łącznej wartości aktywów w zarządzaniu (do 48,6 mld zł na koniec marca 2016 r. w porównaniu z poziomem 22,9 mld zł rok wcześniej) segment zarządzania funduszami i portfelami zanotował odpływy środków w aktywnym zarządzaniu – w I kw. 2016 r. średnia wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych wyniosła 0,7 mld zł (wobec 1,1 mld zł rok wcześniej), a średnia wartość aktywów zarządzanych w ramach asset management – 0,3 mld zł (1,2 mld zł w I kw. 2015 r.). Przełożyło się to na obniżenie poziomu przychodów segmentu zarządzania funduszami i portfelami o 23,7% do 7.666 tys. zł (z 10.050 tys. zł w I kw. 2015 r.). Pomimo obniżenia kosztów działalności o 13,2% niższy poziom przychodów przełożył się na obniżenie zysku netto segmentu do 410 tys. zł (z poziomu 1.358 tys. zł w I kw. 2015 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

W wyniku przesunięcia realizacji kilku znaczących projektów przychody IPOPEMA Business Consulting były istotnie niższe niż w analogicznym okresie roku 2015 (1.824 tys. zł wobec 3.152 tys. zł), co pomimo obniżenia kosztów działalności, przełożyło się na stratę netto segmentu na poziomie 692 tys. zł.

Istotnie trudniejsza sytuacja na rynku usług doradczych w pierwszych miesiącach 2016 r. przełożyła się na mniejszą liczbę projektów zrealizowanych przez IPOPEMA Business Consulting w porównaniu z analogicznym okresem roku 2015, w konsekwencji czego przychody segmentu wyniosły 1.824 tys. zł (wobec 3.152 tys. zł).

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku.

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

Warszawa, dnia 13 maja 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgową