

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities

Komentarz Zarządu

**do sprawozdania jednostkowego
IPOPEMA Securities S.A.**

**oraz sprawozdania skonsolidowanego
Grupy Kapitałowej IPOPEMA
Securities S.A.**

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

Warszawa, dnia 7 listopada 2013 roku

Spis treści

Część I

1.	Wynik finansowy.....	3
2.	Istotne zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	4
3.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w IV kwartale 2013 roku.....	5
4.	Realizacja prognoz.....	6

Część II

1.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities.....	7
2.	Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities	7
3.	Akcjonariat IPOPEMA Securities S.A.....	7
4.	Zmiana liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące.....	8
5.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	8
6.	Pożyczki, gwarancje, poręczenia	9
7.	Wybrane zdarzenia korporacyjne i istotne informacje	9
8.	Postępowania sądowe	10
9.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	10
10.	Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.....	10

Część I

1. Wynik finansowy

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012
Przychody ogółem, w tym	74.507	63.333
<i>Usługi maklerskie i pokrewne</i>	40.448	33.712
<i>Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi</i>	25.318	19.914
<i>Usługi doradcze</i>	8.741	9.707
Koszty działalności ogółem	64.306	53.642
Zysk z działalności podstawowej	10.201	9.691
Zysk netto za okres	6.085	5.424

*Dane nieaudytowane

Przychody

Poprawa sytuacji rynkowej obserwowana w pierwszych 9 miesiącach 2013 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012 jest widoczna w przychodach Grupy IPOPEMA, które w okresie I-III kw. 2013 r. były o 17,6% wyższe niż rok wcześniej i wyniosły 74.507 tys. zł wobec 63.333 tys. zł.

Najistotniejszą pozycją przychodów Grupy IPOPEMA pozostają przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi, które w okresie I-III kw. 2013 r. wyniosły 34.328 tys. zł. (46,1% skonsolidowanych przychodów z działalności podstawowej) i były o 20,8% wyższe niż rok wcześniej. Wpływ na to miała z jednej strony poprawa sytuacji na rynku wtórnym GPW (gdzie wartość obrotów była o 15,7% wyższa niż rok wcześniej), jak również istotne zwiększenie udziału rynkowego Spółki na warszawskiej giełdzie – w okresie styczeń-wrzesień 2013 r. wyniósł on 9,28%, podczas gdy w tym samym okresie roku 2012 kształtował się na poziomie 8,02%.

Również w obszarze usług bankowości inwestycyjnej Spółka w okresie I-III kw. 2013 r. zanotowała wzrost przychodów – o 16,3% do poziomu 5.702 tys. zł (4.904 tys. zł rok wcześniej).

Istotny wzrost przychodów w okresie pierwszych trzech kwartałów 2013 r. zanotował także segment zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami – o 27,1% do poziomu 25.318 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie z większej liczby obsługiwanych funduszy oraz wyższej wartości aktywów w zarządzaniu (na koniec września 2013 r. IPOPEMA TFI zarządzało 93 funduszami i subfunduszami o łącznej wartości aktywów na poziomie 12.462 mln zł, podczas gdy rok wcześniej ich liczba wynosiła 76 przy 7.398 mln zł łącznych aktywów). Warto również podkreślić, że w okresie I-III kw. 2013 r. IPOPEMA TFI istotnie zwiększyła wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych – do poziomu 600 mln zł na koniec września 2013 r.

W segmencie usług doradczych (działalność IPOPEMA Business Consulting) w pierwszych 9 miesiącach 2013 r. przychody wyniosły 8.741 tys. zł (11,7% łącznych przychodów Grupy IPOPEMA), podczas gdy rok wcześniej ukształtowały się na poziomie 9.707 tys. zł.

W ujęciu jednostkowym przychody IPOPEMA Securities (segment usług maklerskich i pokrewnych) wyniosły w okresie I-III kw. 2013 r. 40.448 tys. zł, wobec 33.712 tys. zł w okresie I-III kw. 2012 r.

Koszty

Pomimo zmniejszenia kosztów działalności w segmencie usług doradczych, wyższe koszty w pozostałych segmentach przełożyły się na wzrost skonsolidowanych kosztów działalności Grupy IPOPEMA w okresie I-III kw. 2013 r. o 19,9% (64.306 tys. zł wobec 53.642 tys. zł rok wcześniej).

W segmencie usług maklerskich łączne koszty działalności wyniosły w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 r. 33.489 tys. zł i w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012 (27.390 tys. zł) były wyższe o 22,3%, głównie za sprawą wyższych kosztów transakcyjnych i wyższych kosztów wynagrodzeń.

W segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami łączne koszty działalności wzrosły w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. o 29,7% do poziomu 23.534 tys. zł, na co w największym stopniu wpłynął wzrost kosztów dystrybucji oraz wzrost kosztów związanych z tworzeniem i zarządzaniem funduszami zamkniętymi.

IPOPEMA Business Consulting zanotowało w okresie styczeń-wrzesień 2013 r. łączne koszty działalności na poziomie 7.283 tys. zł, co w porównaniu z poziomem 8.105 tys. zł w okresie styczeń-wrzesień 2012 r. stanowiło spadek o 10,1%.

Wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym koszty związane z wyceną realizowanych w Spółce programów opcyjnych wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. 203 tys. zł (53 tys. zł w okresie porównawczym roku 2012).

Wynik finansowy

Pomimo wyższych kosztów działalności wzrost łącznych przychodów pozwolił na poprawę wyników finansowych Grupy. Po trzech kwartałach 2013 r. skonsolidowany zysk na działalności podstawowej i zysk netto wyniosły odpowiednio 10.201 tys. zł oraz 6.085 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2012 wyniosły odpowiednio 9.691 tys. zł oraz 5.424 tys. zł.

Z uwagi na fakt, że udział IPOPEMA Securities w IPOPEMA Business Consulting wynosi 50,02%, zysk skonsolidowany przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 5.350 tys. zł, a 735 tys. zł stanowi zysk przypisany udziałowcom mniejszościowym.

Zysk netto IPOPEMA Securities wynikający z jednostkowego sprawozdania finansowego wyniósł w pierwszych 9 miesiącach 2013 r. 4.875 tys. zł (5.910 tys. zł w okresie I-III kw. 2012 r.) i był wyższy niż zysk wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym za ten sam okres (jako wynik segmentu usług maklerskich i pokrewnych, tj. działalności IPOPEMA Securities) o 1.558 tys. zł. Różnica ta w największym stopniu wynika z dywidendy od IPOPEMA TFI (w wysokości 1.000 tys. zł), która w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

W segmencie zarządzania funduszami i portfelami zysk przed opodatkowaniem wyniósł w okresie styczeń-wrzesień 2013 r. 1.695 tys. zł i był o ok. 12% wyższy niż rok wcześniej (1.510 tys. zł). Zysk netto w tym samym okresie wyniósł 1.298 tys. zł wobec 2.143 tys. zł w analogicznym okresie 2012 r., przy czym należy zauważyć, że wynik roku 2012 uwzględniał utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych w latach poprzednich.

Pomimo obniżenia wyniku z działalności w segmencie usług doradczych w okresie I-III kw. 2013 r. (1.458 tys. zł wobec 1.602 tys. zł rok wcześniej), korzystniejszy wynik na działalności finansowej przełożył się na wyższy poziom zysku netto w porównaniu z okresem pierwszych 9 miesięcy 2012 r. (1.470 tys. zł wobec 1.177 tys. zł).

2. Istotne zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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.).

3. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w IV kwartale 2013 roku

Sytuacja rynkowa na GPW, BSE i PSE oraz pozycja IPOPEMA Securities na rynku wtórnym

Okres pierwszych 9 miesięcy 2013 r. charakteryzował się dużą zmiennością nastrojów na wszystkich rynkach działalności Spółki – po trwających od początku roku spadkach druga połowa kwietnia przyniosła odbicie indeksów trwające do dosyć istotnej korekty na początku czerwca, po której warszawski WIG i praski PX znajdują się ponownie w trendzie wzrostowym, natomiast budapesztański indeks BUX – w trendzie bocznym. O ile pomimo wahań koniunktury aktywność inwestorów na GPW jest wyższa niż rok wcześniej (wartość obrotów zrealizowanych w okresie styczeń-wrzesień 2013 r. była o 15,7% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2012), o tyle na BSE i PSE zaobserwować można było spadek wartości obrotów – odpowiednio o 10,9% i 28,7%. Trudno jest zatem przewidzieć, jak sytuacja na rynkach działalności Spółki będzie się rozwijać w kolejnych miesiącach br. oraz jak kształtować się będzie aktywność inwestorów.

Zaangażowanie IPOPEMA Securities w projekty z zakresu usług bankowości inwestycyjnej oraz realizacja przygotowywanych obecnie transakcji

O ile pierwsze miesiące 2013 r. przyniosły pewnego rodzaju ożywienie w obszarze transakcji kapitałowych, to utrzymujące się niskie wyceny spółek, jak również niepewność rynku co do kształtu reformy OFE i związana z tym wstrzeźliwość inwestorów przekładały się na niską podaż ofert publicznych. Niemniej jednak początek IV kw. br. wydaje się napawać większym optymizmem – sukcesem zakończyło się IPO PKP Cargo S.A. (w którym Spółka pełniła rolę współprowadzącego księgę popytu), a przed końcem roku planowana kolejna duża transakcja prywatyzacyjna – pierwsza oferta publiczna Energa S.A. Niezależnie od tego Spółka przygotowuje kolejne transakcje kapitałowe oraz w dalszym ciągu prowadzi działania w celu pozyskania nowych klientów, w tym także z obszarów mniej podatnych na wahania koniunktury giełdowej.

Dalszy rozwój działalności IPOPEMA TFI i IPOPEMA Asset Management

Zmiany koniunktury na rynku kapitałowym mają swoje odzwierciedlenie w napływach środków do funduszy inwestycyjnych. W okresie silnej dekonunktury oprócz spadku wartości zarządzanych aktywów spada zaufanie do inwestycji w tego typu produkty, co przejawia się nie tylko bardzo ograniczonym napływem nowych środków, ale również umorzeniami jednostek uczestnictwa. Niemniej jednak pomimo wahań koniunktury obserwowanych od początku 2013 r., fundusze inwestycyjne notują stałe napływy środków (choć wrzesień był co prawda pierwszym miesiącem z ujemnym saldem wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych po 11 kolejnych miesiącach dodatnich napływów środków). O ile trudno jest określić, jak nastroje inwestorów będą się kształtowały w dalszych miesiącach bieżącego roku, to obserwowane obecnie rekordowo niskie poziomy stóp procentowych sprzyjają transferowi oszczędności z depozytów bankowych do lokat w funduszach inwestycyjnych, co może mieć korzystny wpływ na wyniki realizowane w segmencie zarządzania funduszami i portfelami. Jednocześnie należy zauważyć, że znaczna część przychodów IPOPEMA TFI (z tytułu

prowadzenia funduszy zamkniętych) nie jest uzależniona od wartości aktywów w funduszu, a tym samym od koniunktury giełdowej.

Rozwój działalności IPOPEMA Business Consulting

W czwartym kwartale 2013 r. kluczowy wpływ na działalność IPOPEMA Business Consulting będzie miała konsekwentna realizacja części obecnie obsługiwanych kontraktów, jak również dalsze zwiększanie portfela zamówień przy jednoczesnej ścisłej kontroli kosztów działalności.

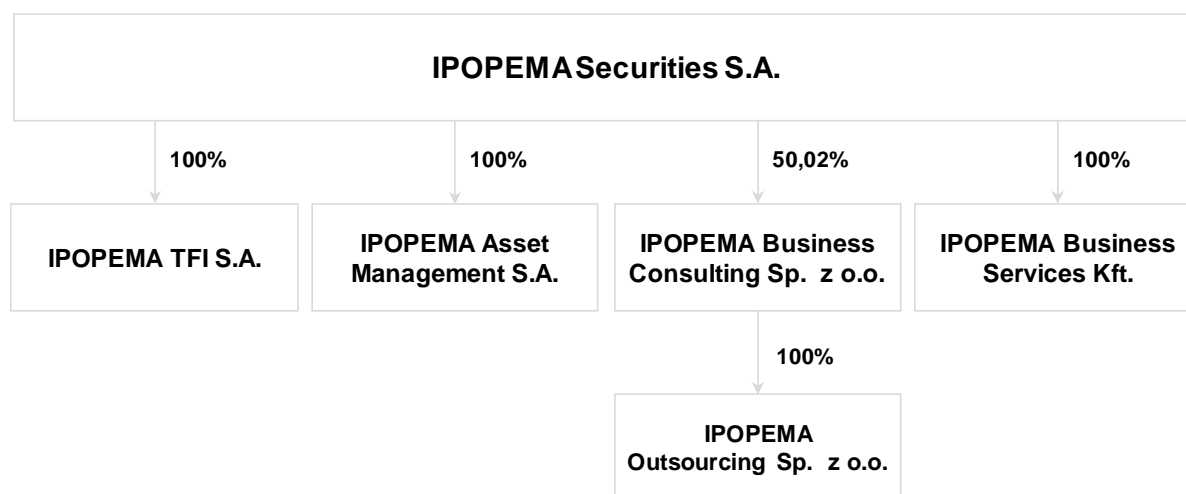
4. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Część II

1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities tworzy IPOPEMA Securities S.A. jako jednostka dominująca oraz spółki zależne: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o., IPOPEMA Asset Management S.A., IPOPEMA Business Services Kft oraz IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. – spółka zależna od IPOPEMA Business Consulting. Konsolidacji podlegają IPOPEMA Securities, IPOPEMA TFI, IPOPEMA Asset Management oraz IPOPEMA Business Consulting, natomiast IPOPEMA Business Services oraz IPOPEMA Outsourcing zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność danych finansowych.



2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

W okresie I-III kw. 2013 r. w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities nie zaszły żadne zmiany.

3. Akcjonariat IPOPEMA Securities S.A.

Według stanu na dzień 30 września 2013 r. akcjonariat Spółki posiadający powyżej 5% akcji IPOPEMA Securities S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
OFE PZU „Złota Jesień”*	2.950.000	9,85%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ¹	2.851.420	9,52%
Fundusz PRE-IPO FIZAN ²	2.188.370	7,31%
KL Lewandowska S.K.A. ³	2.086.749	6,97%
JLK Lewandowski S.K.A. ⁴	2.066.249	6,90%
JLS Lewandowski S.K.A. ⁴	2.066.249	6,90%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1.815.000	6,06%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	16.024.037	53,51%

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

² Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

³ Podmiot zależny od Katarzyny Lewandowskiej

⁴ Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w akcjonariacie Spółki posiadającym bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu nie zaszły żadne zmiany.

4. Zmiana liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Na dzień 30 września 2013 r. (jak również na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz w dacie sporządzenia niniejszego dokumentu), wskazane poniżej osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały – bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, bądź osoby lub podmioty powiązane (w tym fundusze dedykowane) – akcje IPOPEMA Securities S.A.:

Osoba	liczba akcji i głosów	% kapitału i głosów
Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu ¹	6.320.868	21,11%
Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu	3.142.855	10,50%
Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu	965.000	3,22%
Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu	696.428	2,33%
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej	442.854	1,48%
Razem	11.568.005	38,64%

¹ Zgodnie z informacją zamieszczoną w tabeli w pkt 3, akcje IPOPEMA Securities S.A. posiada również (bepośrednio i poprzez spółkę zależną) żona Jacka Lewandowskiego – Katarzyna Lewandowska.

5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pierwszych trzech kwartałów br. Spółka wyemitowała akcje w ramach realizowanego Programu Motywacyjnego, o czym mowa w pkt. 7 poniżej.

W ww. okresie Spółka dokonała również emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł, których zapadalność (w zależności o 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. Część z ww. obligacji – na łączną kwotę 4 tys. zł – zostało już wykupionych przez Spółkę: w III kwartale br. za łączną kwotę 2 tys. zł oraz za taką samą kwotę w okresie po 30 września do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu.

Emisja obligacji, o których mowa powyżej, 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.”

Poza tym w okresie I-III kw. 2013 roku (ani w okresie porównawczym) nie miały miejsca emisje, wykupy, ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych IPOPEMA Securities S.A.

6. Pożyczki, gwarancje, poręczenia

W okresie I-III kw. 2013 roku (ani w okresie porównawczym) Spółka nie otrzymała ani nie udzielała poręczeń ani pożyczek (poza pożyczkami na rzecz pracowników). W okresie I-III kw. 2012 r. na rzecz Spółki udzielona została natomiast przez Nordea Bank Polska gwarancja bankowa na kwotę 268 tys. euro (związana z wynajmem powierzchni biurowej). Spółka posiada również gwarancję BRE Banku na kwotę 2,5 mln euro (wystawioną w kwietniu 2012 r., a następnie przedłużoną w marcu br.), której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities dla transakcji zawieranych na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie.

7. Wybrane zdarzenia korporacyjne i istotne informacje

Objęcie akcji w ramach Programu Motywacyjnego

W lutym 2013 r. miało miejsce trzecie objęcie akcji w ramach Planu Opcyjnego II w łącznej liczbie 185.714 akcji, w wyniku czego kapitał zakładowy wzrósł do kwoty 2.993.783,60 zł (pierwsze objęcie akcji w ramach tego Planu w łącznej liczbie 212.500 akcji miało miejsce w lutym 2011 r., a drugie w łącznej liczbie 197.321 akcji – w lutym 2012 r.). Wszystkie ww. akcje wyemitowano w ramach kapitału warunkowego, a ich jednostkowa cena emisyjna wynosiła 5 zł. Akcje te zostały również zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w następstwie asymilacji z dotychczasowymi akcjami Spółki.

Przyjęcie jednolitego tekstu statutu Spółki

W związku z rejestracją zmiany kapitału zakładowego w wyniku objęcia akcji serii C emitowanych w ramach kapitału warunkowego (o czym mowa powyżej), Zarząd Spółki, po otrzymaniu postanowienia sądowego o wpisaniu ww. zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym, dnia 11 czerwca br. sporządził jednolity tekst statutu uwzględniający ww. zmianę.

Nagrody i wyróżnienia

W styczniu 2013 r. zespół Biura Analiz IPOPEMA Securities został najwyżej ocenianym zespołem analityków w rankingu „Parkietu”, zwyciężając również w dwóch kategoriach indywidualnych.

W lutym 2013 r. Spółka zajęła również pierwsze miejsce rankingu najlepszych zespołów rynków kapitałowych według „Parkietu” za największą wartość IPO przeprowadzonych w 2012 r.

Również w lutym 2013 r. IPOPEMA Securities odebrała dyplom przyznany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie za „obsługę wprowadzenia największej wartości akcji w wolnym obrocie w ramach IPO na Głównym Rynku w 2012 r.”.

W marcu 2013 r. zespół Biura Analiz został ponownie uznany za najlepszy na rynku – tym razem w rankingu miesięcznika „Forbes” (4/2013), zwyciężając w 4 z 5 kategorii.

W lipcu IPOPEMA Securities otrzymała tytuł „Najlepszej instytucji obsługującej transakcje kapitałowe” („The Best Equity House”) w konkursie „Euromoney Awards for Excellence 2013” za znaczący udział w największych i najbardziej prestiżowych transakcjach w ciągu ostatniego roku.

W październiku br. ukazał się ranking miesięcznika „Forbes”, w którym biura maklerskie były oceniane przez inwestorów instytucjonalnych. Podobnie jak w roku ubiegłym IPOPEMA Securities zajęła w nim drugie miejsce.

Dywidenda z IPOPEMA TFI

W okresie I-III kw. 2013 r. została uchwalona i wypłacona dywidenda z IPOPEMA TFI na rzecz IPOPEMA Securities w wysokości 1.000 tys. zł. O ile kwota ta stanowi przychód finansowy Spółki widoczny w sprawozdaniu jednostkowym, to w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy IPOPEMA podlega on wyłączeniu.

Zmiana w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 31 sierpnia 2013 r. w wyniku złożonej rezygnacji ustało członkostwo w Radzie Nadzorczej Małgorzaty Adamkiewicz, która została powołana w jej skład 28 czerwca 2012 r. Aktualnie Rada Nadzorcza IPOPEMA Securities składa się z czterech osób wobec wymaganych przepisami co najmniej pięciu osób, w związku z czym w najbliższym czasie planowane jest zwołanie przez Zarząd nadzwyczajnego walnego zgromadzenia celem uzupełnienia składu Rady.

8. Postępowania sądowe

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. W toku późniejszych uzgodnień dokonanych w oparciu o wyniki kontroli podatkowej dotyczącej tego zagadnienia, Zakład Ubezpieczeń Społecznych uchylił zaskarżone decyzje, a Spółka złożyła korekty dokumentów rozliczeniowych (w 2012 r. utworzona została rezerwa w wysokości 19 tys. zł na prognozowaną kwotę kosztu wynikającą z korekt rozliczeń za ww. okres). W związku z powyższym ww. postępowania sądowe zostały w bieżącym roku umorzone.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I-III kw. 2013 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowa specyfikacja transakcji z jednostkami powiązanymi wykazana została w śródrocznym skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocy 25.

10. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

W okresie pomiędzy 30 września 2013 r. a datą publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki.

Warszawa, dnia 7 listopada 2013 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu