

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2013 roku**

Warszawa, dnia 7 listopada 2013 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	9
2. Skład Grupy.....	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	10
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	11
3.3. Założenie kontynuacji działalności	11
3.4. Porównywalność danych.....	11
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
5. Wybrane zasady rachunkowości	12
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 9 miesięcy 2013 roku	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
8. Zmiany szacunków	17
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
10. Zysk netto na akcję.....	18
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
12. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	22
13. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	24
14. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne.....	24
15. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.....	26
16. Podatek dochodowy	26
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych	27
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	28
21. Sezonowość działalności.....	28
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	28
23. Gwarancje	29
24. Transakcje z jednostkami powiązanymi	29
25. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych.....	30
26. Informacja o sprawach sądowych.....	32
27. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2013 roku	32
28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	33

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR		w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 30 września				9 miesięcy zakończonych 30 września			
	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.
Przychody z działalności podstawowej	22 955	18 644	5 436	4 508	74 507	63 333	17 643	15 098
Koszty działalności podstawowej	20 208	16 853	4 785	4 075	64 306	53 642	15 227	12 788
Zysk z działalności podstawowej	2 747	1 791	650	433	10 201	9 691	2 416	2 310
Zysk z działalności operacyjnej	2 091	1 559	495	377	7 822	8 653	1 852	2 063
Zysk brutto	2 263	828	536	200	7 945	5 867	1 881	1 399
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 724	561	408	136	6 085	5 424	1 441	1 293
Zysk netto	1 724	561	408	136	6 085	5 424	1 441	1 293
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR								
- zwykły	0,05	0,01	0,01	0,00	0,18	0,16	0,04	0,04
-rozwodniony	0,05	0,01	0,01	0,00	0,18	0,16	0,04	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 283	- 12 253	3 619	- 2 963	- 175 615	- 25 246	- 41 584	- 6 018
Razem przepływy pieniężne	10 358	- 25 214	2 453	- 6 097	- 202 200	- 38 487	- 47 880	- 9 175

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa razem	498 004	654 554	793 049	118 114	151 195	193 985
Zobowiązania krótkoterminowe	408 971	566 906	709 314	96 998	130 949	173 503
Kapitały	82 565	80 816	75 229	19 582	18 668	18 401
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 752 122	29 937 836	29 937 836	29 752 122
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,76	2,70	2,53	0,65	0,62	0,62

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01-30.09.2013	01.01-30.09.2012
EUR	4,2231	4,1948

- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
EUR	4,2163	4,0882	4,1138

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Nota	01.01.2013– 30.09.2013	01.07.2013– 30.09.2013	01.01.2012– 30.09.2012	01.07.2012– 30.09.2012
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	74 507	22 955	63 333	18 644
Przychody z działalności maklerskiej		40 448	10 722	33 712	9 300
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		25 318	9 256	19 914	6 521
Przychody z usług doradczych		8 741	2 977	9 707	2 823
Koszty działalności podstawowej	15	64 306	20 208	53 642	16 853
Zysk (strata) z działalności podstawowej		10 201	2 747	9 691	1 791
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 1 818	- 426	- 837	- 128
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-	-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		54	9	159	28
Pozostałe przychody operacyjne		450	- 218	451	117
Pozostałe koszty operacyjne		1 065	21	811	249
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 822	2 091	8 653	1 559
Przychody finansowe		2 435	498	2 829	800
Koszty finansowe		2 312	326	5 615	1 531
Zysk (strata) brutto		7 945	2 263	5 867	828
Podatek dochodowy	16	1 860	539	443	267
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 085	1 724	5 424	561
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) netto za okres		6 085	1 724	5 424	561
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 350	1 469	4 825	419
Do udziałów niekontrolujących		735	255	599	142
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,18	0,05	0,16	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,18	0,05	0,16	0,01
Inne całkowite dochody		53	- 28	927	338
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		66	- 34	1 144	417
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 13	6	- 217	- 79
Całkowity dochód za okres		6 138	1 696	6 351	899
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 403	1 441	5 752	757
Do udziałów niekontrolujących		735	255	599	142

Warszawa, dnia 7 listopada 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 września 2013 roku

AKTYWA	Nota	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012 Dane przekształcone
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	52 918	42 763	254 781	60 673
Należności krótkoterminowe	12, 14	419 966	587 915	518 522	389 145
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		663	-	-	381
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 392	783	750	1 459
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		130	34	330	5 575
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		9 315	8 558	5 682	7 326
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
Należności długoterminowe		2 361	2 388	1 434	1 451
Udzielone pożyczki długoterminowe		1 004	1 219	1 520	1 717
Rzeczowe aktywa trwałe		5 775	5 694	4 642	4 088
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Wartości niematerialne		3 021	3 089	3 067	2 954
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 459	2 111	2 321	1 215
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-	-
RAZEM AKTYWA		498 004	654 554	793 049	475 984

PASYWA		30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012 Dane przekształcone
Zobowiązania krótkoterminowe	14	408 910	566 718	707 974	399 407
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		61	188	1 340	43
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		561	600	526	543
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	-	37	-	335
Rozliczenia międzyokresowe	14	5 907	6 195	7 980	2 769
Rezerwy		-	-	-	-
Razem zobowiązania		415 439	573 738	717 820	403 097
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 975	2 975
Pozostałe kapitały		14 008	13 985	12 842	13 862
Zyski zatrzymane		61 671	60 200	56 255	52 027
Razem kapitały własne		78 673	77 179	72 072	68 864
Udziały niekontrolujące		3 892	3 637	3 157	4 023
Razem kapitały		82 565	80 816	75 229	72 887
RAZEM PASYWA		498 004	654 554	793 049	475 984

Warszawa, dnia 7 listopada 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto		7 945	2 263	5 867	828
Korekty razem:	25	- 183 560	13 020	- 31 113	- 13 081
Amortyzacja		1 586	587	1 274	465
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 238	316	1 444	260
Odsetki i dywidendy		731	234	473	1 014
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		764	149	615	203
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		199	- 96	- 4 064	- 4 748
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		- 464	- 390	- 80	-
Zmiana stanu należności		97 501	166 338	122 886	29 349
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		- 280 477	- 154 007	- 145 637	- 39 040
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		283	267	- 1 088	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 2 753	- 497	- 6 322	- 281
Podatek dochodowy		- 940	83	- 793	- 294
Pozostałe korekty (m. in. wpływ programów motywacyjnych)		248	36	179	- 9
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 175 615	15 283	- 25 246	- 12 253
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Udzielenie pożyczek		- 30	- 30	- 15	-
Splata udzielonych pożyczek		32	18	13	8
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 2 826	- 726	- 2 852	- 1 573
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		8	-	-	-
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		2 188	377	2 556	82
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 4 132	- 1 094	- 2 546	-
Pozostałe wydatki		- 1 000	-	- 1 219	2 588
Pozostałe wpływy		331	139	548	148
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 5 429	- 1 316	- 3 515	1 253
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		147	147	5 876	1 678
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		9	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 2	-	-	-
Wpływy z emisji akcji własnych		929	-	986	-
Zapłacone odsetki		- 960	- 340	- 996	- 363
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 156	- 45	- 120	- 57
Splata kredytów i pożyczek		- 21 123	- 3 371	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-	- 15 472	- 15 472
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 21 156	- 3 609	- 9 726	- 14 214
Razem przepływy pieniężne		- 202 200	10 358	- 38 487	- 25 214

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 202 012	10 105	-39 768	-25 376
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		188	- 253	-1 281	-162
Środki pieniężne na początek okresu	25	251 090	38 532	96 400	83 127
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	25	48 890	48 890	57 913	57 913
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		4 224	4 224	4 121	4 121

Warszawa, dnia 7 listopada 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1.01.2013r.	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229
Zysk za okres	-	-	-	-	5 350	735	6 085
Emisja akcji	19	910	-	-	-	-	929
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	203	-	-	203
Inne całkowite dochody	-	-	53	-	-	-	53
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	66	-	66
Na dzień 30.09.2013r.	2 994	10 351	623	3 034	61 671	3892	82 565
Na dzień 1.01.2012r.	2 955	8 474	716	2 727	62 673	3 424	80 969
Zysk za 2012 rok	-	-	-	-	9 054	832	9 886
Emisja akcji	20	967	-	-	-	-	987
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	104	-	-	104
Inne całkowite dochody	-	-	- 146	-	-	-	- 146
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 15 472	- 1 099	- 16 571
Na dzień 31.12.2012r.	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229
Na dzień 1.01.2012r.	2 955	8 474	716	2 727	62 673	3 424	80 969
Zysk za okres	-	-	-	-	4 825	599	5 424
Emisja akcji	20	966	-	-	-	-	986
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	53	-	-	53
Inne całkowite dochody	-	-	927	-	-	-	927
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 15 472	-	- 15 472
Na dzień 30.09.2012r.	2 975	9 440	1 643	2 779	52 027	4 023	72 887

Warszawa, dnia 7 listopada 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2013 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie określonym decyzją.

Zmiana nazwy Spółki na IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna nastąpiła na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2006 roku (poprzednia firma Spółki brzmiała: Dom Maklerski IPOPEMA S.A.).

W ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities S.A. świadczy kompleksowe usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym dla klientów instytucjonalnych. Partnerami Spółki są zarówno uznane instytucje finansowe o zasięgu międzynarodowym, jak i większość najważniejszych krajowych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe.

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

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 30 września 2013 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

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

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2012 rok.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.3. Założenie kontynuacji działalności

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

3.4. Porównywalność danych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 i w 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji za wyjątkiem opisanych poniżej.

Grupa zdecydowała o wyodrębnieniu pozycji „aktywa z tytułu podatku bieżącego” i „zobowiązania z tytułu podatku bieżącego” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Do końca 2012 r. rozrachunki z tytułu podatku bieżącego prezentowane były odpowiednio w ramach „należności/zobowiązań krótkoterminowych”. Zmiana pozwoli na zaprezentowanie użytecznych informacji dla odbiorców sprawozdania finansowego.

Ponadto Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do końca 2012 r. poszczególne spółki Grupy nie dokonywały kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego a tym samym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycje te prezentowane były rozdzielnie odpowiednio w aktywach i pasywach. Z uwagi na fakt, że aktywa i zobowiązania w ramach poszczególnych spółek Grupy spełniają zasady kompensaty określone w paragrafie 74 MSR 12 aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku zostały skompensowane. Zmiana pozwoli na lepsze zaprezentowanie spodziewanych przepływów pieniężnych związanych z przyszłym obciążeniem podatkowym.

Grupa dokonała również zmian prezentacji rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych. Do końca 2012 r. świadczenia urlopowe, premie, niezafakturowane koszty oraz podobne pozycje prezentowane były w ramach „rezerw”. Pomimo, że w niektórych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminów zapłat wymienionych pozycji to jednak stopień niepewności nie jest na ogół znaczący. Dlatego też prezentacja świadczeń urlopowych, premii, niezafakturowanych kosztów oraz podobnych pozycji w ramach „rozliczeń międzyokresowych biernych” zamiast w pozycji „rezerw” pozwoli na lepsze odzwierciedlenie stopnia niepewności z nimi związanego.

Wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2012 roku przedstawiony został w tabelach poniżej:

	Stan na 30 września 2012 r. (dane opublikowane)	Zmiana prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	Zmiana prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 30 września 2012 r. (dane przekształcone)
Należności krótkoterminowe	389 526	-	- 381	-	389 145
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	381	-	381
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 215	-	-	1 215
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 641	- 1 641	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	399 450	-	- 43	-	399 407

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	43	-	43
Rozliczenia międzyokresowe bierne	31	-		2 738	2 769
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	335	-	-	335
Rezerwy	3 499	- 761	-	- 2 738	-

W związku z powyższymi zmianami Grupa dokonała również zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, co zaprezentowano w tabelach poniżej:

	Stan na 30 września 2012 r. (dane opublikowane)	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 30 września 2012 r. (dane przekształcone)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 6 858	5 770	- 1 088
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 552	- 5 770	- 6 322

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2013 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Do pożyczek i należności Grupa klasyfikuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będących przedmiotem wynajmu na rzecz IPOPEMA Business Services. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 177 tys. zł (wobec 272 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku), z czego 47 tys. zł to należności długoterminowe (145 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku).

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wycenia się w cenie bieżącej, tj. w wartości ostatnio ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości aktywów netto na certyfikat ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na 'inne całkowite dochody'.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego należności w przypadku:

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

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

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

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

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

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

Należności długoterminowe

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

Utrata wartości

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

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 9 miesięcy 2013 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości aktywów – ma zastosowanie począwszy od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 20 Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany w MSSF 1 - Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

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

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 r.;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie;
- KIMSF 21 Opłaty - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r.;
- Zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

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

8. Zmiany szacunków

W okresie 9 miesięcy 2013 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rezerw, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 września 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
USD	3,1227	3,0996	3,1780
EUR	4,2163	4,0882	4,1138
100 HUF	1,4129	1,3977	1,4502
GBP	5,0452	5,0119	5,1571
UAH	0,3811	0,3825	0,3920
CZK	0,1641	0,1630	0,1634
CHF	3,4500	3,3868	3,4008
TRY	1,5334	1,7357	1,7710
100 INR	4,9816	5,6681	6,0448

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym, w zakresie w jakim został on wdrożony. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 2.178.474 akcji, z czego 62.014 akcji zostało uznane jako rozwadniające i powiększyło liczbę akcji na potrzeby wyliczenia zysku rozwodnionego.

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

	01.01-30.09.2013	01.01-30.09.2012
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 752 122
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 908 244	29 716 115
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 970 258	29 782 555
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	0,18	0,16
- rozwodniony	0,18	0,16

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	40 448	28 003	8 741	77 192
Sprzedaż między segmentami	-	- 2 685	-	- 2 685
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	40 448	25 318	8 741	74 507
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 33 489	- 26 458	- 7 283	- 67 230
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	2 924	-	2 924
Koszty segmentu ogółem	- 33 489	- 23 534	- 7 283	- 64 306
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	6 959	1 784	1 458	10 201
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 959	1 784	1 458	10 201
Przychody z tytułu odsetek	526	79	201	806
Koszty z tytułu odsetek	- 1 059	- 29	- 5	- 1 093
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 549	69	125	- 355
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 56	- 146	4	- 198
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 354	- 62	-	- 1 414
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	4 467	1 695	1 783	7 945
Podatek dochodowy	- 1 150	- 412	- 313	- 1 875
Wyłączenia konsolidacyjne	-	15	-	15
Podatek dochodowy ogółem	- 1 150	- 397	- 313	- 1 860
Zysk netto za okres	3 317	1 298	1 470	6 085
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	3 520	1 298	1 470	6 288
Aktywa i zobowiązania na 30.09.2013				
Aktywa segmentu	465 525	23 707	8 772	498 004
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	465 525	23 707	8 772	498 004
Zobowiązania segmentu	404 537	4 009	986	409 532
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 777	3 130	-	5 907
Wynik segmentu	3 318	1 297	1 470	6 085
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	58 839	13 256	493	72 588
Udziały niekontrolujące	-	-	3 892	3 892
Pasywa ogółem	469 471	21 692	6 841	498 004

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	33 712	20 562	9 870	64 144
Sprzedaż między segmentami	-	- 648	- 163	- 811
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 712	19 914	9 707	63 333
Koszty segmentu	- 27 508	- 19 558	- 8 246	- 55 312
- w tym koszty programu motywacyjnego	- 53	-	-	- 53
Wyłączenia konsolidacyjne	118	1 411	141	1 670
Koszty segmentu ogółem	- 27 390	- 18 147	- 8 105	- 53 642
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	6 322	1 767	1 602	9 691
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 322	1 767	1 602	9 691
Przychody z tytułu odsetek	940	137	1	1 078
Koszty z tytułu odsetek	- 1 099	- 10	- 1	- 1 110
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	326	155	- 113	368
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	212	44	38	294
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3 871	- 583	-	- 4 454
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	2 830	1 510	1 527	5 867
Podatek dochodowy ogółem	- 726	633	- 350	- 443
Zysk netto za okres	2 104	2 143	1 177	5 424
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	2 157	2 143	1 177	5 477
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2012				
Aktywa segmentu	761 998	22 320	8 731	793 049
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	761 998	22 320	8 731	793 049
Zobowiązania segmentu	704 373	3 040	2 427	709 840
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 143	2 837	-	7 980
Wynik segmentu	3 576	4 612	1 698	9 886
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	54 120	8 536	- 470	62 186
Udziały niekontrolujące	-	-	3 157	3 157
Pasywa ogółem	767 212	19 025	6 812	793 049

12. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i inne aktywa	30.09.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	18 604	21 994
b) pozostałe	34 314	232 787
Razem	52 918	254 781
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	29 830	36 381
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	23 088	218 400
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	52 918	254 781

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

W pozycji pozostałe środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 23.088 tys. zł na dzień 30.09.2013 roku oraz w kwocie 218.400 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	30.09.2013	31.12.2012
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	168 193	156 560
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	147 057	144 546
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	11 093	479
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	-	1 419
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	1 017	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	1 828	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	737	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	348	-
- pozostałe	6 113	10 116
Od jednostek powiązanych	835	832
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	209 982	305 805
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	152 487	289 547
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Budapeszcie	46 589	15 641
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Pradze	7 295	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Stambule	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie we Frankfurcie	-	-

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	348	-
- pozostałe	3 263	617
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	31 805	45 129
- z funduszu rozliczeniowego	31 805	45 129
- pozostałe	-	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 936	6 727
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
Od izby gospodarczej	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	88	24
Pozostałe	4 127	3 445
Należności krótkoterminowe razem	419 966	518 522

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu:

- należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji,
- zobowiązania krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji,

w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają odpowiednio należności i zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbie rozliczeniowej jeszcze nie nastąpił.

W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec stron transakcji rynkowych (banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich – tzw. anonimowa strona transakcji) oraz należności od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdzie papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy 2013 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W okresie 9 miesięcy 2013 roku oraz w 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W okresie 9 miesięcy 2013 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 2.826 tys. zł (z czego 726 tys. zł w III kwartale 2013 roku) wobec 2.852 tys. zł w okresie 9 miesięcy roku ubiegłego (z czego 1.573 tys. zł w III kwartale 2012 roku).

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy 2013 roku oraz w 2012 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

13. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2013 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.993.783,60 złotych i zwiększył się o 18.571,40 zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 2.975.212,20 zł i dzielił się na 29.752.122 akcji.

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 980	8 507	8 507
Utworzone w ciągu okresu	11 246	4 096	10 310
Wykorzystane	13 157	9 787	10 351
Rozwiązane	162	47	486
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 907	2 769	7 980

Odpisy na należności

W okresie 9 miesięcy 2013 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 283 tys. zł w wyniku utworzonych odpisów (z czego w III kwartale 2013 roku stan odpisów na należności wzrósł o 267 tys. zł).

W okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2012 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 1.088 tys. zł (z czego w III kwartale 2012 roku nie nastąpiła zmiana wartości odpisów na należności) głównie w wyniku wykorzystania wcześniej utworzonych odpisów. W 2012 roku wartość odpisów na należności zmniejszyła się o 1.352 tys. zł.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2013	31.12.2012
Wobec klientów	187 225	459 407
Wobec jednostek powiązanych	381	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	209 397	216 673
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	174 510	199 397
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	31 309	15 858
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	-	1 418
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	1 016	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	-	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	736	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	1 826	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	1 025	749
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie	906	649
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	48	50
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Pradze	25	6
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Wiedniu	46	44
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	268	454

Kredyty i pożyczki	4 227	25 213
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	4 227	25 213
Dłużne papiery wartościowe	4	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 019	1 273
Z tytułu wynagrodzeń	-	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	629	589
Pozostałe	4 735	3 615
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	4 735	3 615
- zobowiązania finansowe (wycena <i>fx swap</i> i <i>forward</i>)	-	-
- pozostałe zobowiązania	4 735	3 615
Zobowiązania krótkoterminowe razem	408 910	707 974

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu:

- należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji,
- zobowiązania krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji,

w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają odpowiednio należności i zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów są nieoprocentowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2013	31.12.2012
Kredyt bankowy	4 227	25 213
- kwota kredytu pozostała do spłaty	4 227	25 213
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	4 227	25 213

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa posiadała 4.227 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 25.213 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku), wynikających z zawartych przez Spółkę w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 18 lipca 2014 roku:

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

Obligacje

W okresie 9 miesięcy 2013 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2013-2015. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.” Do 30 września 2013 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 2 tys. zł, natomiast po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wykupione zostały kolejne obligacje na łączną kwotę 2 tys. zł.

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

Nie wystąpiły.

15. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	34 328	10 378	28 419	8 518
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	5 702	253	4 904	707
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami	25 318	9 255	19 914	6 521
Przychody z tytułu usług doradczych	8 741	2 977	9 707	2 823
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	418	92	389	75
Przychody z działalności podstawowej razem	74 507	22 955	63 333	18 644

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012
Koszty z tytułu afiliacji	-	-	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	10 549	3 162	7 711	2 441
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-	-	-
Wynagrodzenia	27 895	9 445	26 553	8 476
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 812	347	1 693	344
Świadczenia na rzecz pracowników	347	93	311	115
Zużycie materiałów i energii	494	131	473	168
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 933	879	1 399	433
Amortyzacja	1 586	587	1 274	465
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 407	282	1 379	478
Prowizje i inne opłaty	33	3	68	20
Pozostałe	17 250	5 279	12 781	3 913
Razem koszty działalności podstawowej	64 306	20 208	53 642	16 853

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	940	- 83	794	295
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	920	622	- 351	- 28
Podatek odroczony wpływający na kapitał	- 13	6	- 217	- 79
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 847	545	226	188

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2013 roku nie wystąpiły, zmniejszenie w III kwartale wyniosło 37 tys. zł. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2012 roku nie wystąpiły, natomiast w okresie 9 miesięcy 2012 roku zmniejszyły się o 290 tys. zł. W III kwartale 2012 roku zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 40 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 862 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2013 roku, z czego zmniejszenie w III kwartale wyniosło 652 tys. zł. W okresie 9 miesięcy 2012 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 133 tys. zł, z czego zmniejszenie w III kwartale 2012 roku wyniosło 11 tys. zł.

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W związku z realizowanym w Spółce programem motywacyjnym, w okresie 9 miesięcy 2013 r. osoby uprawnione objęły 185.714 akcji z puli oferowanej w ramach Planu Opcyjnego II (w okresie porównawczym objętych zostało 197.321 akcji).

Ponadto, poza zrealizowanym już Planem Opcyjnym I oraz Planem Opcyjnym II, dotychczas przyznane zostało warunkowe prawo do objęcia – w maksymalnym terminie do 31 grudnia 2015 r. – 297.522 akcji z pozostałej puli akcji serii C objętej kapitałem warunkowym wynoszącej 2.976.188 („Plan Opcyjny III”).

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

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w okresie 9 miesięcy 2013 roku o kwotę 203 tys. zł (w tym 50 tys. zł w III kwartale 2013 roku), obciążającą wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2012 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 53 tys. zł (w tym 15 tys. zł w III kwartale 2012 roku).

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 23 maja 2013 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,00 zł. Dywidenda została wypłacona we wrześniu 2013 roku.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 28 listopada 2012 roku podjęło uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2012 z kapitałów rezerwowych w wysokości 2,2 mln zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 1.099,45 zł. Dywidenda została w całości wypłacona w 2012 roku. W dniu 21 czerwca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników przeznaczyło 2,2 mln zł na wypłatę dywidendy, potwierdzając jednocześnie wartość dywidendy uchwaloną przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 28 listopada 2012 roku.

Walne zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 23 kwietnia 2012 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 3,8 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło ok. 3,80 zł. Dywidenda została w całości wypłacona w 2012 roku.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2011 rok w wysokości 15.585 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,52 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 6 lipca 2012 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 23 lipca 2012 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 15.471 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a zyskiem netto za 2011 r. w kwocie 114 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń kwoty dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilą kapitał zapasowy Spółki.

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

W okresie 9 miesięcy 2013 roku oraz w 2012 roku Spółka wyemitowała odpowiednio: 185.714 oraz 197.321 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 17. Ponadto w okresie 9 miesięcy 2013 roku Spółka wyemitowała 10 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 14. Do 30 września 2013 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 2 tys. zł, natomiast po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wykupione zostały kolejne obligacje na łączną kwotę 2 tys. zł.

20. Wyłączenia spółek z konsolidacji

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

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 30.09.2013	5	826
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,17
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2013	-	918
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	2,27
Aktywa netto na 30.09.2013	4	127
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2013	- 1	212

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 31.12.2012	5	611
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,08
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2012	-	941
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	2,80
Aktywa netto na 31.12.2012	4	- 86
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2012	- 1	157

21. Sezonowość działalności

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

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.09.2013	31.12.2012
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	2 656*	2 770*
W okresie od 1 do 5 lat	10 531*	10 236*
Powyżej 5 lat	3 395*	5 219*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	16 582*	18 225

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

Wartość aktywa warunkowego na 30 września 2013 roku wyniosła 4 tys. zł wobec 27 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku.

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w IV kwartale 2013 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 696 tys. CZK (114 tys. zł), jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu.

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

23. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.239 tys. zł. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W kwietniu 2012 r. BRE Bank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie. Gwarancja wystawiona została na kwotę 2,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Deutsche Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji na BSE. Na mocy zmian do umowy gwarancji z dnia 26 marca 2013 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2014 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2014 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 2,5 mln zł.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W okresie 9 miesięcy 2013 roku oraz w 2012 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-30.09.2013 roku				W okresie od 01.01.-30.09.2012 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	101	562	94	-	91	577	91
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	67	18	13	-	-	-	7	-
Pozostałe jednostki powiązane	5	-	-	-	4	-	-	-
Razem	72	119	575	94	4	91	584	91

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.07.-30.09.2013 roku				W okresie od 01.07.- 30.09.2012 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	34	191	32	-	31	198	31
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	13	-	-	-	-	3	-
Pozostałe jednostki powiązane	5	-	-	-	-	-	-	-
Razem	5	47	191	32	-	31	201	31

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.
IPOPEMA Business Services Kft.	809	914	381	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	67	2	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	7	-	-	-
Razem	883	916	381	-

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

25. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52 918	254 781	48 890	251 090
1. W kasie	5	8	5	8
2. Na rachunkach bankowych	18 599	21 986	18 599	21 986
3. Inne środki pieniężne	30 074	228 696	30 074	228 696
4. Inne aktywa pieniężne (lokata powyżej 3 m-cy)	4 240	4 091	-	-
Różnice kursowe naliczone	-	-	212	400

Według stanu na 30 września 2013 roku różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, a także na dzień 30 września 2012 r. wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od końca okresu sprawozdawczego) w wysokości 4 mln zł w działalności inwestycyjnej oraz odsetek od lokaty wynoszących 240 tys. zł na dzień 30 września 2013 r. i 40 tys. zł na dzień 30 września 2012 r. Na dzień 30 września 2013 roku różnica związana była również z wystąpieniem dodatnich różnic kursowych w kwocie 212 tys. zł wobec dodatnich różnic kursowych w kwocie 400 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z ujęcia w działalności inwestycyjnej lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od końca okresu sprawozdawczego) w wysokości 4 mln

zł, wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty w wysokości 91 tys. zł oraz „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych. Środki pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 12.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	422 962	520 308	97 501
Należności netto	422 327	519 956	
Odpisy na należności	635	352	283
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 392	750	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 907	7 980	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 2 753

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 września 2013 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek, należność z tytułu wpłaconej kaucji, należności z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych i należności długoterminowych, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz o należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	391 594	515 036	122 886
Należności netto	390 977	513 332	
Odpisy na należności	617	1 704	- 1 088
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 459	880	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 769	8 507	
Razem rozliczenia międzyokresowe (bez aktywa)			- 6 322

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	248	181
- program motywacyjny	203	53
- pozostałe	45	128
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	1 000	1 219
- wpłacona kaucja jako zabezpieczenie gwarancji bankowej	1 000	1 174
- pozostałe	-	45
Pozostałe wpływy	331	548
- zmniejszenie należności leasingowych	98	94
- otrzymane dywidendy	8	172
- otrzymane odsetki	225	260
- pozostałe	-	22

26. Informacja o sprawach sądowych

Spółka była stroną postępowań sądowych przed Sądem Okręgowym w Warszawie – XIV Wydziałem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w sprawach z odwołania Spółki od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (I Oddział w Warszawie) ustalających podstawę wymiaru składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od stycznia 2009 r. do lutego 2010 r. Spółka złożyła korekty dokumentów rozliczeniowych oraz utworzyła rezerwę w wysokości 19 tys. zł w 2012 roku na prognozowaną kwotę kosztu wynikającą z korekt rozliczeń ZUS za lata 2009-2010. Z uwagi na uchylene przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zaskarżonych decyzji, postępowania zostały umorzone.

27. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2013 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW, BSE i PSE

Pierwsze trzy kwartały 2013 r. (podobnie jak analogiczny okres roku 2012) na rynkach działalności Spółki charakteryzowała duża zmienność wartości indeksów. Niemniej jednak w przypadku GPW wartość realizowanych obrotów była o 15,7% wyższa, podczas gdy na BSE i PSE obroty w okresie styczeń-wrzesień 2013 r. były o odpowiednio 10,9% i 28,7% niższe niż rok wcześniej.

Jednocześnie Spółka istotnie umocniła swoją pozycję na rynku wtórnym GPW, gdzie z udziałem 9,28% w pierwszych 9 miesiącach 2013 r. (8,02% rok wcześniej) była drugim najaktywniejszym brokerem.

Powyższe czynniki, pomimo niższych obrotów na BSE oraz nieco niższego udziału rynkowego Spółki na tamtym rynku (6,40% wobec 6,68%), pozwoliły na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 20,8% do 34.328 tys. zł (z poziomu 28.419 tys. zł rok wcześniej).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

W okresie styczeń-wrzesień 2013 r., podobnie jak pierwszych trzech kwartałach 2012 r., zmienność sytuacji na rynku GPW przy dodatkowej dużej niepewności inwestorów co do przyszłości funduszy emerytalnych, przekładała się na mocno ograniczoną aktywność zarówno emitentów, jak i inwestorów w obszarze transakcji kapitałowych. W okresie styczeń-wrzesień 2013 r. Spółka zrealizowała przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej na poziomie 5.702 tys. zł, co w stosunku do okresu I-III kw. 2012 r. stanowiło wzrost o 16,3%. Większość z powyższych przychodów przypadła na pierwszą połowę roku, co wynikało w głównej mierze z charakterystyki i harmonogramów realizowanych projektów.

Działalność IPOPEMA TFI i IPOPEMA Asset Management

Największy wpływ na wzrost przychodów w segmencie zarządzania funduszami i portfelami w okresie styczeń-wrzesień 2013 r. (25.318 tys. zł wobec 19.914 tys. zł rok wcześniej) miał wzrost liczby funduszy oraz wartości aktywów zarządzanych przez IPOPEMA TFI – na koniec września 2013 r. liczba funduszy wzrosła do 93 (wraz z subfunduszami), a łączna wartość ich aktywów – do 12,5 mld zł. Pomimo przychodów wyższych o 27,1% wzrost kosztów działalności w okresie I-III kw. 2013 r. o 29,7% przełożył się na niższy poziom zysku netto (1.298 tys. zł wobec 2.143 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2012 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Trudniejsza sytuacja rynkowa miała wpływ także na działalność IPOPEMA Business Consulting, które w okresie I-III kw. 2013 r. zanotowało przychody na poziomie 8.741 tys. zł, tj. o 10,0% niższym niż rok wcześniej. Pomimo obniżenia kosztów działalności o 10,1% (7.283 tys. zł wobec 8.105 tys. zł) spadek przychodów przełożył się na osiągnięcie niższego zysku z działalności na poziomie 1.458 tys. zł (wobec 1.602 tys. zł rok wcześniej). Niemniej jednak korzystniejszy rezultat na działalności finansowej przełożył się na wyższy poziom zysku netto (1.470 tys. zł wobec 1.177 tys. zł w okresie I-III kw. 2012 r.).

28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 7 listopada 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa