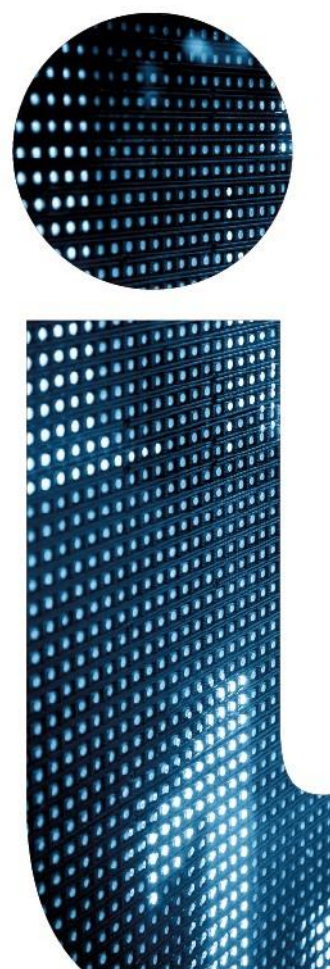


IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku



ipopema

Oświadczenie o zgodności

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A.
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.
- Sprawozdanie Zarządu za 2017 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 27 marca 2018 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
Przychody z działalności podstawowej	45 070	37 458	10 618	8 560
Koszty działalności podstawowej	39 315	37 238	9 262	8 510
Zysk z działalności podstawowej	5 755	220	1 356	50
Zysk z działalności operacyjnej	3 900	1 710	919	391
Zysk brutto	1 713	1 027	404	235
Zysk netto	1 263	1 046	298	239
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,04	0,03	0,01	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 703	- 100 143	2 286	- 22 886
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 456	- 3 672	343	- 839
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 478	- 4 897	2 468	- 1 119
Razem przepływy pieniężne	21 637	- 108 712	5 097	- 24 844

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	322 325	305 012	77 279	68 945
Zobowiązania krótkoterminowe	256 697	239 162	61 545	54 060
Kapitały własne	61 756	61 405	14 806	13 880
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,06	2,05	0,49	0,46

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2017	2016
EUR	4,2447	4,3757

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2017	31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2017	2016
Minimalny kurs	4,1709	4,2355
Maksymalny kurs	4,4157	4,5035

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

Spółka została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.), zgodnie z Aktem Notarialnym – Repertorium A nr 2640/2005, zawierającym także statut Spółki, sporządzonym przez Janusza Rudnickiego, notariusza Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 55/73 lokal 33. Zgodnie z wyżej wymienionym statutem Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Próżnej 9.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 marca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000230737.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

Działalność maklerska prowadzona jest przez Spółkę w oparciu o zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego – dalej „KNF”) udzielone 30 czerwca 2005 r., a także dodatkowe wymagane w okresie późniejszym w związku ze zmianą przepisów. Obecnie Spółka posiada zezwolenie na wykonywanie większości określonych w ustawie o obrocie papierami wartościowymi czynności klasyfikowanych jako działalność maklerska, za wyjątkiem czynności wymienionych punktach w art. 69 ust. 2 pkt 4) i 8), w art. 69 ust. 4 pkt 2) i 8) oraz w art. 69a ust. 1 ww. ustawy.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność maklerska oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Wszystkie akcje Spółki wyemitowane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania (w łącznej liczbie 29.937.836) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym. Dniem pierwszego notowania akcji Spółki był 26 maja 2009 roku.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2017 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu,
Miroslaw Borys – Wiceprezes Zarządu,
Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu,
Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie porównawczym tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Zarządu wchodził również Daniel Ścigała, który 4 stycznia 2017 roku złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji członka Zarządu ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2017 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Dobak – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Szczepiórkowski – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z upływającą statutową kadencją Rady Nadzorczej, w dniu 27 czerwca 2017 r. zwyczajne walne zgromadzenie Spółki dokonało wyboru jej członków na kolejną kadencję. W miejsce dotychczasowego członka Rady Zbigniewa Mrowca (który zrezygnował z kandydowania na nową kadencję) wybrany został Piotr Szczepiórkowski.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”).

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziału w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”) z siedzibą w Warszawie – Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym (spółka ta została nabyta przez Spółkę w maju 2016 od IBC jako IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o., po czym w sierpniu 2016 roku nazwa spółki została zmieniona na IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.);
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) z siedzibą w Warszawie – została wpisana do rejestru przedsiębiorców w lipcu 2016 roku, a jej wspólnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł. Utworzenie ww. struktury, w skład której wchodzi IFA oraz IFA SK, związane jest z przeniesieniem do IFA SK prowadzonej w ramach IPOPEMA Securities działalności doradczej dotyczącej restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych. Przeniesienie działalności nastąpiło w lutym 2017 r. (Jarosław Błaszczak – obecny komandytariusz IFA SK – współpracował już wcześniej ze Spółką w zakresie ww. działalności);
- IPOPEMA Business Services SRL („IBS SRL”) z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) – 100% udziału w kapitale zakładowym posiada IPOPEMA Securities S.A.. W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych w 2016 roku rozpoczął się proces likwidacji IBS Srl.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IBS Srl oraz IFA zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych, zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Identyfikacja sprawozdania

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych polskich („tys. zł”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz części instrumentów dostępnych do sprzedaży, które wyceniane są w wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”), zgodnie z:

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku – Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich – Dz. U. z 2017 roku, poz. 123;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metody wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych - Dz. U. z 2017 roku, poz. 277;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi – Dz. U. z 2017 roku, poz. 1768 z późn. zm.;
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE L 176.1 z 27 czerwca 2013 roku z późn. zm. („CRR”);

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości – Dz. U. z 2017 r., poz. 1927;
- Rozporządzeniem 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. 2014, poz. 133 z późn. zm.

Informacje o jednostkach zależnych

Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie oraz IPOPEMA Business Services Srl. z siedzibą w Bukareszcie. Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”).

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) została zawiązana w dniu 14 marca 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 r. Przedmiotem jej działalności jest (i) prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, (ii) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, (iii) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, (iv) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (v) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosił 10.599.441,00 zł i dzieli się na 3.533.147 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu w minionym roku wchodziły osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Maciej Jasiński i Jarosław Jamka – Wiceprezesa, a także Renata Wanat-Szelenbaum jako Członek Zarządu. W dniu 28 listopada 2017 roku Renata Wanat-Szelenbaum została odwołana z ww. funkcji, natomiast w dniu 14 marca 2017 r. rezygnację z przyczyn osobistych złożył Maciej Jasiński, jednak niezmiennie pozostaje on w Grupie IPOPEMA będąc w dalszym ciągu zaangażowanym w działalność IPOPEMA TFI. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IPOPEMA BC”, „IBC”) została zawiązana w dniu 26 sierpnia 2008 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 100.050 zł i dzieli się na 2.001 udziałów, z czego 1.001 jest własnością IPOPEMA Securities S.A., a pozostałe 1.000 udziałów należy do równych częściach do jej partnerów – Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Rowieckiego, stanowiących Zarząd IPOPEMA BC. Przedmiotem działalności IBC jest (i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, (ii) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, (iii) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, (iv) działalność związana z oprogramowaniem, (v) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”) – w maju 2016 roku Spółka nabyła od IBC wszystkie udziały w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.; w sierpniu nazwa spółki została zmieniona na IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (IFA). Spółka posiada 100% udziałów w IFA.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) – w lipcu 2016 roku do rejestru przedsiębiorców została wpisana IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, w której współnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł. Utworzenie ww. struktury, w skład której wchodzi IFA oraz IFA SK, związane jest z przeniesieniem do IFA SK prowadzonej w ramach IPOPEMA Securities działalności doradczej dotyczącej restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych. Przeniesienie działalności nastąpiło w lutym 2017 r. (Jarosław Błaszczak – komandytariusz IFA SK – współpracuje ze Spółką w zakresie ww. działalności).

IPOPEMA Business Services SRL („IBS Srl”) jest spółką handlową prawa rumuńskiego z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) zawiązaną 24 września 2014 r. – 100% udziału w kapitale zakładowym posiada IPOPEMA Securities S.A.. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy IBS Srl wynosi 200 RON (196 zł).

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

IBS Srl oraz IFA zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych, zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Połączenie spółek

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek, o którym mowa w art. 44 b i art. 44 c Ustawy o rachunkowości.

Korekta błędów i korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów.

Przyjęte zasady rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego:

1) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

2) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10% - 20%
Urządzenia biurowe	20% - 44,50%
Komputery	20% - 30%
Budynki i lokale	14%
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 3.500 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami firmy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Spółka przeprowadza test na utratę wartości aktywów trwałych nie rzadziej niż raz w roku. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Wszelkie przychody i koszty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

3) Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych, 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 dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące, tworzone w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest w przypadku wzrostu ryzyka nieściągnięcia pełnej kwoty należności. Spółka, biorąc pod uwagę specyfikę działalności, przyjęła następującą politykę przy ustalaniu odpisów na należności przeterminowane:

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

Spółka dodatkowo może tworzyć odpisy na należności według indywidualnej oceny wiarygodności.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentowane w sprawozdaniu w rachunku wyników w pozycji: utworzenie odpisów aktualizujących należności. Koszty związane z odpisaniem należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

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 rozrachunkowych 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 dnia bilansowego.

4) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- a) Aktywa finansowe
 - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pożyczki udzielone i należności własne,
 - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- b) Zobowiązania finansowe
 - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”).

Aktywa finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Spółka uwzględnia poniesione koszty transakcji.

Dla potrzeb wyceny Spółka 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 roku obrotowego. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W Spółce do tej kategorii zalicza się głównie lokaty bankowe, środki pieniężne oraz pożyczki udzielone. Do pozycji pożyczki udzielone Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities S.A. oraz pożyczki udzielone spółce zależnej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W roku 2017 ani w 2016 w Spółce nie wystąpiły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaklasyfikowane zostały certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, jak również, zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich, udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

Certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat / jednostkę uczestnictwa. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Do tej kategorii zaliczane są w Spółce głównie kredyty bankowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Składnik instrumentów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

5) Utrata wartości instrumentów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika instrumentów finansowych lub grupy instrumentów finansowych, np. czy wystąpiły okoliczności wskazujące na to, że jednostka może nie uzyskać (z przyczyn od siebie niezależnych) należnych jej kwot pieniężnych, innych aktywów finansowych, dóbr lub świadczeń; czy przewidywany wcześniej rozkład w czasie wpływów pieniężnych spodziewanych z określonego składnika aktywów ulegnie zmianie; czy na rynku instrumentów finansowych i inwestycji, z których jednostka korzysta, wystąpiły niekorzystne zmiany wartości.

6) Rozliczenia międzyokresowe czynne

Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, o ile koszty te zostaną rozliczone w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Długoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe, które rozliczone zostaną w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.

7) Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych, 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 i zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Informację o rozpoznaniu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano w pkt 3 powyżej.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

8) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres, lecz nieponiesione jeszcze koszty obejmuje się biernymi rozliczeniami międzyokresowymi i prezentuje się w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Rezerwy obejmują:

- a) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- b) pozostałe rezerwy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy prezentuje się w bilansie w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

9) Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto.

Kapitał własny wykazywany jest w wartości nominalnej z podziałem na poszczególne składniki, ustalone zgodnie z przepisami prawa i statutem Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze statutem Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. **Kapitał zapasowy** tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały Akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia nad wartością nominalną akcji, tzw. agio.

Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa.

Zysk (strata) z lat ubiegłych zawiera niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

10) Uznawanie przychodów

Przychody z działalności podstawowej ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, tj. istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji a wszystkie współmierne koszty można wiarygodnie wycenić. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody i koszty dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy (i) stopień realizacji umowy może być określony w wiarygodny sposób (ii) można ustalić łączną kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi i koszty usługi (iii) istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy. W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać. Gdy istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Przychody w walutach obcych przelicza się na złote polskie według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.

11) Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Spółki uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Na koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym tworzone są rezerwy.

12) Zasady ustalania wyniku finansowego

Elementy wyniku finansowego

Zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2017 roku poz. 123) na wynik finansowy netto składają się:

- Zysk (strata) z działalności podstawowej,
- Zysk (strata) z działalności operacyjnej,
- Zysk (strata) brutto,
- Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

Metoda ustalania wyniku z działalności podstawowej

Zysk (strata) z działalności podstawowej stanowi różnicę pomiędzy:

przychodami z działalności podstawowej obejmującymi przychody z tytułu:

- działalności maklerskiej:
 - a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych
 - b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie
 - c) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
 - d) doradztwa inwestycyjnego
 - e) oferowania instrumentów finansowych
 - f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe
 - g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi
 - h) pozostałe
- pozostałej działalności podstawowej

a kosztami działalności podstawowej obejmującymi koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Podatek VAT niepodlegającego odliczeniu (rozliczany według struktury sprzedaży oraz dotyczącego działalności zwolnionej) ujmowany jest na kontach rodzajowych wraz z kosztem podstawowym (koszt brutto). Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym prowadzona jest w Zespole 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczenie”. Koszty te obejmują:

- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych,
- opłaty na rzecz CCP
- opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- świadczenia na rzecz pracowników,
- zużycie materiałów i energii,
- koszty utrzymania i wynajmu budynków,
- usługi obce,
- pozostałe koszty rzeczowe,
- amortyzacja,
- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym,
- prowizje i inne opłaty,
- pozostałe.

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej

Wynik z działalności operacyjnej obejmuje wynik z działalności podstawowej skorygowany o:

- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- pozostałe przychody operacyjne,

- pozostałe koszty operacyjne.

Przez pozostałe przychody i koszty operacyjne rozumie się koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi należności,
- utworzeniem / rozwiązaniem rezerw,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych,
- inne.

Metoda ustalania wyniku brutto

Wynik brutto obejmuje wynik z działalności operacyjnej skorygowany o:

- przychody finansowe,
- koszty finansowe.

Przychodami finansowymi w Spółce są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie ich naliczenia.

Do kosztów finansowych Spółka zalicza w szczególności: koszty pozyskania finansowania, odsetki od kredytów i pożyczek, pozostałe odsetki oraz ujemne różnice kursowe.

Metoda ustalania zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

Podatek dochodowy

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczona podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

13) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

14) 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 dzień bilansowy 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 grudnia 2017	31 grudnia 2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
100 HUF	1,3449	1,4224
GBP	4,7001	5,1445
UAH	0,1236	0,1542
CZK	0,1632	0,1637
CHF	3,5672	4,1173
TRY	0,9235	1,1867
100 JPY	3,0913	3,5748
NOK	0,4239	0,4868
CAD	2,7765	3,0995
SEK	0,4243	0,4619
DKK	0,5602	0,5951
AUD	2,7199	3,0180
RON	0,8953	0,9749

*Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem amortyzacji oraz zmiany stanu rezerw i odpisów na należności, co zostało opisane w notach 2, 9, 11 oraz 16.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka zmieniła sposób prezentacji kosztów VAT w rachunku zysków i strat, co zostało opisane w punkcie „Porównywalność danych sprawozdawczych”.

Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują z tego powodu wahań w trakcie roku.

Porównywalność danych sprawozdawczych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w sposób zapewniający porównywalność danych przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

W 2017 roku spółka zmieniła sposób ujmowania kosztów z tytułu podatku VAT niepodlegającego odliczeniu (rozliczanego według struktury sprzedaży oraz dotyczącego działalności zwolnionej) – obecnie ujmowany jest na kontach rodzajowych łącznie z kosztem podstawowym (koszty brutto). Wpływ zmian na pozycje rachunku zysków i strat przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 grudnia 2016 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna	Stan na 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)
Koszty działalności podstawowej	37 238	-	37 238
<i>W tym wybrane pozycje:</i>			
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	6 221	24	6 245
Zużycie materiałów i energii	262	44	306
Usługi obce	7 623	810	8 433
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 550	275	1 825
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 544	- 1 202	342
Pozostałe	664	49	713

Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR

Nie występują istotne różnice dotyczące przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

AKTYWA		Nota	31.12.2017	31.12.2016
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1, 8	48 730	27 119
1.	W kasie		1	1
2.	Na rachunkach bankowych		5 891	11 466
3.	Inne środki pieniężne		42 811	15 644
4.	Inne aktywa pieniężne		27	8
II.	Należności krótkoterminowe	2	251 613	255 106
1.	Od klientów		88 422	124 551
2.	Od jednostek powiązanych		502	209
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		118 139	95 270
a)	z tytułu zawartych transakcji		82 254	72 031
b)	pozostałe		35 885	23 239
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		209	213
5.a.	Od CCP		43 299	34 694
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		22	15
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		15	40
9.	Pozostałe		1 005	114
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 18	3 009	126
1.	Akcje		3 009	126
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	986	663
IV.a.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	8	1 004	149
1.	Jednostkom podporządkowanym		947	-
2.	Pozostałe		57	149
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6, 18	10 844	12 853
1.	Akcje i udziały		8 638	8 631
	- jednostek podporządkowanych		8 638	8 631
2.	Dłużne papiery wartościowe		10	10
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		2 000	4 019
4.	Certyfikaty inwestycyjne		196	193
VII.	Należności długoterminowe	7	-	1 384
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe	7, 8	35	54
1.	Pozostałe		35	54
IX.	Wartości niematerialne i prawne	9	2 102	2 475
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 102	2 475
	- oprogramowanie komputerowe		2 102	2 475
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	11	2 287	3 746
1.	Środki trwałe, w tym:		2 287	3 736
a)	budynki i lokale		398	464
b)	zespoły komputerowe		1 185	2 265
c)	pozostałe środki trwałe		704	1 007
2.	Środki trwałe w budowie		-	10
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 715	1 337
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 374	1 093
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		341	244

XII. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
XIII. Akcje własne	-	-
Aktywa razem	322 325	305 012

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2017

PASYWA		Nota	31.12.2017	31.12.2016
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	256 697	239 162
1.	Wobec klientów		134 284	89 490
2.	Wobec jednostek powiązanych		204	20
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		91 401	130 250
a)	z tytułu zawartych transakcji		91 053	130 250
b)	pozostałe		348	-
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		505	602
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		43	62
5.a.	Wobec CCP		86	1 982
6.	Kredyty i pożyczki		27 351	14 784
a)	pozostałe	18	27 351	14 784
7.	Dłużne papiery wartościowe		5	3
7a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		665	535
9.	Z tytułu wynagrodzeń		-	1
10.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		183	154
11.	Pozostałe		1 970	1 279
II.	Zobowiązania długoterminowe	15	40	158
1.	Dłużne papiery wartościowe		-	2
2.	Z tytułu leasingu finansowego		40	156
	- od jednostek pozostałych		40	156
III.	Rozliczenia międzyokresowe	15	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	16	3 832	4 287
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		337	412
2.	Pozostałe		3 495	3 875
a)	długoterminowe		126	382
b)	krótkoterminowe		3 369	3 493
V.	Zobowiązania podporządkowane	17	-	-
VI.	Kapitał własny		61 756	61 405
1.	Kapitał podstawowy	19	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy	21	57 500	57 352
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		46 151	46 003
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	25	- 1	13
4.	Zysk netto		1 263	1 046
Pasywa razem			322 325	305 012
Wartość księgowa (w tys. zł)			61 756	61 405
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			24 2,06	2,05
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,06	2,05

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

POZYCJE POZABILANSOWE		Nota	31.12.2017	31.12.2016
I.	Zobowiązania warunkowe	43	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	-
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Rachunek zysków i strat	Nota	2017 rok	2016 rok
I. Przychody z działalności podstawowej, w tym:	27	45 070	37 458
- od jednostek powiązanych		769	2
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		44 639	37 458
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		584	5
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		24 625	24 680
c) oferowania instrumentów finansowych		10 320	5 633
d) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		119	9
e) pozostałe		8 991	7 131
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		431	-
II. Koszty działalności podstawowej		39 315	37 238
- od jednostek powiązanych		1 141	334
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		7 285	6 245
2. Opłaty na rzecz CCP		610	479
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		42	-
4. Wynagrodzenia		13 223	15 341
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 369	1 350
6. Świadczenia na rzecz pracowników		345	307
7. Zużycie materiałów i energii		204	306
8. Usługi obce	27	11 325	8 433
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 886	1 825
10. Amortyzacja		2 144	1 897
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		184	342
12. Pozostałe		698	713
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej		5 755	220
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	28	1 349	776
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		19	52
2. Korekty aktualizujące wartość		-	18
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		1 330	706
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29	2 933	766
1. Korekty aktualizujące wartość		2 199	15
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		734	751
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 1 584	10
VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	1 063	1 509
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		914	1 470
- od jednostek powiązanych		914	1 470
2. Zysk ze sprzedaży / umorzenia		149	39
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		1 063	1 509

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2017

X. Pozostałe przychody operacyjne	35	966	771
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		1	-
2. Rozwiązanie rezerw		3	-
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		139	33
4. Pozostałe		823	738
XI. Pozostałe koszty operacyjne	36	2 300	800
1. Odpisy aktualizujące należności		1 402	81
2. Pozostałe		898	719
XII. Zysk z działalności operacyjnej		3 900	1 710
XII. Przychody finansowe		643	1 263
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		32	14
- od jednostek powiązanych		27	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	37	196	278
3. Dodatnie różnice kursowe		-	569
a) zrealizowane		-	394
b) niezrealizowane		-	175
4. Pozostałe		415	402
XIV. Koszty finansowe		2 830	1 946
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	38	1 133	1 236
- dla jednostek powiązanych		-	-
2. Pozostałe odsetki		102	119
3. Ujemne różnice kursowe		1 051	-
a) zrealizowane		188	-
b) niezrealizowane		863	-
4. Pozostałe		544	591
XV. Zysk brutto		1 713	1 027
XVI. Podatek dochodowy	39	450	- 19
XVII. Zysk netto	41	1 263	1 046
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,04	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 938 836	29 937 836
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,04	0,03

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		Nota	2017 rok	2016 rok
A.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	50		
I.	Zysk netto		1 263	1 046
II.	Korekty razem		8 440	- 101 189
1.	Amortyzacja		2 144	1 897
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		45	97
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		128	- 309
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		315	- 40
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		888	- 1 263
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 2 883	1 088
7.	Zmiana stanu należności		3 615	- 87 810
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		4 939	- 14 749
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 702	- 122
10.	Pozostałe korekty		- 49	22
III.	Przepiwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		9 703	- 100 143
B.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpiwy z tytułu działalności inwestycyjnej		13 292	2 015
1.	Splata udzielonych pożyczek		163	446
2.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		934	1 522
3.	Otrzymane odsetki		46	-
4.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		12 149	47
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		11 836	5 687
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		773	708
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		87	704
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		8	1
4.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		10 000	4 011
5.	Udzielone pożyczki		968	263
III.	Przepiwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		1 456	- 3 672
C.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpiwy z działalności finansowej		12 572	2
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		12 567	-
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1
3.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		5	1
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		2 094	4 899
1.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	354
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		5	7
3.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		898	3 293
4.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		32	42
5.	Zapłacone odsetki		1 159	1 203
III.	Przepiwy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		10 478	- 4 897

D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		21 637	- 108 712
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		21 592	- 108 809
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 45	- 97
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	50	27 115	135 827
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	50	48 752	27 115
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*		39 778	12 411

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

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		2017 rok	2016 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	61 405	63 627
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	61 405	63 627
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	57 352	57 152
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	148	200
a)	zwiększenie	148	200
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	148	200
b)	zmniejszenie	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 500	57 352
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	13	- 12
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 14	25
a)	zwiększenie	125	116
	- z wyceny instrumentów finansowych	125	116
b)	zmniejszenie	139	91
	- z wyceny instrumentów finansowych	139	91
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 1	13
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 046	3 493
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 046	3 493
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	1 046	3 493
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	898	3 293
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	148	200
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.	Wynik netto	1 263	1 046
a)	zysk netto	1 263	1 046
b)	strata netto	-	-
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	61 756	61 405
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	61 756	61 405

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Danuta Ciosek
 Główna księgowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w roku 2017 jak i w 2016 Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego poza zmianą opisaną w punkcie „Porównywalność danych sprawozdawczych” we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w roku 2017 jak i w 2016 Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Korekty błędów

W roku 2017 ani w 2016 Spółka nie dokonała korekty błędów.

Segmenty działalności

Spółka nie wyróżnia w ramach jej struktury odrębnych segmentów działalności i jako całość stanowi jeden segment. Segment IPOPEMA Securities S.A. obejmuje działalność maklerską oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu są zarazem informacjami w odniesieniu do segmentu działalności.

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2017 roku stanowi 6,99% sumy przychodów ze sprzedaży (3.149 tys. zł) w 2017 roku (wobec 9,68%, tj. 3.627 tys. zł w 2016 roku). Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Spółki zlokalizowane są w Polsce.

Informacja o znaczących wydarzeniach w 2017 roku

W roku 2017 nie wystąpiły znaczące wydarzenia, inne niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu oraz publikowanym wraz z nim sprawozdaniu Zarządu.

Noty objaśniające do bilansu (dane w tys. zł)

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) inne środki pieniężne	39 778	12 411
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	39 778	12 411
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	8 952	14 708
- w kasie	1	1
- na rachunkach bankowych	5 891	11 466
- inne środki pieniężne *	3 033	3 233
- inne aktywa pieniężne	27	8
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych:	39 778	12 411
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	39 778	12 411
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	48 730	27 119

* Pozostałe i inne środki pieniężne obejmują środki pieniężne zgromadzone na lokatach bankowych oraz naliczone odsetki od tych lokat

Podział środków pieniężnych według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
1. Wybrane należności krótkoterminowe	254 189	254 937
a) od klientów, w tym:	88 422	124 551
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	63 584	89 043
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	12 898	21 049
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	6 547	2 674
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	1 097	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	116
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	375	2 252
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 295	7 065
- pozostałe	2 626	2 352
b) od jednostek powiązanych, w tym	502	209
- od jednostek zależnych	502	209
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu:	118 139	95 270
1) zawartych transakcji	82 254	72 031
- na GPW w Warszawie **	73 764	40 067
- na GPW w Budapeszcie	1 604	6 163
- na GPW w Pradze	879	3 121
- na GPW w Nowym Jorku	1 449	16 410
- na GPW w Amsterdamie	-	6 270
- na GPW w Londynie	4 132	-
- na GPW we Frankfurcie	426	-
2) pozostałe	35 885	23 239*
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	209	213
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	209	213
- pozostałe	-	-

e) należności od CCP	43 299	34 694
- należności z funduszu rozliczeniowego	43 299	34 694
- pozostałe	-	-
f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	251 613	255 106
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	1 569	307
Należności krótkoterminowe, brutto	253 182	255 413
3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	307	259
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	1 401	81
b) wykorzystanie	-	33
c) rozwiązanie	139	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 569	307
4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	232 132	240 846
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 501	9 818
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	11 659	3 982
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	1 384
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	3 890	767
Należności razem (brutto)	253 182	256 797
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 1 569	- 307
Należności, razem (netto)	251 613	256 490
5. Należności przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:		
a) do 1 miesiąca	754	318
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	215	86
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	2 631	87
d) powyżej 1 roku do 5 lat	290	276
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	3 890	767
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 1 569	- 307
Należności razem (netto)	2 321	460
6. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	184 304	169 048
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) ***	67 309	86 365
Należności krótkoterminowe brutto, razem	251 613	255 413

* W pozycji należności od banków prowadzących działalność maklerską w 2016 roku zaprezentowano należności od banków z tytułu kaucji w kwocie 22.038 tys. zł prezentowane pierwotnie w pozycji „Pozostałe należności”.

** 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).

*** Podział należności według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Wartość pozycji należności krótkoterminowych od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentuje wartość zawartych i nierozliczonych (w tym zawieszonych) transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

Nota 3

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.2017	31.12.2016
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje*	3 009	126
b) instrumenty pochodne	-	-
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	3 009	126
2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	2 968	126
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	41	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	3 009	126
3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	3 009	126
a) akcje (wartość bilansowa):	3 009	126
- wartość godziwa	3 009	126
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	5 206	124
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – kontrakty pochodne (wartość bilansowa):	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	5 206	124
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	2	1 214
Wycena na dzień bilansowy	- 2 197	2
Wartość bilansowa, razem	3 009	126

* Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez w/w giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień bilansowy spółka posiadała 341.554 akcji o łącznej wartości bilansowej 3.009 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie w Warszawie lub Budapeszcie. Na dzień 31.12.2016 roku Spółka posiadała 1.000 akcji o łącznej wartości bilansowej 126 tys. zł.

Informacja na temat aktywów finansowych

W 2017 ani w 2016 roku nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, z wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2017	31.12.2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	986	663
koszty serwisu informacyjnego i usług teleinformatycznych	554	336
opłata członkowska	100	25
koszty do refakturowania	4	3
koszty pozostałe	328	299
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	986	663

Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2017	31.12.2016
1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały*	8 638	8 631
- dłużne papiery wartościowe	10	10
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	2 000	4 019
- certyfikaty inwestycyjne	196	193
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	10 844	12 853
2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych		
- akcje i udziały	8 638	8 631
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem	8 638	8 631
3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	10 844	12 853
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	10 844	12 853
4. Udziały lub akcje		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	8 638	8 631
- zależnych	8 638	8 631
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Udziały lub akcje, razem	8 638	8 631
* Udziały i akcje jednostek podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.		
5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-

C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	10 844	12 853
- akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	8 638	8 631
- dłużne papiery wartościowe (wartość bilansowa według cen nabycia)	10	10
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (wartość bilansowa według cen nabycia)	2 000	4 000
- certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	200	200
Wartość według cen nabycia, razem	10 848	12 841
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	12 853	8 820
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	4	30
Wartość bilansowa, razem	10 844	12 853

6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	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	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	14 marca 2007 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	5 630	5 630
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	5 630	5 630
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	22 832	21 984
- kapitał zakładowy	10 599	10 599
- kapitał zapasowy	6 965	6 965
- pozostały kapitał własny, w tym:	5 268	4 420
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	925	965
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	6 332	9 080
- zobowiązania długoterminowe	225	329
- zobowiązania krótkoterminowe	6 107	3 435
o) należności jednostki, w tym:	4 401	3 666
- należności długoterminowe	-	3
- należności krótkoterminowe	4 401	3 663
p) aktywa jednostki, razem	29 164	31 065
r) przychody ze sprzedaży	30 357	32 762
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	1 470

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2017

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	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	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	26 sierpnia 2008 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	50,02%	50,02%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50,02%	50,02%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	8 691	8 824
- kapitał zakładowy	100	100
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	5 641	5 774
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	1 667	1 806
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	6 926	4 964
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	6 098	4 182
o) należności jednostki, w tym:	12 457	10 133
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	12 457	10 133
p) aktywa jednostki, razem	15 617	13 788
r) przychody ze sprzedaży	21 821	17 918
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	900	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (dawniej IPOPEMA Outsourcing Sp. z o. o.)	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa;	
c) przedmiot działalności	wsparcie działalności IFA SK	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	jednostka zależna
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli bezpośredniej	maj 2016 r.	19 stycznia 2012 r.
g) wartość udziałów według ceny nabycia (w 2015 r. posiadanych przez IBC)	16	16
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	1	1
j) procent posiadanego kapitału zakładowego przez IBC	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	- 5	- 4

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2017

- kapitał zakładowy	5	5
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-	-
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 9	- 4
zysk (strata) netto	- 1	- 5
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	7	6
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	7	6
o) należności jednostki, w tym:	3	2
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	3	2
p) aktywa jednostki, razem	3	2
r) przychody ze sprzedaży	13	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Services Srl (w likwidacji)	
b) siedziba	Rumunia, Bukareszt, Calea Floreasca 169a	
c) przedmiot działalności	świadczanie usług wsparcia biurowo-biznesowego	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli	24 września 2014 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	-	-
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów	-	-
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	-	40
- kapitał zakładowy *	-*	-*
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-	40
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	24
zysk (strata) netto	-	16
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	-	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	-	-
o) należności jednostki, w tym:	-	44
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	-	44
p) aktywa jednostki, razem	-	55
r) przychody ze sprzedaży	-	263
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	14	-
*kapitał zakładowy IBS Srl wynosi 200 RON, co w przeliczeniu na polski złoty wynosi 190 zł (tj.0 tys. zł)		

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	
b) siedziba	ul. Prózna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	działalność doradcza	
d) charakter powiązania	jednostka zależna bezpośrednio	
e) zastosowana metoda konsolidacji	wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli	23.06.2016 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	8	8
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	8	8
j) procent posiadanego wkładu w spółce	77%	77%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nd	nd
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	- 105	10
- kapitał zakładowy	10	10
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-	-
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	- 115	-
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 665	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	1 613	-
o) należności jednostki, w tym:	921	10
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	921	10
p) aktywa jednostki, razem	1 560	10
r) przychody ze sprzedaży	2 208	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
7. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	-	-

Nota 7

Według stanu na 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała należności długoterminowych (według stanu na 31 grudnia 2016 roku wynosiły one 1.384 tys. zł).

Udzielone pożyczki w części długoterminowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosły 35 tys. zł (54 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku).

Nota 8

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

Pożyczki udzielone i należności własne	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone, w tym:	1 039	203
- w części długoterminowej	35	54
- w części krótkoterminowej	1 004	149
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	48 730	27 119
- w kasie	1	1
- na rachunkach bankowych	48 702	27 110
- lokata (>3 m-cy) i inne aktywa pieniężne	27	8
Odsetki od pożyczek i należności własnych	238	330
- zrealizowane	206	319
- niezrealizowane, w tym z terminem zapłaty	32	11
do 3 miesięcy	13	6
od 3 do 12 miesięcy	17	-
powyżej 12 miesięcy	2	5

Pożyczki i należności własne oprocentowane są zarówno stopą zmienną jak i stałą. W 2017 roku jak i w 2016 roku nie tworzono odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych. W roku 2017 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 227 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 32 tys. zł) wobec 292 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 11 tys. zł) w 2016 roku.

Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2017	31.12.2016
1. Wartości niematerialne i prawne		
a) wartość firmy	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 102	2 475
- oprogramowanie komputerowe	2 102	2 475
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 102	2 475
2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	8 959	8 249
b) zwiększenia – zakup i zwrot z leasingu	773	710
c) zmniejszenia	455	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9 277	8 959
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 484	5 754
f) amortyzacja za okres	691	730
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 175	6 484
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 102	2 475
3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	2 102	2 475
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 102	2 475

Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2017	31.12.2016
1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	2 287	3 736
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	-
- budynki i lokale	398	464
- zespoły komputerowe	1 185	2 265
- środki transportu	38	165
- pozostałe środki trwałe	666	842
b) środki trwałe w budowie	-	10
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	2 287	3 746
2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	9 193	8 416
- zwiększenia – zakup i zwrot z leasingu	87	777
- zmniejszenia	1 226	-
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	8 054	9 193
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	5 447	4 280
- amortyzacja za okres	1 453	1 167
- korekta amortyzacji dot. leasingu	4	-
- likwidacja środków trwałych	1 137	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5 767	5 447
e) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
f) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 287	3 746
3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)		
a) majątek własny,	2 249	3 581
b) majątek używany na podstawie umowy leasingu, amortyzowany,	38	165
c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych *	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	2 287	3 746

* W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmowała pomieszczenie biurowe na podstawie umowy najmu. Pomieszczenia biurowe, w których mieści się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Próżnej 9. Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za 2017 rok wyniosła 1.886 tys. zł wobec 1.825 tys. w 2016 roku. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanego lokalu.

Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zarówno w 2017 jak i w 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. W roku 2017 jak również w 2016 nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Utrata wartości aktywów trwałych

Zarówno w 2017 jak i w 2016 roku nie wystąpiła utrata wartości aktywów trwałych.

Nota 12

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2017	31.12.2016
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 093	1 050
a) odniesionych na wynik finansowy	1 093	1 047
b) odniesionych na kapitał własny	-	3
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	1 552	1 540
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 552	785
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	755
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	1 271	1 497
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 072	1 038
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	199	456
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	3
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 374	1 093
a) odniesionych na wynik finansowy	1 374	1 093
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	1 552	1 540
- powstania różnic przejściowych	1 552	1 540
Zmniejszenia z tytułu:	1 271	1 497
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 271	1 497

Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	3 473	4 480
1.1 Wobec jednostek powiązanych	204	20
- wobec jednostek zależnych	204	20
1.2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	505	602
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	397	536
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	41	16
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	67	44
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Chicago	-	6
1.3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	43	62

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2017

a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	43	62
3a. Wobec CCP	86	1 982
- zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	1 881
- pozostałe	86	101
1.4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	665	535
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
1.5. Pozostałe	1 970	1 279
a) zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	1 970	1 279
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	37
- pozostałe zobowiązania	1 958	1 242
2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	202 467	163 620
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) **	54 230	75 542
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	256 697	239 162
3. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	91 053	130 250
- na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie *	68 858	97 968
- na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie	12 889	20 191
- na giełdzie papierów wartościowych w Pradze	6 543	2 670
- na giełdzie papierów wartościowych w Londynie	-	116
- na giełdzie papierów wartościowych w Stambule	1 096	-
- na giełdzie papierów wartościowych w Nowym Jorku	1 293	7 055
- na giełdzie papierów wartościowych we Frankfurcie	374	2 250
b) pozostałe	348	-
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	91 401	130 250
4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	255 750	238 456
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	675	159
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	256	251
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	16	296
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	256 697	239 162
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	27 351	14 784
a) pożyczka	-	
b) kredyt bankowy	27 351	14 784
- kwota kredytu pozostała do spłaty	27 351	14 784
- warunki oprocentowania		Wibor O/N + marża Banku
- termin spłaty		warunki umowy zostały opisane poniżej
- zabezpieczenia – kaucja na rachunku lokaty terminowej w wysokości 4 mln zł; weksel własny <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową;		
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	5	3
7. Fundusze specjalne	-	-

* 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).

** Podział zobowiązań według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała 27.351 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 14.784 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku), wynikających z:

1. 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 14 września 2018 roku:
 - i. 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.
 - 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.
2. przyznanego przez Raiffeisen Bank Zrt limitu kredytowego w rachunku bieżącym w wysokości 409 mln HUF służącego rozliczeniu transakcji giełdowych na giełdzie w Budapeszcie w związku z prowadzoną tam działalnością brokerską – aktualny okres obowiązywania przyznanego limitu upływa 14 marca 2019 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest kaucja w wysokości 409 mln HUF.

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.

Obligacje

W 2017 roku Spółka dokonała emisji 26 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5,2 tys. zł (wobec 2 tys. zł. w 2016 roku) z terminem zapadalności (w zależności od serii) przypadającym na lata 2017-2019. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Spółki, a ich emisja związana jest z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą rozliczania zmiennych składników wynagrodzeń. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”. W 2017 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 5,6 tys. zł (6,4 tys. zł w 2016 roku).

Nota 13a

Definicja, cele i zasady zarządzania ryzykiem, na które narażony jest dom maklerski

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozzerwalnie związana z ryzykiem mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, które w skrócie zostały omówione poniżej. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa zawieranych transakcji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Spółkę. Uwzględniając powyższe, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 2.

Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych

instrumentów. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami finansowymi i innymi inwestycjami uznaje się za niskie, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko kredytowe – maksymalna kwota straty

Na dzień 31.12.2017 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla instrumentów zaliczanych do pożyczek udzielonych i należności własnych (określonych w nocie 8) wynosi 49.769 tys. zł (na 31.12.2016 roku wynosiła 27.322 tys. zł), dla instrumentów przeznaczonych do obrotu wartość ta wynosi odpowiednio: 3.009 tys. zł i 126 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu jest niskie, ponieważ są to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych. Podobnie, ryzyko kredytowe związane z lokatami uznane jest za niskie, ponieważ umowy zawierane są z bankami o stabilnej sytuacji finansowej.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 1 i 13.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Ryzyko walutowe

Spółka posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej oraz kredyt w rachunku bieżącym w walucie obcej, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. Wiąże się ono głównie ze zmianami poziomu kursu EUR oraz HUF, a także – w mniejszym stopniu – USD oraz CZK..

Ponadto w związku z działalnością prowadzoną na giełdach zagranicznych dokonuje rozliczeń w walucie obcej (HUF, CZK, EUR, USD i inne) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych oraz innych kosztów działania na tych rynkach (w tym opłaty banku rozliczeniowego oraz giełdy węgierskiej, czeskiej, rumuńskiej, koszty współpracowników). Ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności jest mało istotny.

	31.12.2017	31.12.2016
Należności w walucie		
- EUR	6 011	4 326
- HUF	1 736 987	2 446 153
- USD	1 706	6 322
- CZK	46 533	36 435
- GBP	894	-
- TRY	1 188	-
- RON	49	48
Zobowiązania w walucie		
- EUR	4 864	3 683
- HUF	1 081 962	1 885 380
- USD	1 914	6 372
- CZK	45 472	35 343
- GBP	896	2
- TRY	1 187	-
- RON	1	1
Środki pieniężne w walucie		
- CZK	83	76
- EUR	1 098	612
- HUF	115 817	2 267
- RON	39	283
- USD	243	254
- GBP	11	7
- SEK	74	3
- JPY	1	2
- DKK	10	1
- NOK	40	12
- CHF	17	7

- TRY	6	222
- AUD	-	1

Ryzyko cenowe

Spółka posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i w Budapeszcie. Spółka identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych notowanych na giełdach papierów wartościowych. Instrumenty te rozpoznawane są w sprawozdaniu jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Spółka posiada również certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, które narażone są na ryzyko zmian ceny bieżącej, jednak łączna wartość instrumentów (nota 6) posiadanych przez Spółkę jest nieistotna.

Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, iż Spółka w stosunkowo nieznacznym zakresie inwestuje własne środki w instrumenty finansowe – wielkość inwestycji w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu zaprezentowana została w nocie 3.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Celem Spółki jest utrzymanie płynności na optymalnym poziomie poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi oraz przez finansowanie dłużne, tj. krótkoterminowe kredyty bankowe.

W ocenie Spółki, znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (nota 1), dostępne linie kredytowe finansujące działalność na giełdach papierów wartościowych (nota 13) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w nocie 13. Zdecydowana większość zobowiązań (ok. 99%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Spółki. Zatem zobowiązanie wynikające z transakcji giełdowych jest w dużej mierze równoważone transakcją generującą z drugiej strony należność z transakcji giełdowych. Saldo transakcji giełdowych (należności vs. zobowiązania) na 31 grudnia 2017 roku wyniosło 2.081 tys. zł wobec 437 tys. zł na 31 grudnia 2016 roku. Transakcje zawierane na GPW mogą być finansowane z dostępnych linii kredytowych. Ryzyko utraty płynności w tym przypadku uznaje się za niskie.

Nota 14

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2017	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne			
- pożyczka	1 039	Udzielone pożyczki	1 039
- środki pieniężne	48 730	Środki pieniężne	48 730
Zobowiązania finansowe (kredyt)	27 351	Zobowiązania	27 351

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2016	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne			
- pożyczka	203	Udzielone pożyczki	203
- środki pieniężne	27 119	Środki pieniężne	27 119
Zobowiązania finansowe (kredyt)	14 784	Zobowiązania	14 784

Nota 15

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania wynikające z emisji obligacji, o których mowa w nocie nr 13 (nie przekraczają wartości 1 tys. zł na 31.12.2017 r. wobec 2 tys. zł w 2016 roku) oraz z tytułu leasingu (w kwocie 40 tys. zł wobec 156 tys. zł na 31.12.2016 r.). Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły na 31 grudnia 2017 r. ani na 31 grudnia 2016 r.

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
a) do 1 roku	13	41
b) powyżej 1 roku do 3 lat	27	117
c) powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	40	158

Nota 16

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
1. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
2. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych	- 256	- 11
4. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	- 124	- 1 280
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	3 493	4 775
a) utworzenie	5 081	3 898
b) wykorzystanie	5 202	5 180
c) rozwiązanie	3	-
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	3 369	3 493
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	87	80
Na świadczenia pracownicze *	2 519	2 435
Na usługi telekomunikacyjne	-	-
Pozostałe	763	978
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	3 369	3 493

* świadczenia pracownicze, zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz MSR 19, stanowią świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń, składek na ubezpieczenia społeczne, płatnego urlopu wypoczynkowego, płatnych zobowiązań chorobowych, udziałów w zyskach i premii, jak również obejmują świadczenia po okresie zatrudnienia, jak: emerytury, pozostałe świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników.

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2017	31.12.2016
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	412	393
a) odniesionej na wynik finansowy	409	393
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	307	310
- wyceny instrumentów finansowych	25	26
- należności	77	57
b) odniesionej na kapitał własny	3	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	245	470
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	245	454
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	25	67
- wyceny instrumentów finansowych	121	102
- należności	99	285
b) odniesione na kapitał własny	-	16
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
3. Zmniejszenia	320	451
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	317	438
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	101	69

- wyceny instrumentów finansowych	122	103
- należności	94	266
b) odniesione na kapitał własny	3	13
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	337	412
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	337	409
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	231	307
- wyceny instrumentów finansowych	24	25
- należności	82	77
b) odniesionej na kapitał własny	-	3
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 17

Zobowiązania podporządkowane – nie wystąpiły

Nota 18

Zmiany w zakresie poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2017	12 853	126	195	203	27 119	14 784
Zwiększenia:	2 011	41 457	-	1 000	21 611	12 567
- zakup akcji	8	41 457	-	-	-	-
- zakup jednostek uczestnictwa	2 000	-	-	-	-	-
- wycena instrumentów	3	-	-	-	-	-
- zaciągnięcie kredytu	-	-	-	-	-	12 567
- udzielenie pożyczki	-	-	-	968	-	-
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	32	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	21 611	-
Zmniejszenia:	4 020	38 574	143	164	-	-
- sprzedaż akcji	-	36 377	-	-	-	-
- sprzedaż jednostek uczestnictwa	4 000	-	-	-	-	-
- wycena akcji	20	2 197	-	-	-	-
- spłata	-	-	28	164	-	-
- cesja leasingu	-	-	115	-	-	-
Stan na 31.12.2017	10 844	3 009	52	1 039	48 730	27 351

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2016	8 820	1 214	153	369	135 950	15 138
Zwiększenia:	4 113	26 981	73	279	-	-
- zakup akcji	-	26 978	-	-	-	-
- zakup dłużnych papierów wartościowych	11	-	-	-	-	-
- zakup jednostek uczestnictwa	4 000	-	-	-	-	-
- wycena instrumentów	102	-	-	-	-	-
- wycena akcji	-	3	-	-	-	-
- leasing	-	-	73	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	263	-	-
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	16	-	-
Zmniejszenia:	80	28 069	31	445	108 831	354
- sprzedaż akcji	-	28 069	-	-	-	-
- likwidacja Spółki	7	-	-	-	-	-
- sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	1	-	-	-	-	-
- wycena instrumentów	72	-	-	-	-	-
- spłata	-	-	31	445	-	354
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	108 831	-
Stan na 31.12.2016	12 853	126	195	203	27 119	14 784

Nota 19

Kapitał podstawowy	31.12.2017	31.12.2016
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2017 i 2016	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2016

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w roku 2017 ani 2016.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił 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. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2017

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	299 079
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	299 079
OFE PZU "Złota Jesień"	2 950 000	295 000
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	285 142
Value FIZ*	2 750 933	275 093
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	175 416
Razem akcjonariusze powyżej 5%	18 424 844	1 842 484

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

³ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2016

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	299 079
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	299 079
OFE PZU "Złota Jesień"	2 950 000	295 000
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	285 142
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	175 416
Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 673 911	1 576 391

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

³ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

Nota 20

Akcje własne

Poza ewentualnymi przypadkami nabywania akcji w związku z prowadzoną działalnością maklerską w zakresie pośrednictwa w obrocie akcjami na GPW, Spółka nie nabywała akcji własnych.

Nota 21

Kapitał zapasowy	31.12.2017	31.12.2016
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 351	10 351
b) utworzony ustawowo	998	998
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	46 151	46 003
Kapitał zapasowy, razem	57 500	57 352

Nota 22

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego – nie wystąpiły.

Nota 23

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 24

Wartość księgowa na jedną akcję	31.12.2017	31.12.2016
Kapitały własne (w tys. zł)	61 756	61 405
Liczba wyemitowanych akcji	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	2,06	2,05

Wartość księgowa na jedną akcję jest równa stosunkowi wartości kapitału własnego na dzień bilansowy i liczby akcji wyemitowanych według stanu na dany dzień bilansowy.

Nota 25

Kapitał z aktualizacji wyceny

Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny	2017 rok	2016 rok
Kapitał z aktualizacji wyceny na 01.01	13	- 12
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Stan na 01.01.	16	- 15
Zyski z okresowej wyceny	- 17	31
Stan na 31.12	- 1	16
Ustalenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na 01.01.	3	-3
Zmiana w zakresie wysokości aktywów z tyt. podatku odroczonego	- 3	6
Stan na 31.12.	-	3
Kapitał z aktualizacji wyceny na 31.12	- 1	13

Nota 26

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 813.429 tys. zł (103.961 tys. sztuk) wobec 408.272 tys. zł (24.434 sztuk) na dzień 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka przechowywała 40 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o wartości 44,2 mln zł oraz 92.859 tys. akcji o wartości 9.383 tys. zł. W okresie porównawczym, tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka przechowywała 40 tys. obligacji klientów w formie dokumentu, a ich wartość wyniosła 40 mln zł oraz 162.583 tys. akcji o wartości 16.258 tys. zł.

Spółka prowadzi również rachunek tzw. „sponsora emisji”, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 391 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz o wartości 560 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27

Przychody z działalności maklerskiej	2017 rok	2016 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	24 972	22 666
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	17 965	14 460
- przygotowywania i przeprowadzania ofert publicznych	9 615	5 633
- usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć i pozostałego doradztwa finansowego	8 350	8 827
Pozostałe przychody	2 133	332
Przychody razem	45 070	37 458

Przychody z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania wyniosły 584 tys. zł w 2017 roku wobec 5 tys. zł w 2016 roku.

Przychody – struktura terytorialna	2017 rok	2016 rok
Polska	41 937	33 832
Węgry	1 281	909
Czechy	151	59
Rumunia	0	5
Wielka Brytania	1 701	2 653
Przychody razem	45 070	37 458

Koszty - Usługi obce	2017 rok	2016 rok
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	6 975	3 080
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	3 153	3 482
- pozostałe usługi obce	1 197	1 871
Razem usługi obce	11 325	8 433

Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2017 wyniosły 1.349 tys. zł, wobec 776 tys. zł w roku 2016.

Nota 29

W 2017 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 2.933 tys. zł, wobec 766 tys. zł w roku 2016.

Nota 30

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły

Nota 31

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 32

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosły 1.063 tys. zł w 2017 roku wobec 1.509 tys. zł w 2016 roku, z czego przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych wyniosły 914 tys. zł w roku 2017 oraz 1.470 tys. zł w roku 2016.

Nota 33

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży nie wystąpiły w 2017 roku i w 2016 roku.

Nota 34

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych – nie wystąpił.

Nota 35

Pozostałe przychody operacyjne	2017 rok	2016 rok
a) nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1	-
b) rozwiązanie rezerw	3	-
c) zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	139	33
d) pozostałe, w tym:	823	738
- refaktura kosztów	389	671
- inne	434	67
Pozostałe przychody operacyjne, razem	966	771

Nota 36

Pozostałe koszty operacyjne	2017 rok	2016 rok
a) utworzenie rezerw	-	-
b) utworzenie odpisów aktualizujących należności	1 402	81
c) pozostałe, w tym:	898	719
- refaktura kosztów	384	653
- koszty zaniechanej inwestycji	465	-
- inne	49	66
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 300	800

Nota 37

Odsetki od lokat i depozytów	2017 rok	2016 rok
odsetki od własnych lokat i depozytów, w tym:	196	278
- niezrealizowane do 3 m-cy	1	2
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-

Nota 38

Odsetki od kredytów i pożyczek	2017 rok	2016 rok
a) zrealizowane	1 081	1 158
b) niezrealizowane:	52	78
- niezrealizowane do 3 m-cy	52	78
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-
Odsetki od kredytów i pożyczek, razem	1 133	1 236

Nota 39

Podatek dochodowy	2017 rok	2016 rok
Podatek dochodowy bieżący		
1. Zysk (strata) brutto	1 713	1 027
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	2 496	- 2 600
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	10 749	4 955
reprezentacja	74	122
PFRON	72	75

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2017

składki członkowskie	160	120
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	3 151	328
odpis aktualizujący należności	1 402	81
amortyzacja	438	-
rezerwy	5 085	3 871
pozostałe	367	358
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	1 991	2 548
rozwiązanie rezerwy	3	-
rozwiązanie odpisu na należności	139	33
odsetki od depozytu, pożyczek i należności	79	85
dywidenda	933	1 522
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	89	506
pożytki z KDPW	414	402
pozostałe	334	-
c/ koszty statystycznie dodane:	7 308	5 512
wykorzystanie rezerwy na świadczenia pracownicze	2 090	3 378
rozwiązane rezerwy	2 708	1 419
badanie sprawozdania finansowego	80	113
amortyzacja podatkowa	-	81
korekta podatku VAT	134	58
odsetki zapłacone	541	418
pozostałe	1 755	45
d/ przychody statystycznie dodane	2 092	505
odsetki od lokat	56	77
pożytki z KDPW	418	394
pozostałe	1 618	34
e/ odliczenie straty	1 046	-
3. Darowizna przekazana	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 209	- 1 573
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	799	-
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	4	11
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	803	11
- wykazany w rachunku zysków i strat	803	11
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 1 552	- 1 540
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 271	1 494
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	- 72	16
Podatek dochodowy odroczony, razem	- 353	- 30

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania 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 upłynął termin płatności.

Nota 40

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpiły

Nota 41

Proponowany podział zysku za rok bieżący oraz zrealizowany za rok poprzedni

Podział zysku	2017 rok	2016 rok
Zysk / strata netto	1 263	1 046
Kapitał zapasowy	-	148
Dywidenda	-	898

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2017. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

Nota 42

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

Zarówno w roku 2017 jak i w 2016 zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 13. Zabezpieczenie stanowi kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł oraz 409 mln HUF (według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku), weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

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

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.403 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2015 roku 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.

Nota 43

Zobowiązania i aktywa warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe:

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nocie 13) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

Nota 44

Udzielone zabezpieczenia:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

Nota 45

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

Zarówno w 2017 jak i w 2016 roku Spółka 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 2).

Nota 46

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej lub przewidywanej do zaniechania:

W 2017 oraz w 2016 roku Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok dotyczą działalności kontynuowanej.

Nota 47

Leasing

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została zawarta na okres 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata. 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	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	1 016*	1 070*
W okresie od 1 do 5 lat	4 064*	4 281*
Powyżej 5 lat	44*	1 116*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	5 124	6 467

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

Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

Spółka zawarła umowy leasingu pojazdów. Finansujący uprawniony jest do rekalkulacji wynagrodzenia, gdy zmiana 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 spółka zapłaci 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	31.12.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa netto	38	165
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	52	193
W okresie 1 roku	12	37
W okresie od 1 do 5 lat	40	156
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	32	42

Nota 48

Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi w Spółce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

Nota 49

Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała przyszłych zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Nota 50

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych:

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna – świadczenie usług maklerskich i doradczych oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

Działalność inwestycyjna – nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych, 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 bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	48 730	27 119	48 752	27 115
1. W kasie	1	1	1	1
2. Na rachunkach bankowych	5 891	11 466	5 891	11 466
3. Inne środki pieniężne	42 811	15 644	42 811	15 644
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	27	8	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	49	4

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2017 roku i w 2016 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart podarunkowych.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 1.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2017 rok
	31.12.2017	31.12.2016		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	253 182	256 797	3 615	3 615
Należności netto	251 613	256 490		
Odpisy na należności	1 569	307		1 262
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	3 832	4 206		- 374
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				888

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych nie występuje.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2016 rok
	31.12.2016	31.12.2015		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	256 797	168 969	- 87 828	- 87 810
Należności netto	256 490	168 710		
Odpisy na należności	307	259		48
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	4 206	5 517		- 1 311
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				- 1 263

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu „oczyszczenia” należności na dzień 31 grudnia 2016 roku z należności z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji zaprezentowanych w działalności inwestycyjnej.

Nota 51

Struktura zatrudnienia

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku – 72 osoby, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wyniósł 78 osób.

Jednostka organizacyjna	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2017 roku	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2016 roku
Zarząd	4	5
Pozostali	70	76
Razem	74	81

Nota 52

Wynagrodzenie członków zarządu, członków organów nadzorczych (wraz z wynagrodzeniem z zysku)

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu – zarówno wypłaconych, jak i należnych lub potencjalnie należnych – oraz świadczeń dodatkowych (opieka medyczna w części finansowanej przez Spółkę) od IPOPEMA Securities:

Łączne wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym)	2017 rok	2016 rok
Zarząd	1 914	2 266
Jacek Lewandowski	636	617
Mirosław Borys	393	424
Mariusz Piskorski	427	398
Daniel Ścigała	31	368
Stanisław Waczkowski	427	459
Rada Nadzorcza	138	117
Jacek Jonak	40	33
Janusz Diemko	22	16
Bogdan Kryca	24	18
Michał Dobak	28	24
Zbigniew Mrowiec	12	26
Piotr Szczepiórkowski	12	-

Oprócz wynagrodzeń członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący akcjonariuszami Spółki, uczestniczą w wypłacie dywidendy na zasadach tożsamych z pozostałymi akcjonariuszami.

Porozumienia z Mariuszem Piskorskim i Mirosławem Borysem z dnia 4 listopada 2008 r.

Dwóch członków Zarządu – Mariusz Piskorski i Mirosław Borys – zawarło ze Spółką porozumienia na mocy, których każdemu z nich przysługuje odszkodowanie w wysokości trzech miesięcznych wynagrodzeń w przypadku odwołania z Zarządu lub nie powołania na kolejną kadencję (z zastrzeżeniem określonych w umowie przypadków), jak również w przypadku zmiany warunków wynagrodzenia na mniej korzystne.

Nota 53

Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych:

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

Nota 54

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2017 oraz w roku 2016 tj. okresie, za który sporządzono dane porównawcze) zawartych przez Spółkę z:

a) jednostką dominującą

Nie dotyczy

b) znaczącym akcjonariuszem

Nie dotyczy

c) jednostkami podporządkowanymi

Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. SK

W 2017 roku Spółka udzieliła pożyczek na rzecz IFA SK na łączną kwotę 920 tys. zł oraz naliczyła z tego tytułu należne odsetki. W roku 2017 Spółka podpisała również umowę o świadczenie usług wsparcia biurowo-administracyjnego na rzecz IFA SK – rozpoznany przez Spółkę z tego tytułu przychód wyniósł poniżej 0,5 mln zł. Ponadto IFA SK świadczyła na rzecz Spółki 2017 roku usługi doradcze przy realizacji jednej z transakcji w 2017 roku, których koszt po stronie Spółki wyniósł 1.080 tys. zł.

Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Spółka zawarła z IPOPEMA TFI umowę o pełnienie funkcji doradcy oraz oferującego przy realizacji oferty publicznych certyfikatów funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz umowę o dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych. Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu prac wykonanych w 2017 roku wyniosła poniżej 0,5 mln zł.

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

f) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia, kuratel z członkami zarządu, organów zarządzających

Nie wystąpiły.

Transakcje z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody ze sprzedaży	Zakupy
	W okresie od 01.01.-31.12.2017 roku		W okresie od 01.01.-31.12.2016 roku	
IPOPEMA BC	3	59	29	72
IPOPEMA TFI	658	1	373	-
IPOPEMA Business Services Srl	-	-	-	262
IPOPEMA Financial Advisory	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory SK	461	1 080	-	-
Razem	1 122	1 140	402	334

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
IPOPEMA BC	-	-	5	20
IPOPEMA TFI	206	209	-	-
IPOPEMA Business Services Srl	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory	7	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory SK	1 236	-	199	-
Razem	1 449	209	204	20

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

W 2017 roku Spółka otrzymała dywidendę od IBC w wysokości 0,9 mln zł, a w 2016 od IPOPEMA TFI S.A. w wysokości 1,5 mln zł. Szczegółowe informacje na temat dywidend otrzymanych znajdują się w notcie 58.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w informacji powyżej nie wystąpiły inne istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała istotnych transakcji ze stronami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Nota 55

Program motywacyjny

W dniu 5 grudnia 2007 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie podjęło uchwałę (zmienioną uchwałę z dnia 20 marca 2009 r.) w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki oraz spółki zależnej – IPOPEMA TFI S.A. oraz innych osób kluczowych dla realizacji strategii Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities. Program oparty był na akcjach serii C, które mogły zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w maksymalnej liczbie 4.857.140, nie później niż do 30 listopada roku 2017.

W 2017 nie zostały objęte żadne akcje, natomiast łącznie w okresie obowiązywania Programu z ww. puli objętych zostało 1.880.952 akcji serii C. Wobec upływu określonego w statucie Spółki terminu do objęcia akcji serii C, w dniu 30 listopada 2017 r. ww. Program wygasł.

W 2017 roku ani w okresie porównawczym osoby uprawnione nie obejmowały akcji w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego, w obu tych okresach Spółka nie poniosła kosztu ww. programów motywacyjnych.

Nota 56

Podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2017 roku jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne w tys. zł (brutto):

Rodzaj usługi	2017 rok	2016 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	60	57
inne usługi poświadczające	79	67
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	-	-

Nota 57

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

Nota 58

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2017. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

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

Dywidendy otrzymane

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 11 maja 2017 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1,8 mln zł. Dywidenda została wypłacona na rzecz Spółki proporcjonalnie do posiadanych udziałów w IBC.

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.

Nota 59

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

Nota 60

Informacja o sprawach sądowych

W kwietniu 2016 roku IPOPEMA złożyła przeciwko jednemu ze swoich klientów pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 49,2 tys. zł. W sprawie został wydany nakaz zapłaty, od którego pozwana spółka wniosła sprzeciw, ale sprzeciw ten został przez sąd odrzucony z przyczyn formalnych. Pozwana spółka wniosła zażalenie w związku z czym postępowanie nadal trwa.

W maju 2017 r. Spółka złożyła kolejne dwa pozwy o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi w obu przypadkach 30 tys. zł. W styczniu br. w jednej ze spraw sąd wydał nakaz zapłaty zaopatrzonej w klauzulę wykonalności i wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne. W odniesieniu do drugiej ze spraw w grudniu 2017 r. został wydany nakaz zapłaty, jednak do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone.

Nota 61

Postępowania toczące się przed organem administracji publicznej oraz informacja o kontrolach

W 2017 roku w Spółce miały miejsce dwie kontrole zewnętrzne. Pierwsza kontrola została przeprowadzona przez przedstawicieli Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i dotyczyła rozliczania świadczeń z ubezpieczeń społecznych oraz realizacji innych obowiązków ciążących na pracodawcy. W przekazanym do Spółki „Protokole kontroli” zawarto ustalenia oraz zalecenia, które zostały zrealizowane. Druga z kontroli została przeprowadzona przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dotyczyła ewidencji instrumentów finansowych oraz funkcjonowania systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. W związku z przeprowadzoną kontrolą Spółka otrzymała od KDPW jedno zalecenie, które zostało zrealizowane.

W 2016 roku w Spółce miały miejsce trzy kontrole zewnętrzne. Pierwsza kontrola została przeprowadzona przez przedstawicieli Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dotyczyła wypełniania obowiązków regulaminowych członka giełdy oraz spełnianie wymagań związanych z dostępem do systemów informatycznych Giełd. W przekazanej do Spółki informacji o wynikach przeprowadzonej kontroli zawarto dwa zalecenia, które zostały zrealizowane. Druga z kontroli kontrola została przeprowadzona przez BondSpot S.A. i dotyczyła przestrzegania regulacji na rynku ASO oraz wypełnianie warunków związanych z dostępem do platformy transakcyjnej rynku ASO. Przekazany do Spółki „Protokół kontroli” zawierał dwa zalecenia, które zostały zrealizowane. Ostatnia z kontroli przeprowadzona została przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dotyczyła ewidencji instrumentów finansowych oraz funkcjonowania systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. W związku z przeprowadzoną kontrolą Spółka otrzymała od KDPW jedno zalecenie, które zostało zrealizowane.

Nota 62

Dane o łącznej kwocie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki

Spółka jako firma inwestycyjna zobowiązana jest do kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych zgodnie z CRR. Dane dotyczące podstawowych danych zaprezentowane zostały w poniższych tabelach.

Pozycja	31.12.2017	31.12.2016	Dane średniomiesięczne											
			sty-17	lut-17	mar-17	kwi-17	maj-17	cze-17	lip-17	sie-17	wrz-17	paź-17	lis-17	gru-17
Fundusze własne – w tys. zł	58 236	57 519	57 606	57 228	57 226	57 372	56 957	56 818	58 125	58 329	58 386	58 443	58 492	58 288
Kapitał Tier I	58 236	57 519	57 606	57 228	57 226	57 372	56 957	56 818	58 125	58 329	58 386	58 443	58 492	58 288
Kapitał podstawowy Tier I	58 236	57 519	57 606	57 228	57 226	57 372	56 957	56 818	58 125	58 329	58 386	58 443	58 492	58 288
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko – w tys. zł	213 231	220 280	226 257	207 181	212 318	223 906	213 742	213 378	213 656	215 754	218 330	233 696	225 096	221 036
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	117 459	107 169	128 174	115 450	120 078	130 252	114 769	118 107	120 629	118 419	103 572	123 849	119 773	121 200
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	28 214	18 956	24 242	24 173	24 682	26 096	31 415	27 713	25 469	29 777	47 200	42 289	37 765	32 278
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	67 558	74 155	73 841	67 558	67 558	67 558	67 558	67 558	67 558	67 558	67 558	67 558	67 558	67 558
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	27,31	28,72	26,10	27,98	27,21	25,96	26,84	26,77	27,46	27,45	26,89	25,39	26,37	26,89
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I – w tys. zł	48 641	48 506	47 424	47 905	47 672	47 296	47 339	47 216	48 510	48 620	48 561	47 927	48 362	48 342
Współczynnik kapitału Tier I	27,31	28,72	26,10	27,98	27,21	25,96	26,84	26,77	27,46	27,45	26,89	25,39	26,37	26,89
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I – w tys. zł	45 442	45 502	44 031	44 797	44 487	43 938	44 133	44 015	45 305	45 384	45 286	44 422	44 986	45 026
Łączny współczynnik kapitałowy	27,31	28,72	26,10	27,98	27,21	25,96	26,84	26,77	27,46	27,45	26,89	25,39	26,37	26,89
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału – w tys. zł	41 178	41 497	39 505	40 654	40 240	39 460	39 858	39 748	41 032	41 069	40 920	39 748	40 484	40 606

Pozycja	31.12.2017
Wysokość kapitału założycielskiego	3 045
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	55 191

Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym oraz skonsolidowanym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków powstania ekspozycji powodujących przekroczenie limitu dużych ekspozycji w ujęciu skonsolidowanym.

Nota 63

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za 2017 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2017 roku.

Niniejsze sprawozdanie zawiera 58 (pięćdziesiąt osiem) kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 27 marca 2018 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa