



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
IPOPEMA Securities S.A.
ul. Próżna 9
00-107 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.,
w której jednostką dominującą jest
IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) oraz innymi obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.


W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 21 marca 2017 roku

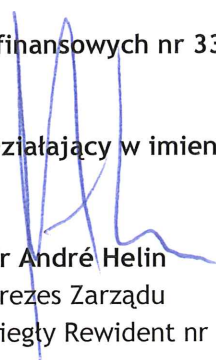
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Maciej Wach
Biegły Rewident
nr ewid. 13278

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
sporządzonego przez
IPOPEMA Securities S.A.

za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. („Grupa”) jest IPOPEMA Securities S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 00-107, Warszawa, ul. Próżna 9.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki była działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 2 marca 2005 roku (Rep. A nr 2640/2005) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,
- zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DDM-M-4020-60-1/2005 z dnia 30 czerwca 2005 r. na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie określonym decyzją.

W dniu 22 marca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy - XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000230737.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5272468122 oraz numer REGON: 140086881.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 2 994 tys. zł i dzielił się na 29 937 836 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	9,99%
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	9,99%
OFE PZU „Złota Jesień” ³	2 950 000	9,85%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	7,14%
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	5,86%
Pozostali	14 263 925	47,65%
Razem akcjonariusze	29 937 836	100,00%

*Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski - Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

²Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego - Prezesa Zarządu Spółki

³Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski - Wiceprezes Zarządu Spółki

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 83 635 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Jacek Lewandowski - Prezes Zarządu

- Mirosław Borys - Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Piskorski - Wiceprezes Zarządu
- Stanisław Waczkowski - Wiceprezes Zarządu
- Daniel Ścigała - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiła następująca zmiana w Zarządzie Spółki: w dniu 4 stycznia 2017 r. Pan Daniel Ścigała złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Zarządu z dniem 31 stycznia 2017 r.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Badanie danych na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy IPOPEMA Securities - bez zastrzeżeń	Pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

Ze względu na nieistotne wartości, niezniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. nie objęto konsolidacją spółek zależnych IPOPEMA Business Services Srl, IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. oraz IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. s.k.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 1/VIII/2007 z dnia 23 sierpnia 2007 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 19 lipca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Wacha (nr ewidencyjny 13278). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostkach zależnych, w okresie od dnia 13 lutego 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 1 lipca 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	<u>31.12.2016</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2015</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42 714	12,6	148 949	42,2	50 708	15,6
Należności krótkoterminowe	268 907	79,1	178 434	50,5	249 771	76,9
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0	209	0,1	1 188	0,4
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 092	0,3	1 147	0,3	1 356	0,4
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	126	0,0	1 214	0,3	1 463	0,5
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	16 432	4,8	11 764	3,4	8 727	2,7
Należności długoterminowe	1 384	0,4	1 367	0,4	2 348	0,7
Udzielone pożyczki długoterminowe	54	0,0	1	0,0	364	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	4 781	1,4	5 553	1,5	4 568	1,5
Wartości niematerialne	2 859	0,8	3 156	0,9	2 752	0,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 756	0,5	1 479	0,4	1 415	0,4
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	244	0,1	37	0,0	0	0,0
SUMA AKTYWÓW	340 349	100	353 310	100	324 660	100
PASYWA						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	256 714	75,4	268 902	76,1	243 937	75,1
Zobowiązania krótkoterminowe	246 068	72,3	258 462	73,2	235 603	72,6
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	437	0,1	0	0,0	165	0,1
Zobowiązania długoterminowe	487	0,1	593	0,2	444	0,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	0,0	133	0,0	100	0,0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	9 673	2,8	9 714	2,7	7 625	2,3
Kapitał własny	79 225	23,3	80 900	22,9	76 892	23,7
Kapitał podstawowy	2 994	0,9	2 994	0,8	2 994	0,9
Pozostałe kapitały	13 830	4,1	13 675	3,9	13 570	4,2
Zyski zatrzymane	62 401	18,3	64 231	18,2	60 328	18,6
Udziały niekontrolujące	4 410	1,3	3 508	1,0	3 831	1,2
SUMA PASYWÓW	340 349	100	353 310	100	324 660	100

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów
Przychody z działalności podstawowej	88 038	100,0	98 015	100,0	104 182	100,0
Przychody z działalności maklerskiej	37 457	42,5	47 425	48,4	46 627	44,8
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami	32 762	37,3	38 525	40,3	42 054	40,3
Przychody z usług doradczych	17 819	20,2	12 065	12,3	15 501	14,9
Koszty działalności podstawowej	84 700	96,2	90 760	92,6	93 059	89,3
Zysk (strata) z działalności podstawowej	3 338	3,8	7 255	7,4	11 123	10,7
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	10	0,0	-584	(0,6)	-1 429	(1,4)
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	234	0,3	144	0,1	294	0,3
Pozostałe przychody operacyjne	1 135	1,3	1 416	1,4	1 205	1,2
Pozostałe koszty operacyjne	1 048	1,2	1 490	1,5	2 119	2,0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 669	4,2	6 741	6,9	9 074	8,7
Przychody finansowe	1 464	1,7	1 381	1,4	2 025	1,9
Koszty finansowe	2 037	2,3	2 664	2,7	3 942	3,8
Zysk (strata) brutto	3 096	3,5	5 458	5,6	7 157	6,9
Podatek dochodowy	731	0,8	1 478	1,5	1 864	1,8
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 365	2,7	3 980	4,1	5 293	5,1
Działalność zaniechana	0	-	0	-	0	-
Zysk (strata) netto za okres	2 365	2,7	3 980	4,1	5 293	5,1
Przypisany:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 463	1,7	3 903	4,0	4 623	4,4
Do udziałów niekontrolujących	902	1,0	77	0,1	670	0,6
Inne całkowite dochody	155	0,2	57	0,1	-39	(0,0)
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	192	0,2	70	0,1	-48	(0,0)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-37	(0,0)	-13	(0,0)	9	0,0
Całkowity dochód za okres	2 520	2,9	4 037	4,1	5 254	5,0
Przypisany:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 618	1,8	3 960	4,0	4 584	4,4
Akcjonariuszom mniejszościowym	902	1,0	77	0,1	670	0,6

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	2,9%	4,1%	5,0%
Rentowność sprzedaży netto	0,7%	1,1%	1,6%
Rentowność majątku	3,0%	4,8%	6,5%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,3	1,3	1,3
Wartość księgowa na jedną akcję	2,79	2,82	2,70
Całkowity dochód za okres na jedną akcję	0,08	0,13	0,18

3. Komentarz

- Największy procentowo udział w strukturze aktywów stanowią należności krótkoterminowe, które wynoszą 268 907 tys. zł, tj. 79,1% sumy bilansowej. Należności krótkoterminowe wzrosły w 2016 r. w stosunku do roku poprzedniego o 50,7% a ich udział w sumie bilansowej o 28,6 p.p. Istotny udział w strukturze aktywów mają również środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o wartości 42 714 tys. zł, które na 31.12.2016 r. stanowiły 12,6% sumy bilansowej.
- W strukturze pasywów dominującymi pozycjami są zobowiązania krótkoterminowe (246 068 tys. zł) oraz kapitał własny wraz z udziałami niekontrolującymi (83 635 tys. zł) stanowiące odpowiednio 75,4% oraz 24,6% sumy bilansowej.
- W 2015 roku Grupa wypracowała całkowity dochód za okres w wysokości 2 520 tys. zł, tj. o 1 517 tys. zł niższy niż w 2015 roku.
- Zysk z działalności podstawowej wyniósł 3 338 tys. zł i był niższy o 54,0% w stosunku do okresu porównawczego. Największy udział w strukturze przychodów z działalności podstawowej stanowią przychody z działalności maklerskiej oraz przychody obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami, odpowiednio 42,5% i 37,2% całości przychodów podstawowych. Spadkowi przychodów z działalności podstawowej towarzyszył jednoczesny spadek kosztów podstawowych o 6,7%.
- W badanym okresie nie nastąpiła zmiana poziomu wskaźnika płynności I, który ukształtował się podobnie jak w 2015 i 2014 roku na poziomie 1,3.
- W 2016 roku wskaźniki rentowności uległy obniżeniu. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ukształtował się na poziomie 2,9% (2015 rok: 4,1%). Grupa odnotowała niższą rentowność majątku oraz rentowność kapitałów odpowiednio na poziomie 0,7% oraz 3,0%.
- Zmniejszenie kapitałów własnych wpłynęło na nieznaczny spadek wartości księgowej na jedną akcję z wartości 2,82 zł w 2015 do 2,79 zł w 2016 roku.
- Całkowity dochód za okres na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ukształtował się na poziomie 0,05 zł w porównaniu do 0,13 zł w roku ubiegłym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.1 Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Kapitał mniejszościowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 4 410 tys. złotych.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 14 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.2 Rok obrotowy

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. miały ten sam rok obrotowy co jednostka dominująca. Rok obrotowy obejmował okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku.

5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 21 marca 2017 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Mwach

Maciej Wach
Biegły Rewident
nr ewid. 13278

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004