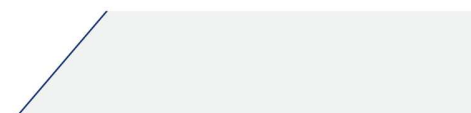


IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótowe sprawozdanie finansowe

**za 9 miesięcy  
zakończone 30 września 2014 roku**

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku



## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł				w tys. EUR			
	3 miesiące zakończony		9 miesięcy zakończony		3 miesiące zakończony		9 miesięcy zakończony	
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Przychody z działalności podstawowej	9 557	10 722	36 218	40 448	2 284	2 539	8 665	9 578
Koszty działalności podstawowej	9 534	10 083	31 386	33 285	2 279	2 388	7 509	7 882
Zysk z działalności podstawowej	23	639	4 832	7 163	5	151	1 156	1 696
Zysk z działalności operacyjnej	- 850	193	6 694	6 258	- 203	46	1 601	1 482
Zysk brutto	- 1 540	374	4 738	6 025	- 368	89	1 134	1 427
Zysk netto	- 1 509	220	4 014	4 875	- 361	52	960	1 154
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	- 0,05	0,01	0,13	0,16	0,00	0,00	0,03	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	963	10 921	- 16 239	-180 000	230	2 586	- 3 885	- 42 623
Razem przepływy pieniężne	- 8 534	7 966	- 15 986	-202 814	- 2 040	1 886	-3 824	- 48 025

Wybrane dane finansowe	w tys. zł				w tys. EUR			
	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywa razem	490 449	407 321	322 486	472 810	117 459	97 893	77 760	112 139
Zobowiązania krótkoterminowe	426 393	341 028	249 870	404 534	102 118	81 960	60 250	95 945
Kapitały własne	60 913	62 425	65 894	65 156	14 588	15 003	15 889	15 453
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	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	2,09	2,20	2,18	0,49	0,50	0,53	0,52

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	1-9.2014	1-9.2013
EUR	4,1803	4,2231

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
EUR	4,1755	4,1472	4,2163

# Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

## Informacje o Spółce

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

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. 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 związku ze zmianą przepisów, zezwolenie KNF z dnia 28 czerwca 2010 r. w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych i finansowych oraz rekomendacji (która to działalność nie była klasyfikowana wcześniej jako działalność maklerska wymagająca zezwolenia). Ponadto w kwietniu 2014 roku Spółka uzyskała zezwolenie KNF na prowadzenie działalności w zakresie wymiany walutowej.

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

Wszystkie wyemitowane dotychczas akcje Spółki (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 był 26 maja 2009 roku.

## Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie 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 2014 roku.

## Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

Do dnia 31 sierpnia 2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziła również Małgorzata Adamkiewicz, jednakże jej członkostwo ustało w ww. dacie w wyniku złożonej rezygnacji. W dniu 10 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Michała Dobaka.

## Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu na 31 grudnia 2013 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

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

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 Asset Management S.A. („IAM”) 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, która jest z kolei podmiotem dominującym wobec IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. (100% udziałów);
- IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”) z siedzibą w Budapeszcie (Węgry) – 100% udziału w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Services SRL („IBS SRL”) z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) – 95% udziału w kapitale zakładowym, 5% udziałów posiada IBS.

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

## Identyfikacja sprawozdania

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

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

## 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 wiarygodności.

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

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services Kft. Umowa wynajmu spełnia definicję

leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na 30 września 2014 roku wynosi 48 tys. zł (wobec 145 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku), z czego 0,5 tys. zł to należności długoterminowe (14 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku).

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 i innych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozrachunkowych jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+3; od 6 października 2014 cykl rozliczeniowy wynosi 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 i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)\* oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)\* oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

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

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od 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. 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. Instrumenty niegiełdowe (*fx forward*, *fx swap*) Spółka wyceniła przy zastosowaniu stóp procentowych i kursów walutowych z dnia bilansowego. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

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”), jak i instrumenty pochodne na akcje i indeksy giełdowe (opcje i *futures*) notowane na GPW oraz kontrakty *fx forward* i *fx swap*. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza instrumenty pochodne. Zarówno aktywa jak i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie, z wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *fx forward* i *fx swap*.

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.

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. W odniesieniu do pożyczek, które mogą zostać umorzone (udzielone na okres 5 lat) Spółka stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Spółka zaliczyła pożyczki udzielone spółce zależnej.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W 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, jak również, zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich, udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

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

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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - odpowiednio po kursie:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
USD	3,2973	3,0120	3,1227
EUR	4,1755	4,1472	4,2163
100 HUF	1,3452	1,3969	1,4129
GBP	5,3549	4,9828	5,0452
UAH	0,2554	0,3706	0,3811
CZK	0,1518	0,1513	0,1641
CHF	3,4600	3,3816	3,4500
TRY	1,4491	1,4122	1,5334
100 INR	5,3535	4,8757	4,9816

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 2013 rok opublikowanym w dniu 20 marca 2014 roku. W okresie 9 miesięcy 2014 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 2014 roku

AKTYWA – w tys. zł		Nota	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1	<b>25 659</b>	<b>34 107</b>	<b>41 485</b>	<b>43 888</b>
1.	W kasie		4	4	4	4
2.	Na rachunkach bankowych		7 593	8 996	12 944	9 570
3.	Inne środki pieniężne		18 062	25 107	28 537	30 074
4.	Inne aktywa pieniężne		-	-	-	4 240
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	2, 7	<b>445 798</b>	<b>349 724</b>	<b>262 540</b>	<b>410 328</b>
1.	Od klientów		206 749	146 405	89 915	162 966
2.	Od jednostek powiązanych	18	169	230	280	794
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		193 981	156 305	132 899	209 982
a)	z tytułu zawartych transakcji		193 899	155 855	131 223	206 719
b)	pozostałe		82	450	1 676	3 263
4.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		36 140	38 861	34 693	31 805
5.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	21	69	54
6.	Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających		701	259	2 078	-
7.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		894	625	-	662
8.	Pozostałe		7 164	7 018	2 606	4 065
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	3, 4	<b>369</b>	<b>5 089</b>	<b>218</b>	<b>130</b>
1.	Akcje		369	5 089	5	-
2.	Instrumenty pochodne		-	-	213	130
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 037</b>	<b>628</b>	<b>665</b>	<b>1 309</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>	3, 4	<b>8 809</b>	<b>8 811</b>	<b>6 825</b>	<b>6 833</b>
1.	Akcje i udziały		8 638	8 637	6 637	6 637
	- jednostek podporządkowanych		8 638	8 637	6 637	6 637
2.	Certyfikaty inwestycyjne		171	174	188	196
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		<b>2 343</b>	<b>2 337</b>	<b>2 336</b>	<b>2 361</b>
<b>VIII.</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		<b>306</b>	<b>9</b>	<b>794</b>	<b>1 004</b>
1.	Pozostałe		306	9	794	1 004
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	4	<b>1 930</b>	<b>2 007</b>	<b>2 121</b>	<b>2 037</b>
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne		1 930	2 007	2 121	2 037
	- oprogramowanie komputerowe		1 930	2 007	2 121	2 037
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	4, 5	<b>3 627</b>	<b>3 859</b>	<b>4 212</b>	<b>4 370</b>
1.	Środki trwałe, w tym:		3 627	3 758	4 127	4 006
a)	budynki i lokale		642	672	731	761
b)	zespoły komputerowe		1 689	1 757	1 989	1 778
c)	pozostałe środki trwałe		1 296	1 329	1 407	1 467
2.	Środki trwałe w budowie		-	101	85	364



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

<b>XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>571</b>	<b>750</b>	<b>1 290</b>	<b>550</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	571	750	1 290	550
<b>Aktywa razem</b>		<b>490 449</b>	<b>407 321</b>	<b>322 486</b>	<b>472 810</b>

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgową

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

PASywa - w tys. zł		Nota	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	6	<b>426 393</b>	<b>341 028</b>	<b>249 870</b>	<b>404 534</b>
1.	Wobec klientów		169 395	128 119	141 188	184 285
2.	Wobec jednostek powiązanych	18	-	-	-	381
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		239 453	188 811	103 140	209 397
a)	z tytułu zawartych transakcji		239 453	188 811	103 140	209 397
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		779	689	844	1 025
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 917	1 051	249	268
6.	Kredyty i pożyczki		12 446	12 133	2 589	4 227
a)	pozostałe		12 446	12 133	2 589	4 227
7.	Dłużne papiery wartościowe		4	5	4	4
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		413	453	828	456
9.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		202	213	167	-
10.	Pozostałe		1 784	9 554	861	4 491
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>4</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
1.	Dłużne papiery wartościowe	10	4	3	2	4
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	7	<b>3 139</b>	<b>3 865</b>	<b>6 720</b>	<b>3 116</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	322	261	325	339
2.	Pozostałe		2 817	3 604	6 395	2 777
a)	długoterminowe		331	251	735	584
b)	krótkoterminowe		2 486	3 353	5 660	2 193
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>60 913</b>	<b>62 425</b>	<b>65 894</b>	<b>65 156</b>
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		53 926	53 926	57 288	57 288
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351	10 338
b)	utworzony ustawowo		998	998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 577	42 577	45 939	45 952
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		- 21	- 18	- 7	- 1
4.	Zysk netto	14	4 014	5 523	5 619	4 875
<b>Pasywa razem</b>			<b>490 449</b>	<b>407 321</b>	<b>322 486</b>	<b>472 810</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)			60 913	62 425	65 894	65 156
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	2,09	2,20	2,18
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 945 721	29 978 582	29 970 258
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,03	2,08	2,20	2,17

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

	<b>POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2013</b>
I.	Zobowiązania warunkowe	9	-	-	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	-	4 376*	4 356*

\* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward/fx swap

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 30.09.2013
<b>I.</b>	<b>Przychody z działalności maklerskiej, w tym:</b>		<b>9 557</b>	<b>36 218</b>	<b>10 722</b>	<b>40 448</b>
	- od jednostek powiązanych	18	1	2	5	5
1.	Prowizje		8 443	29 065	9 713	33 387
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		7 473	28 072	9 713	33 376
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		481	504	-	-
b)	pozostałe		489	489	-	11
2.	Inne przychody		1 114	7 153	1 009	7 061
	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		63	862	150	150
a)	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		-	-	-	-
b)	pozostałe		1 051	6 291	859	6 911
c)						
<b>II.</b>	<b>Koszty działalności maklerskiej</b>		<b>9 534</b>	<b>31 386</b>	<b>10 083</b>	<b>33 285</b>
	- od jednostek powiązanych	18	202	615	209	633
	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		2 770	8 031	3 157	10 542
1.						
2.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	-	-	-
3.	Wynagrodzenia		3 551	13 030	3 940	12 535
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		187	910	154	754
5.	Świadczenia na rzecz pracowników		44	149	32	124
6.	Zużycie materiałów i energii		58	223	57	236
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		470	1 409	466	1 411
8.	Amortyzacja		424	1 264	432	1 071
9.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		378	1 235	229	1 210
10.	Pozostałe		1 652	5 135	1 616	5 402
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>		<b>23</b>	<b>4 832</b>	<b>639</b>	<b>7 163</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>371</b>	<b>953</b>	<b>141</b>	<b>485</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		207	227	1	8
2.	Korekty aktualizujące wartość		13	26	130	150
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		151	700	10	327
4.	Pozostałe		-	-	-	-
<b>V.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>971</b>	<b>2 026</b>	<b>567</b>	<b>2 303</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość		1	214	-	40
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		970	1 812	567	2 263
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>- 600</b>	<b>- 1 073</b>	<b>- 426</b>	<b>- 1 818</b>
<b>VII.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>3 001</b>	<b>-</b>	<b>1 016</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	3 001	-	1 000
	- od jednostek powiązanych		-	3 001	-	1 000
2.	Korekty aktualizujące wartość		-	-	-	16
<b>VIII.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>
1.	Strata ze sprzedaży / umorzenia		-	-	-	46
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>3 001</b>	<b>-</b>	<b>970</b>
<b>X.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>129</b>	<b>409</b>	<b>74</b>	<b>494</b>
1.	Zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-	-	1
2.	Pozostałe		129	409	74	493
<b>XI.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>116</b>	<b>344</b>	<b>59</b>	<b>592</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

1.	Pozostałe	116	344	59	592
<b>XII.</b>	<b>Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>	<b>- 286</b>	<b>- 131</b>	<b>- 35</b>	<b>41</b>
1.	Rozwiązanie rezerw	-	200	-	92
2.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	-	-	-
3.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	286	331	35	51
<b>XIII.</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>- 850</b>	<b>6 694</b>	<b>193</b>	<b>6 258</b>
<b>XIV.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>419</b>	<b>1 180</b>	<b>495</b>	<b>2 030</b>
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	18	45	18	55
	- od jednostek powiązanych	-	-	4	13
2.	Odsetki od lokat i depozytów	98	337	125	465
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.	Pozostałe odsetki	1	3	3	7
4.	Dodatnie różnice kursowe	91	155	115	581
	a) zrealizowane	-	-	- 466	-
	b) niezrealizowane	91	155	581	581
5.	Pozostałe	211	640	234	922
<b>XV.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 109</b>	<b>3 136</b>	<b>314</b>	<b>2 263</b>
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	350	764	316	997
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.	Pozostałe odsetki	34	136	2	61
3.	Ujemne różnice kursowe	- 75	20	474	477
	a) zrealizowane	- 75	20	477	477
	b) niezrealizowane	-	-	- 3	-
4.	Pozostałe	800	2 216	- 478	728
<b>XVI.</b>	<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>- 1 540</b>	<b>4 738</b>	<b>374</b>	<b>6 025</b>
<b>XVII.</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>- 1 540</b>	<b>4 738</b>	<b>374</b>	<b>6 025</b>
<b>XVIII.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>- 31</b>	<b>724</b>	<b>154</b>	<b>1 150</b>
<b>XIX.</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>- 1 509</b>	<b>4 014</b>	<b>220</b>	<b>4 875</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836	29 908 244	29 908 244
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,05	0,13	0,01	0,16
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836	29 970 258	29 970 258
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,05	0,13	0,01	0,16

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

<b>RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł</b>		<b>Nota</b>	<b>01.07.2014- 30.09.2014</b>	<b>01.01.2014- 30.09.2014</b>	<b>01.07.2013- 30.09.2013</b>	<b>01.01.2013- 30.09.2013</b>
<b>A. PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>						
<b>I.</b>	<b>Zysk netto</b>		<b>- 1 509</b>	<b>4 014</b>	<b>220</b>	<b>4 875</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>		<b>2 472</b>	<b>- 20 253</b>	<b>10 701</b>	<b>- 184 875</b>
1.	Amortyzacja		424	1 264	432	1 071
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 92	- 171	301	- 93
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		119	- 2 529	225	- 297
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		199	589	200	774
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 434	- 3 191	- 1 103	- 2 223
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		4 720	- 151	- 96	199
7.	Zmiana stanu należności		- 96 268	- 183 081	166 732	95 022
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		94 034	166 666	- 155 758	- 278 907
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 230	351	- 232	- 421
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>963</b>	<b>- 16 239</b>	<b>10 921</b>	<b>- 180 000</b>
<b>B. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>						
<b>I.</b>	<b>Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>23</b>	<b>3 068</b>	<b>1 220</b>	<b>1 349</b>
1.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-	154	154
2.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-	-	1
3.	Spłata udzielonych pożyczek		16	28	18	32
4.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		5	3 026	1 001	1 008
5.	Otrzymane odsetki		-	-	14	56
6.	Pozostałe		2	14	33	98
<b>II.</b>	<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>495</b>	<b>2 869</b>	<b>615</b>	<b>3 154</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		91	320	160	374
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		26	171	425	1 750
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	2 000	-	-
4.	Udzielone pożyczki		378	378	30	30
5.	Pozostałe wydatki		-	-	-	1 000
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>- 472</b>	<b>199</b>	<b>605</b>	<b>- 1 805</b>
<b>C. PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>						
<b>I.</b>	<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>314</b>	<b>9 862</b>	<b>-</b>	<b>938</b>
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		312	9 856	-	-
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		1	2	-	4
3.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		1	4	-	5
4.	Wpływy z emisji akcji		-	-	-	929
<b>II.</b>	<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>9 339</b>	<b>9 808</b>	<b>3 560</b>	<b>21 947</b>
1.	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	-	3 221	20 986
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		2	4	-	2
3.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		8 981	8 981	-	-
4.	Zapłacone odsetki		356	823	339	959
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>- 9 025</b>	<b>54</b>	<b>- 3 560</b>	<b>- 21 009</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

D.	PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		- 8 534	- 15 986	7 966	- 202 814
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		- 8 448	- 15 828	7 726	- 202 772
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		86	158	- 240	42
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	19	34 308	41 760	31 898	242 678
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	19	25 774	25 774	39 864	39 864
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		4 183	4 183	4 224	4 224

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł		01.01.2014 – 30.09.2014	2013 rok	01.01.2013 – 30.09.2013
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>65 894</b>	<b>59 342</b>	<b>59 342</b>
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>65 894</b>	<b>59 342</b>	<b>59 342</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 975	2 975
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	19	19
a)	zwiększenie	-	19	19
	- emisja akcji	-	19	19
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	57 288	47 850	47 850
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	- 3 362	9 438	9 438
a)	zwiększenie	-	9 438	9 438
	- ustawowo	-	6	6
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	8 516	8 528
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	916	904
b)	zmniejszenie	3 362	-	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	3 362	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 926	57 288	57 288
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 7	- 11	- 11
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 14	4	10
a)	zwiększenie	5	65	61
	- z wyceny instrumentów finansowych	5	65	61
a)	zmniejszenie	19	61	51
	- z wyceny instrumentów finansowych	19	61	51
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 21	- 7	- 1
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 619	8 528	8 528
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 619	8 528	8 528
a)	Zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	5 619	8 528	8 528
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	5 619	-	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	-	8 528
4.2.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	4 014	5 619	4 875
a)	zysk netto	4 014	5 619	4 875
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>60 913</b>	<b>65 894</b>	<b>65 156</b>
<b>III.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>60 913</b>	<b>65 894</b>	<b>65 156</b>

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa



# Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

## Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa (w tys. zł)	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>				
a) na rachunkach bankowych i w kasie	-	-	-	-
b) pozostałe *	7 599	17 172	18 440	23 088
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>7 599</b>	<b>17 172</b>	<b>18 440</b>	<b>23 088</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	18 060	16 935	23 045	20 800
- w kasie	4	4	4	4
- na rachunkach bankowych	7 593	8 996	12 944	9 570
- inne środki pieniężne *	10 463	7 935	10 097	11 226
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	7 599	17 172	18 440	23 088
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	7 599	17 172	18 440	23 088
- 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>25 659</b>	<b>34 107</b>	<b>41 485</b>	<b>43 888</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)	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>1. Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>437 039</b>	<b>341 351</b>	<b>256 111</b>	<b>405 547</b>
a) od klientów, w tym:	206 749	146 405	89 915	162 966
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	190 149	117 773	58 527	147 057
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	9 514	7 567	27 504	11 093
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	1 143	138	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	3 162	409	-	1 017
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	174	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	100	788	-	1 828
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 685	3 340	-	737
- z tytułu zawartych transakcji na Nasdaq	-	1 102	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Atenach	-	11 147	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	-	-	348
- pozostałe	2 139	2 962	3 746	886
b) od jednostek powiązanych, w tym	169	230	280	794
- od jednostek zależnych	167	227	280	787
- od pozostałych jednostek powiązanych	2	3	-	7
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	193 981	155 855	131 223	209 982
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	180 005	122 477	93 891	152 487
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	9 307	6 596	5 396	46 589
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	2 341	10 325	-	7 295
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	594	3 350	31 789	-

- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	-	-	92	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Stambule	-	2 015	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie Nasdaq	1 652	-	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	-	-	348
- pozostałe	82	11 092	55	3 263
d) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-	-	-
e) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	36 140	38 861	34 693	31 805
- z funduszu rozliczeniowego	36 140	38 861	34 693	31 805
f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-	-
<b>2. Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>445 798</b>	<b>349 724</b>	<b>262 540</b>	<b>410 328</b>
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	633	347	302	317
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>446 431</b>	<b>350 071</b>	<b>262 842</b>	<b>410 645</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)

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

### Nota 3

#### Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy 2014 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

### 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 2014 roku jak i w 2013 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 2014 roku jak również w 2013 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)	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>243 933</b>	<b>200 105</b>	<b>105 094</b>	<b>215 562</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	-	-	-	<b>381</b>
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-	381
<b>2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>239 453</b>	<b>188 811</b>	<b>103 140</b>	<b>209 397</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	221 410	157 323	74 326	174 510
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	13 104	12 667	28 676	31 309
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	1 872	138	-
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	-	173	-	-
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	3 157	409	-	1 016
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	1 682	3 337	-	736
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	100	787	-	1 826
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych Nasdaq	-	1 101	-	-
i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Atenach	-	11 142	-	-
<b>3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	<b>779</b>	<b>689</b>	<b>844</b>	<b>1 025</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	708	595	767	906
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	20	40	30	48
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	6	9	10	25
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	45	45	37	46
<b>4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>1 917</b>	<b>1 051</b>	<b>249</b>	<b>268</b>
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	1 691	823	-	-
b) pozostałe	226	228	249	268
<b>5. Pozostałe</b>	<b>1 784</b>	<b>9 554</b>	<b>861</b>	<b>4 491</b>
a) z tytułu dywidendy	-	8 981	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	1 784	573	861	4 491
- zobowiązania finansowe (wycena instrumentów pochodnych)	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania	1 784	573	861	4 491

\* 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 2014 roku Spółka posiadała 12.446 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 2.589 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 16 września 2015 roku:

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

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

<b>Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania</b>	<b>01.07.2014 – 30.09.2014</b>	<b>01.01.2014 – 30.09.2014</b>	<b>01.07.2013 – 30.09.2013</b>	<b>01.01.2013 – 30.09.2013</b>
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>3 353</b>	<b>5 660</b>	<b>3 088</b>	<b>4 062</b>
a) utworzenie	237	3 805	1 774	3 641
b) wykorzystanie	1 104	6 779	2 669	5 418
c) rozwiązanie	-	200	-	92
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>2 486</b>	<b>2 486</b>	<b>2 193</b>	<b>2 193</b>

W III kwartale 2014 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 286 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2014 roku, łącznie zwiększył się o 331 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2014 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku. W okresie porównawczym tj. w III kwartale 2013 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 35 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2013 roku, łącznie zwiększył się o 51 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2013 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku.

## Nota 8

<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2013</b>
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 2014	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2014	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2013	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2013

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 2014 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 12.

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w okresie 9 miesięcy 2014 roku natomiast w okresie 9 miesięcy 2013 roku zwiększył się o 18.571,40 zł.

Na dzień 30 września 2014 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.

## Nota 9

### Zobowiązania i aktywa warunkowe

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w IV kwartale 2014 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 413 tys. CZK (63 tys. zł), jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu. W analogicznym okresie roku ubiegłego koszty te wyniosły 696 tys. zł CZK (równowartość 114 tys. zł).

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

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	
W okresie 1 roku	1 413*	1 390*
W okresie od 1 do 5 lat	5 651*	5 562*
Powyżej 5 lat	410*	1 446*
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>7 474</b>	<b>8 398</b>

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

Oprócz powyższego oraz gwarancji opisanych w nocie 11 Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 6 oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

## Nota 10

### Obligacje

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 6,4 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2014-2017. W 2013 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2013-2015. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki aktualnym dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w roku 2014 wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,4 tys. zł (w tym 4 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2014 roku). W 2013 roku kwota wykupu wyniosła 4 tys. zł.

## Nota 11

### Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 273 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.239 tys. zł. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W kwietniu 2012 r. BRE Bank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie. Gwarancja wystawiona została na kwotę 2,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Deutsche Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji na BSE. Na mocy zmian do umowy gwarancji z 2014 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2015 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2015 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 2,5 mln zł.

## Nota 12

### Program motywacyjny

W okresie 9 miesięcy 2014 roku osoby uprawnione nie obejmowały akcji, natomiast w okresie porównawczym objętych zostało 185.714 akcji.

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

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w okresie 9 miesięcy 2014 roku o kwotę 96 tys. zł, obciążającą wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2013 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 203 tys. zł.

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

## Nota 13

### Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 61 tys. zł w III kwartale 2014 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2014 roku zmniejszyła się o 3 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 37 tys. zł w III kwartale 2013 roku oraz zmniejszyła się o 20 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 179 tys. zł w III kwartale 2014 roku oraz o 719 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2014 roku. W III kwartale 2013 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 342 tys. zł oraz o 576 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku.

## Nota 14

### Podział zysku

Podział zysku (w tys. zł)	1-9.2014 rok	2013 rok
Zysk / strata netto	4 014	5 619
Wypłata dywidendy	-	5 619
Kapitał zapasowy	-	-

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2014 roku podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2013 rok w wysokości 5.619 tys. zł na wypłatę dywidendy.

## Nota 15

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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Spółka nie wyemitowała akcji, natomiast w okresie 9 miesięcy 2013 roku wyemitowała 185.714 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w notach 8 i 12.

Oprócz powyższej emisji akcji, w okresie 9 miesięcy 2014 roku Spółka wyemitowała 24 obligacje o łącznej wartości nominalnej 6,4 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2013 roku wyemitowano 10 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda) o czym więcej informacji zamieszczonych zostało w notce 10.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w roku 2014 wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,4 tys. zł (w tym 4 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2014 roku). W 2013 roku kwota wykupu wyniosła 4 tys. zł.

## Nota 16

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 17 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 9 mln zł. Na wypłatę dywidendy przeznaczony został zysk za 2013 rok w wysokości 5.619 tys. zł oraz 3.381 tys. zł środków zgromadzonych na kapitale zapasowym. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,30 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 25 czerwca 2014 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 9 lipca 2014 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 8.981 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 9 mln zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, która wyniosła 19 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

## Nota 17

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

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

## Nota 18

### Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi – 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.- 30.09.2014 roku				W okresie od 01.01.- 30.09.2013 roku			
					Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy
IPOPEMA Business Consulting	-	2	-	-	-	7	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	-	66	-	-	-	251	2	-	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	102	550	98	-	101	562	94	-	-	-	-
IPOPEMA Asset Management S.A.	-	44	55	-	-	40	56	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	2	6	10	-	-	6	13	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>220</b>	<b>615</b>	<b>98</b>	<b>5</b>	<b>405</b>	<b>633</b>	<b>94</b>				

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy	W okresie od 01.07.- 30.09.2014 roku				W okresie od 01.07.- 30.09.2013 roku			
					Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy
IPOPEMA BC	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	-	24	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	33	180	33	-	34	191	32	-	-	-	-
IPOPEMA Asset Management S.A.	-	17	18	-	-	11	19	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	1	-	3	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>201</b>	<b>33</b>	<b>5</b>	<b>64</b>	<b>210</b>	<b>32</b>				

Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	30.09.2013 r.	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	30.09.2013 r.
IPOPEMA Business Consulting	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	9	2	13	-	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	152	280	809	-	-	381
IPOPEMA Asset Management S.A.	5	2	13	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	3	10	2	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	5	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>169</b>	<b>294</b>	<b>842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>381</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 19

### Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

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

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych 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	
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>25 659</b>	<b>43 888</b>	<b>25 774</b>	<b>39 864</b>
1. W kasie	4	4	4	4
2. Na rachunkach bankowych	7 593	9 570	7 593	9 570
3. Inne środki pieniężne	18 062	30 074	18 062	30 074
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	-	4 240	-	-
Różnice kursowe naliczone	-	-	115	216

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2014 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych natomiast na dzień 30 września 2013 roku wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od daty bilansowej) w wysokości 4 mln zł w działalności inwestycyjnej, wyłączenia odsetek od lokaty wynoszących 240 tys. zł oraz „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.



Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2014	31.12.2013		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	448 774	265 178	183 596	183 081
Należności netto	448 141	264 876		
Odpisy na należności	633	302		331
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	3 096	6 618		- 3 522
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>				<b>- 3 191</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 września 2014 roku o należności z tytułu dywidendy, udzielonych pożyczek i należności z tytułu wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji „Pozostałe wpływy” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 14 tys. zł. W okresie porównawczym wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 98 tys. zł.

Pozycja „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku nie występuje.

**Nota 20**

**Instrumenty finansowe klientów**

Na dzień 30 września 2014 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 105.724 tys. zł (2.081 sztuk) wobec 143.748 zł (5.295 sztuk) według stanu na 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 30 września 2014 roku Spółka przechowywała 24 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 24 mln zł oraz 14 mln akcji klientów o wartości 45 mln zł wobec 64 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 64 mln zł na 31 grudnia 2013 roku.

Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 1.428 tys. zł (291 tys. sztuk) na dzień 30 września 2014 roku wobec 19.045 tys. zł (2.480 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2013 roku.

**Nota 21**

**Segmenty działalności**

Spółka nie identyfikuje w ramach jej 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 22**

**Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej**

W okresie 9 miesięcy 2014 roku ani w okresie 9 miesięcy 2013 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych ani postępowań przed organem administracji publicznej.

## Nota 23

### Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2014 roku

#### Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW, BSE i PSE

Przy dużej zmienności indeksów aktywność inwestorów na wszystkich rynkach działalności Spółki w pierwszych trzech kwartałach 2014 r. była mniejsza niż rok wcześniej – wartość obrotów na GPW była o 4,7% niższa, na BSE o 9,2%, a na PSE o 13,4%. W tym samym okresie udział rynkowy Spółki zmniejszył się do poziomu odpowiednio 7,10% na GPW i 3,51% na BSE (z poziomu odpowiednio 9,28% i 6,40% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w okresie styczeń-wrzesień 2014 r. były o 16,8% niższe niż rok wcześniej (27.773 tys. zł wobec 33.395 tys. zł).

#### Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

W obszarze transakcji kapitałowych, pomimo ograniczonej aktywności zarówno emitentów, jak i inwestorów, pierwsze 9 miesięcy 2014 r. było dla Spółki bardziej udane niż analogiczny okres roku 2013 – IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. w transakcję sprzedaży pakietu akcji Globe Trade Centre (jako globalny koordynator), przeprowadziła oferty akcji spółek Comperia, Braster, J.W. Construction i Orphee oraz ofertę publiczną obligacji zamiennych na akcje MCI Management, a także zrealizowała projekty doradcze dla Towarzystwa Finansowego Silesia oraz PP „Porty Lotnicze”. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wzrosły o 26,9% do poziomu 8.418 tys. zł.

## Nota 24

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa