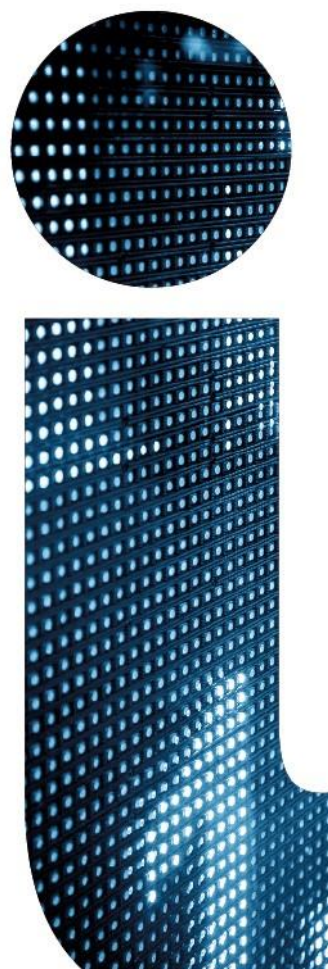


IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy  
zakończone 30 września 2016 roku**

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku



## 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 zakończone 30 września			
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Przychody z działalności podstawowej	8 485	13 298	1 953	3 161	25 464	33 200	5 829	7 984
Koszty działalności podstawowej	8 088	11 333	1 861	2 694	26 080	31 161	5 970	7 493
Zysk z działalności podstawowej	397	1 965	91	467	- 616	2 039	- 141	490
Zysk z działalności operacyjnej	319	2 305	73	548	765	3 420	175	822
Zysk brutto	- 378	1 488	- 87	354	89	2 257	20	543
Zysk netto	- 282	1 509	- 65	359	328	2 055	75	494
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	- 0,01	0,05	0,00	0,01	0,01	0,07	0,00	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 103	- 26 167	3 015	- 6 219	- 100 022	8 780	- 22 895	2 111
Razem przepływy pieniężne	3 212	- 34 841	739	- 8 281	- 107 280	4 078	- 24 556	981

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa razem	415 022	314 344	323 575	96 248	71 030	75 930
Zobowiązania krótkoterminowe	351 411	250 156	254 254	81 496	56 526	59 663
Kapitały własne	60 693	60 748	63 627	14 075	13 727	14 931
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,03	2,03	2,13	0,47	0,46	0,50

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1-9.2016	1-9.2015
EUR	4,3688	4,1585

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
EUR	4,3120	4,2615	4,2386

# Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Informacje o Spółce

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

## Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 września 2016 roku.

## Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

Daniel Ścigała powołany został przez Radę Nadzorczą do Zarządu Spółki w dniu 21 maja 2015 roku.

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

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

W okresie 9 miesięcy 2016 roku ani w okresie porównawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

## Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku (dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym) oraz dodatkowo według stanu 31 grudnia 2015 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”).

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

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziału w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”) z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.) – 100% udziału w kapitale zakładowym (w maju 2016 roku Spółka nabyła od IBC wszystkie udziały w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.);
- IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (IFA SK), w której współnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania IFA SK nie rozpoczęła działalności operacyjnej. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł;
- IPOPEMA Business Services SRL („IBS SRL”) z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) – 100% udziału w kapitale zakładowym posiada IPOPEMA Securities S.A.. W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych w 2016 roku rozpoczął się proces likwidacji IBS SRL.

Utworzenie ww. struktury, w skład której wchodzi IFA oraz IFA SK, związane jest z planowanym przeniesieniem do IFA SK prowadzonej dotychczas w ramach IPOPEMA Securities działalności doradczej dotyczącej restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych. Przeniesienie działalności nastąpi w 2017 r. (Jarosław Błaszczak – komandytariusz IFA SK – współpracuje obecnie ze Spółką w zakresie ww. działalności).

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IPOPEMA Business Services SRL, IFA oraz IFA SK nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na nieistotność danych finansowych, zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

## Identyfikacja śródrocznego skróconego sprawozdania

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

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

## Wybrane zasady rachunkowości

### Należności

#### Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozrachunkowych jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+2). W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)\* oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)\* oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

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

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

## Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

### 1. Aktywa finansowe

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

### 2. Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) ostatniego dnia roboczego okresu, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### Pożyczki udzielone i należności własne

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

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W okresie bieżącym i porównawczym w Spółce nie wystąpiły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

#### **Utrata wartości instrumentów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika instrumentów finansowych lub grupy instrumentów finansowych.

#### **Zobowiązania**

##### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań

niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Informację o rozpoznaniu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano powyżej w opisie dotyczącym należności krótkoterminowych.

#### Zobowiązania długoterminowe

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

## Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
USD	3,8558	3,9011	3,7754
EUR	4,3120	4,2615	4,2386
100 HUF	1,3947	1,3601	1,3529
RON	0,9675	0,9421	0,9600
GBP	4,9962	5,7862	5,7305
UAH	0,1488	0,1622	0,1774
CZK	0,1596	0,1577	0,1560
CHF	3,9802	3,9394	3,8785
TRY	1,2822	1,3330	1,2477
100 JPY	3,8171	3,2411	3,1402
NOK	0,4796	0,4431	0,4474
CAD	2,9290	2,8102	2,8173
SEK	0,4487	0,4646	0,4515
DKK	0,5786	0,5711	0,5682
100 INR	5,7856	5,8962	5,7469

Źródło: NBP

#### Zmiany szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rezerw, amortyzacji i odpisów na należności, co zostało opisane w nocie 7.

#### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok opublikowanym w dniu 18 marca 2016 roku. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2016 roku Spółka nie wprowadziła zmian do zasad rachunkowości.

#### Porównywalność danych sprawozdawczych

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

**Sezonowość działalności**

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

**Korekty błędów poprzednich okresów**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów poprzednich okresów.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

AKTYWA – w tys. zł		Nota	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>1</b>	<b>28 427</b>	<b>25 534</b>	<b>135 950</b>	<b>39 477</b>
1.	W kasie		1	1	1	1
2.	Na rachunkach bankowych		7 006	9 380	15 436	15 780
3.	Inne środki pieniężne		21 414	16 143	120 483	23 657
4.	Inne aktywa		6	10	30	39
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2, 7</b>	<b>361 406</b>	<b>265 409</b>	<b>167 711</b>	<b>155 468</b>
1.	Od klientów		88 715	67 854	66 058	76 696
2.	Od jednostek powiązanych	19	62	107	59	205
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		213 613	145 364	64 558	44 939
a)	z tytułu zawartych transakcji		209 724	140 786	64 062	35 475
b)	pozostałe		3 889	4 578	496	9 464
4.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		43 208	36 716	24 134	22 968
5.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		36	139	166	24
6.	Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających		-	112	2 332	2 761
7.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		6	18	-	62
8.	Pozostałe		15 766	15 099	10 404	7 813
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>3, 4</b>	<b>2 450</b>	<b>1 281</b>	<b>1 214</b>	<b>2 419</b>
1.	Akcje		2 450	1 281	1 214	2 419
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>722</b>	<b>591</b>	<b>794</b>	<b>1 173</b>
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>3, 4</b>	<b>12 862</b>	<b>12 829</b>	<b>8 820</b>	<b>8 815</b>
1.	Akcje i udziały		8 631	8 631	8 638	8 638
	- jednostek podporządkowanych		8 631	8 631	8 638	8 638
2.	Dłużne papiery wartościowe		10	11	-	-
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		4 030	4 000	-	-
4.	Certyfikaty inwestycyjne		191	187	182	177
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		<b>1 380</b>	<b>1 375</b>	<b>1 367</b>	<b>2 362</b>
<b>VIII.</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		<b>88</b>	<b>88</b>	<b>1</b>	<b>218</b>
1.	Pozostałe		88	88	1	218
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4</b>	<b>2 170</b>	<b>2 181</b>	<b>2 495</b>	<b>1 725</b>
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 170	2 181	2 495	1 725
	- oprogramowanie komputerowe		2 170	2 181	2 495	1 725
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>4, 5</b>	<b>4 089</b>	<b>3 778</b>	<b>4 136</b>	<b>3 932</b>
1.	Środki trwałe, w tym:		3 411	3 695	4 092	3 930
a)	budynki i lokale		481	498	531	562
b)	zespoły komputerowe		1 858	2 058	2 364	2 093
c)	pozostałe środki trwałe		1 072	1 139	1 197	1 275
2.	Środki trwałe w budowie		678	83	44	2
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 428</b>	<b>1 278</b>	<b>1 087</b>	<b>898</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	1 262	1 268	1 050	898
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		166	10	37	-

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

XII.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-
XIII.	Akcje własne	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>415 022</b>	<b>314 344</b>	<b>323 375</b>	<b>216 487</b>

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Daniel Ścigała  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

<b>PASYWA - w tys. zł</b>		<b>Nota</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>6</b>	<b>351 411</b>	<b>250 156</b>	<b>254 254</b>	<b>149 743</b>
1. Wobec klientów			194 474	136 872	166 605	57 273
2. Wobec jednostek powiązanych		19	11	7	33	37
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich			127 352	86 345	68 947	78 142
a) z tytułu zawartych transakcji			127 352	86 345	68 941	77 980
b) pozostałe			-	-	6	162
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe			543	444	563	474
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych			11 355	93	844	3 378
6. Kredyty i pożyczki			15 394	21 237	15 138	8 819
a) pozostałe			15 394	21 237	15 138	8 819
7. Dłużne papiery wartościowe		11	4	5	6	6
8. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych			421	534	352	648
9. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych			118	132	213	203
10. Pozostałe			1 739	4 487	1 553	763
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>			<b>167</b>	<b>177</b>	<b>133</b>	<b>138</b>
1. Dłużne papiery wartościowe		11	2	3	4	3
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		10	165	174	129	135
- od jednostek pozostałych			165	174	129	135
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>			<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>7</b>	<b>2 743</b>	<b>3 263</b>	<b>5 561</b>	<b>4 420</b>
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14	364	460	393	349
2. Pozostałe			2 379	2 803	5 168	4 071
a) długoterminowe			292	308	393	97
b) krótkoterminowe			2 087	2 495	4 775	3 974
<b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI. Kapitał własny</b>			<b>60 693</b>	<b>60 748</b>	<b>63 627</b>	<b>62 186</b>
1. Kapitał podstawowy		8	2 994	2 994	2 994	2 994
2. Kapitał zapasowy			57 352	57 152	57 152	57 152
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			10 351	10 351	10 351	10 351
b) utworzony ustawowo			998	998	998	998
c) utworzony zgodnie ze statutem			46 003	45 803	45 803	45 803
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			19	- 8	- 12	- 15
4. Zysk z lat ubiegłych			-	-	-	-
5. Zysk netto		15	328	610	3 493	2 055
<b>Pasywa razem</b>			<b>415 022</b>	<b>314 344</b>	<b>323 575</b>	<b>216 487</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)			60 693	60 748	63 627	62 186
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,03	2,03	2,13	2,08
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,03	2,03	2,13	2,08

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała  
Członek Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

	<b>POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
I.	Zobowiązania warunkowe	9	-	-	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	-	-	-

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Daniel Ścigała  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015
<b>I.</b>	<b>Przychody z działalności maklerskiej, w tym:</b>		<b>8 485</b>	<b>25 464</b>	<b>13 298</b>	<b>33 200</b>
	- od jednostek powiązanych	19	1	1	-	3
1.	Prowizje		5 735	16 568	11 354	29 600
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		5 304	15 190	8 732	25 196
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		431	1 378	2 622	3 783
b)	pozostałe		-	-	-	621
2.	Inne przychody		2 750	8 896	1 944	3 600
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		3	9	225	640
b)	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		-	1 905	-	1
c)	pozostałe		2 747	6 982	1 719	2 959
<b>II.</b>	<b>Koszty działalności maklerskiej</b>		<b>8 088</b>	<b>26 080</b>	<b>11 333</b>	<b>31 161</b>
	- od jednostek powiązanych	19	52	357	158	634
	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 573	4 700	2 232	6 791
1.	Wynagrodzenia		3 157	10 338	4 682	12 364
2.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		246	1 148	267	1 081
3.	Świadczenia na rzecz pracowników		76	243	44	144
4.	Zużycie materiałów i energii		44	173	73	224
5.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		393	1 151	497	1 472
6.	Amortyzacja		460	1 389	424	1 294
7.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		473	1 162	383	1 167
8.	Pozostałe		1 666	5 776	2 731	6 624
9.						
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>		<b>397</b>	<b>- 616</b>	<b>1 965</b>	<b>2 039</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>77</b>	<b>570</b>	<b>384</b>	<b>576</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	52	-	89
2.	Korekty aktualizujące wartość		25	42	68	56
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		52	476	316	431
<b>V.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>119</b>	<b>672</b>	<b>99</b>	<b>670</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość		- 35	26	-	134
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		154	646	99	536
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>- 42</b>	<b>- 102</b>	<b>285</b>	<b>- 94</b>
<b>VII.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>1 509</b>	<b>-</b>	<b>1 400</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	1 470	-	1 400
	- od jednostek powiązanych		-	1 470	-	1 400
2.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		-	39	-	-
<b>VIII.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>1 509</b>	<b>-</b>	<b>1 400</b>
<b>X.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>183</b>	<b>429</b>	<b>316</b>	<b>764</b>
1.	Pozostałe		183	429	316	764
<b>XI.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>183</b>	<b>418</b>	<b>251</b>	<b>684</b>
1.	Pozostałe		183	418	251	684

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

<b>XII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>	<b>- 36</b>	<b>- 37</b>	<b>- 10</b>	<b>- 5</b>
1. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	33	1	10
2. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	36	70	11	15
<b>XIII. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>319</b>	<b>765</b>	<b>2 305</b>	<b>3 420</b>
<b>XIV. Przychody finansowe</b>	<b>- 328</b>	<b>494</b>	<b>400</b>	<b>844</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	4	12	4	19
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	56	174	186	363
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Dodatnie różnice kursowe	- 465	34	60	99
a) zrealizowane	- 53	31	-	99
b) niezrealizowane	- 412	3	60	-
4. Pozostałe	77	274	150	363
<b>XV. Koszty finansowe</b>	<b>369</b>	<b>1 170</b>	<b>1 217</b>	<b>2 007</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	293	953	288	716
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Pozostałe odsetki	24	94	22	91
3. Ujemne różnice kursowe	-	-	58	118
a) zrealizowane	-	-	58	-
b) niezrealizowane	-	-	-	118
4. Pozostałe	52	123	849	1 082
<b>XVI. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>- 378</b>	<b>89</b>	<b>1 488</b>	<b>2 257</b>
<b>XVII. Zysk brutto</b>	<b>- 378</b>	<b>89</b>	<b>1 488</b>	<b>2 257</b>
<b>XVIII. Podatek dochodowy</b>	<b>- 96</b>	<b>- 239</b>	<b>- 21</b>	<b>202</b>
<b>XIX. Zysk netto</b>	<b>- 282</b>	<b>328</b>	<b>1 509</b>	<b>2 055</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,01	0,01	0,05	0,07
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,01	0,01	0,05	0,07

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała  
Członek Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł</b>	<b>Nota</b>	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.07.2015- 30.09.2015</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
<b>A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>					
<b>I. Zysk netto</b>		<b>- 282</b>	<b>328</b>	<b>1 509</b>	<b>2 055</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>13 385</b>	<b>- 100 350</b>	<b>- 27 676</b>	<b>6 725</b>
1. Amortyzacja		460	1 389	424	1 294
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		324	220	- 52	131
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		286	- 588	280	- 806
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 1	- 40	-	- 117
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 516	- 2 806	1 674	531
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 1 170	- 1 236	508	- 956
7. Zmiana stanu należności		- 96 319	- 193 938	45 774	82 911
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		110 591	96 890	- 75 767	- 75 894
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 275	- 266	- 517	- 360
10. Pozostałe		5	25	-	- 9
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>13 103</b>	<b>- 100 022</b>	<b>- 26 167</b>	<b>8 780</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>					
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>345</b>	<b>1 966</b>	<b>538</b>	<b>1 713</b>
1. Spłata udzielonych pożyczek		293	397	49	123
2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		52	1 522	489	1 590
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	47	-	-
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>821</b>	<b>5 218</b>	<b>886</b>	<b>2 296</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		166	199	143	248
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		595	744	743	1 048
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	4 012	-	-
4. Udzielone pożyczki		60	263	-	-
5. Pozostałe wydatki		-	-	-	1 000
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>- 476</b>	<b>- 3 252</b>	<b>- 348</b>	<b>- 583</b>
<b>C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>-</b>	<b>258</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	256	-	-
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1	1	2
3. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1	1	4
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>9 415</b>	<b>4 264</b>	<b>8 328</b>	<b>4 125</b>
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		5 843	-	8 028	3 388
2. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		1	6	2	5
3. Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		3 293	3 293	-	-
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		12	32	2	2
5. Zapłacone odsetki		266	933	296	730
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>- 9 415</b>	<b>- 4 006</b>	<b>- 8 326</b>	<b>- 4 119</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		3 212	- 107 280	- 34 841	4 078
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		2 896	- 107 500	- 34 790	4 135
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		- 316	- 220	51	57
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	20	25 335	135 827	74 275	35 356
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	20	28 547	28 547	39 434	39 434
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		19 815	19 815	4 246	4 246

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Daniel Ścigała  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna księgowa



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2016 roku

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł</b>		<b>01.01.2016 – 30.09.2016</b>	<b>2015 rok</b>	<b>01.01.2015 – 30.09.2015</b>
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>63 627</b>	<b>60 125</b>	<b>60 125</b>
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>63 627</b>	<b>60 125</b>	<b>60 125</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	57 152	53 926	53 926
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	200	3 226	3 226
a)	zwiększenie	200	3 226	3 226
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	200	3 226	3 226
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 352	57 152	57 152
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 12	- 21	- 21
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	31	9	6
a)	zwiększenie	65	24	19
	- z wyceny instrumentów finansowych	65	24	19
b)	zmniejszenie	34	15	13
	- z wyceny instrumentów finansowych	34	15	13
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	19	- 12	- 15
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 493	3 226	3 226
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 493	3 226	3 226
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	3 493	3 226	3 226
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	200	3 226	3 226
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	3 293	-	-
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	328	3 493	2 055
a)	zysk netto	328	3 493	2 055
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>60 693</b>	<b>63 627</b>	<b>62 186</b>
<b>III.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>60 693</b>	<b>63 627</b>	<b>62 186</b>

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Daniel Ścigała  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna księgowa

# Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

## Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa (w tys. zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>				
a) na rachunkach bankowych i w kasie	19 815	9 099	104 305	15 318
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>19 815</b>	<b>9 099</b>	<b>104 305</b>	<b>15 318</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	8 612	16 435	31 645	24 159
- w kasie	1	1	1	1
- na rachunkach bankowych	7 006	9 380	15 436	15 780
- inne środki pieniężne *	1 599	7 044	16 178	8 339
- inne aktywa pieniężne	6	10	30	39
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	19 815	9 099	104 305	15 318
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	19 815	9 099	104 305	15 318
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>28 427</b>	<b>25 534</b>	<b>135 950</b>	<b>39 477</b>

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

## Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>1. Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>345 598</b>	<b>250 041</b>	<b>154 809</b>	<b>144 808</b>
a) od klientów, w tym:	88 715	67 854	66 058	76 696
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	73 110	55 383	62 910	58 305
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	3 949	8 759	602	11 077
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	2 635	-	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	119	1 459	795	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	210	491	-	111
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	400	220	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	7 414	-	110	3 370
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	-	-	745
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	-	-	738
- pozostałe	1 278	1 362	1 421	2 350
b) od jednostek powiązanych, w tym	62	107	59	205
- od jednostek zależnych	41	85	59	204
- od pozostałych jednostek powiązanych	21	22	-	1
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	213 613	145 364	64 558	44 939
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	192 277	137 520	56 568	23 799
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	13 871	1 226	4 027	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	99	3 467	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	543	1 859	-	3 564
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	-	-	376

- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	883	-	-	7 653
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	2 150	-	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	82	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie Nasdaq	-	-	-	83
- pozostałe	3 889	4 578	496	9 464
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	43 208	36 716	24 134	22 968
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	43 208	36 716	24 134	22 968
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-	-
<b>2. Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>361 406</b>	<b>265 409</b>	<b>167 711</b>	<b>155 468</b>
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	296	260	259	519
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>361 702</b>	<b>265 669</b>	<b>167 970</b>	<b>155 987</b>

\* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają należności od KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji)

Pozycje: należności krótkoterminowe od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentują wartość zawartych i nierozliczonych transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

### Nota 3

#### Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy 2016 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

### Nota 4

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2016 roku jak i w 2015 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 7).

### Nota 5

#### Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy 2016 roku jak również w 2015 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

#### Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

## Nota 6

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>141 000</b>	<b>91 376</b>	<b>71 934</b>	<b>82 794</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>33</b>	<b>37</b>
a) wobec jednostek zależnych	11	7	33	37
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>127 352</b>	<b>86 345</b>	<b>68 941</b>	<b>78 142</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	112 441	75 223	67 216	61 956
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	4 542	8 774	602	11 070
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	210	491	-	111
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	2 634	-	-	-
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	7 407	-	109	3 363
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	-	399	219	-
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	-	-	-	744
i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie	-	-	-	736
j) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	118	1 458	795	-
k) pozostałe	-	-	-	162
<b>3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	<b>543</b>	<b>444</b>	<b>563</b>	<b>474</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	541	376	488	381
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	21	44	15
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	-	21	34
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	-	-	-	42
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie	-	-	6	-
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Chicago	-	-	-	2
g) wobec CME w Chicago	2	3	4	-
h) pozostałe	-	44	-	-
<b>4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>11 355</b>	<b>93</b>	<b>844</b>	<b>3 378</b>
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	11 250	-	-	3 216
b) pozostałe	105	93	844	162
<b>5. Pozostałe</b>	<b>1 739</b>	<b>4 487</b>	<b>1 553</b>	<b>763</b>
a) z tytułu dywidendy	-	3 493	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	1 739	994	1 553	763
- zobowiązania finansowe (leasing)	36	36	24	24
- pozostałe zobowiązania	1 703	958	1 529	739

\* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu zobowiązania krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka posiadała 15.394 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 15.138 tys. zł na 31 grudnia 2015 roku), wynikających z:

1. zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 15 września 2017 roku:
  - i. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz kaucja (w formie

lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie ii.

- ii. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt i powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.
2. przyznanego przez Raiffeisen Bank Zrt limitu kredytowego w rachunku bieżącym w wysokości 409 mln HUF służącego rozliczeniu transakcji giełdowych na giełdzie w Budapeszcie w związku z prowadzoną tam działalnością brokerską - okres obowiązywania przyznanego limitu upływa 16 marca 2017 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest kaucja w wysokości 409 mln HUF.

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

Nie wystąpiły.

## Nota 7

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	01.07.2016 – 30.09.2016	01.01.2016 – 30.09.2016	01.07.2015 – 30.09.2015	01.01.2015 – 30.09.2015
Stan rezerw na początek okresu	2 495	4 775	2 377	3 473
a) utworzenie	586	1 501	1 968	3 771
b) wykorzystanie	994	4 189	371	3 270
c) rozwiązanie	-	-	-	-
Stan rezerw na koniec okresu	2 087	2 087	3 974	3 974

W III kwartale 2016 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 36 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2016 roku, a łącznie w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2016 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku wystąpiło zwiększenie się o 37 tys. zł. W okresie porównawczym tj. w III kwartale 2015 stan odpisów na należności zwiększył się o 10 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2015 roku, a łącznie w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2015 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku – o 5 tys. zł.

## Nota 8

Kapitał podstawowy	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2016 i 2015	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2015 i 2016	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2015	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2015

Na dzień 30 września 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w okresie 9 miesięcy 2016 roku ani w 2015 roku.

Statut Spółki przewiduje warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego w maksymalnej wysokości 485.714 zł w drodze emisji do 4.857.140 akcji na potrzeby realizacji programu motywacyjnego w Spółce. Do dnia 30 września 2016 r. z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 1.366.426 akcji, z czego 185.714 akcji w lutym 2013 roku, 197.321 akcji w 2012 roku, 212.500 akcji w roku 2011 roku, 413.748 akcji w roku 2010 roku oraz 357.143 akcji w 2009 roku. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 13.

## Nota 9

### Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 6.

## Nota 10

### Leasing

#### Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została pierwotnie zawarta na okres 5 lat począwszy od 2013 roku z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata. Na mocy aneksu do umowy zawartego w styczniu 2016 roku umowa najmu została przedłużona do stycznia 2023 roku.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	
W okresie 1 roku	1 043*	1 447*
W okresie od 1 do 5 lat	4 173*	4 398*
Powyżej 5 lat	1 349*	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>6 565</b>	<b>5 845</b>

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

#### Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

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

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

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość bilansowa netto	179	148
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>201</b>	<b>153</b>
W okresie 1 roku *	36	24
W okresie od 1 do 5 lat *	165	129
Powyżej 5 lat *	-	-
<b>Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu</b>	<b>32</b>	<b>10</b>

## Nota 11

### Obligacje

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Spółka dokonała emisji 10 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2016-2019. W okresie 9 miesięcy 2015 roku Spółka dokonała emisji 30 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5,7 tys. zł, których zapadalność

(w zależności od serii) przypada na lata 2015-2018. 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 wdrożoną w Spółce „Polityką 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 dnia publikacji niniejszego sprawozdania wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 6,4 tys. zł (z czego w III kwartale 2016 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 1,1 tys. zł) wobec 4,5 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2015 roku.

## Nota 12

### Gwarancje otrzymane oraz zabezpieczenia gwarancji

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.380 tys. zł. Na mocy zawartych aneksów (w roku 2014 i 2015) kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W marcu 2016 r. mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest Raiffeisen Bank Polska S.A., będący od 16 marca 2016 roku bankiem rozliczeniowym IPOPEMA dla transakcji zagranicznych. Gwarancja wystawiona została na kwotę 1,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Raiffeisen Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji zagranicznych. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 0,9 mln Euro. Gwarancja została udzielona do 31 marca 2017 roku.

## Nota 13

### Program motywacyjny

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2016 roku ani w okresie porównawczym osoby uprawnione nie obejmowały akcji w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego.

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

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty programów motywacyjnych powiększyły koszty wynagrodzeń o 48 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2015 roku (brak kosztu w okresie 9 miesięcy 2016 roku), obciążając wynik segmentu działalności IPOPEMA Securities S.A.

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

## Nota 14

### Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 96 tys. zł w III kwartale 2016 roku, natomiast w okresie 9 miesięcy 2016 roku o 29 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się 42 tys. zł w III kwartale 2015 roku, a w okresie 9 miesięcy 2015 roku zwiększyła się o 22 tys. zł.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 6 tys. zł w III kwartale 2016 roku, oraz zwiększyło się o 212 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2016 roku. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 286 tys. zł w III kwartale 2015 roku oraz o 77 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2015 roku.

## Nota 15

### Podział zysku

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2016 roku podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2015 rok w wysokości 3.493 tys. zł na wypłatę dywidendy, o czym więcej informacji znajduje się w notcie 17.

## Nota 16

### Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2016 roku jak i w 2015 roku Spółka nie emitowała udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych.

W ww. okresach Spółka dokonywała natomiast emisji obligacji, o czym informacje zamieszczone zostały w notcie 11.

## Nota 17

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 29 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 3,5 mln zł. Na wypłatę dywidendy przeznaczony został zysk za 2015 rok w wysokości 3.493 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,11 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 8 lipca 2016 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 27 lipca 2016 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 3.293 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 3,5 mln zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

## Nota 18

Istotne transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

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

## Nota 19

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy	W okresie od 01.01.- 30.09.2016 roku			
					Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy
IPOPEMA BC	-	29	52	-	-	27	30	-
IPOPEMA TFI	-	151	-	-	-	167	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-	-	-	184	-
IPOPEMA Business Services Srl	-	-	262	-	-	-	377	-
IPOPEMA Asset Management	-	-	-	-	-	109	20	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	31	43	-	3	13	23	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>211</b>	<b>357</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>316</b>	<b>634</b>	<b>-</b>



Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy	W okresie od 01.07.- 30.09.2016 roku			
					Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy
IPOPEMA BC	-	1	12	-	-	-	30	-
IPOPEMA TFI	-	52	-	-	-	76	-	-
IPOPEMA Business Services Srl	-	-	-	-	-	-	128	-
IPOPEMA Asset Management	-	-	-	-	-	63	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	10	40	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>63</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139</b>	<b>158</b>	<b>-</b>

Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.	30.09.2015
IPOPEMA Business Consulting	-	1	1	11	29	37
IPOPEMA TFI	41	40	63	-	4	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services SRL.	-	-	79	-	-	-
IPOPEMA Asset Management S.A.	-	-	61	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	21	18	1	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>62</b>	<b>59</b>	<b>205</b>	<b>11</b>	<b>33</b>	<b>37</b>

IPOPEMA Securities świadczy również usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty realizowanych transakcji ponoszone są bezpośrednio przez fundusze.

## Nota 20

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>28 427</b>	<b>39 477</b>	<b>28 547</b>	<b>39 434</b>
1. W kasie	1	1	1	1
2. Na rachunkach bankowych	7 006	15 780	7 006	15 780
3. Inne środki pieniężne	21 414	23 657	21 414	23 657
4. Inne aktywa pieniężne	6	39	-	39
<b>Różnice kursowe naliczone</b>			<b>126</b>	<b>- 43</b>

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2016 roku jak i na 30 września 2015 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart rozliczeniowych w ramach umowy abonenckiej dotyczącej telefonii komórkowej.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	363 082	169 337	- 193 745	- 193 938
Należności netto	362 786	169 078		
Odpisy na należności	296	259		37
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	2 674	5 517		- 2 843
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>				<b>- 2 806</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 września 2016 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku nie występuje natomiast za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku dotyczy wpłaconej kaucji w wysokości 1 mln zł stanowiącej zabezpieczenia rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

## Nota 21

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 września 2016 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 404.589 tys. zł (23.904 tys. sztuk) wobec 658.465 tys. zł (96.011 tys. sztuk) według stanu na 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2016 roku Spółka przechowywała 40 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 40 mln zł oraz 25,8 mln akcji o wartości 2,6 mln zł wobec 90 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 90 mln zł oraz 12 tys. akcji o wartości 165 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Spółka prowadzi również rachunek tzw. „sponsora emisji”, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 562 tys. zł (291 tys. sztuk) na dzień 30 września 2016 roku wobec 632 tys. zł (291 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2015 roku.

## Nota 22

Segmenty działalności

Spółka nie identyfikuje w ramach swej struktury odrębnych segmentów działalności i jako całość stanowi jeden segment. Segment IPOPEMA Securities zajmuje się działalnością maklerską oraz doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu są zarazem informacjami w odniesieniu do segmentu działalności.

## Nota 23

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

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

## Nota 24

### Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2016 roku

W pierwszych trzech kwartałach 2016 r. jedynie giełda w Budapeszcie zanotowała wzrost wartości realizowanych obrotów (o 7,8% w stosunku do okresu I-III kw. 2015 r.), podczas gdy w Warszawie i w Pradze obroty były odpowiednio o 13,0% i 12,7% niższe niż w pierwszych 9 miesiącach 2015 r. W tym samym czasie w wyniku nasilającej się konkurencji – głównie ze strony zdalnych brokerów – udział rynkowy Spółki na GPW zmniejszył się do poziomu 4,66% z 5,91% rok wcześniej. Udział na BSE utrzymał się natomiast praktycznie na poziomie sprzed roku (2,18% wobec 2,21% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w okresie styczeń-wrzesień 2016 r. były o 27,5% niższe niż rok wcześniej (16.185 tys. zł wobec 22.311 tys. zł).

Na rynku transakcji kapitałowych sytuacja w okresie I-III kw. 2016 r. była trudniejsza niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (łączna wartość transakcji IPO na GPW była trzykrotnie niższa niż w analogicznym okresie 2015 r.). Mniejsza liczba transakcji zrealizowanych przez IPOPEMA Securities w tym okresie przełożyła się na spadek poziomu przychodów z tytułu bankowości inwestycyjnej (9.101 tys. zł wobec 10.761 tys. zł).

## Nota 25

Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie wystąpiły.

## Nota 26

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 9 listopada 2016 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Daniel Ścigała  
Członek Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna księgowa