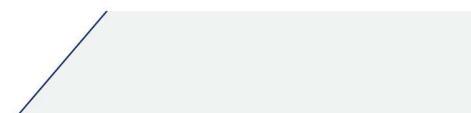


IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2015 roku**

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku



OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A.;
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 20 sierpnia 2015 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone		I półrocze zakończone	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Przychody z działalności podstawowej	19 902	26 661	4 814	6 381
Koszty działalności podstawowej	19 828	21 852	4 796	5 230
Zysk z działalności podstawowej	74	4 809	18	1 151
Zysk z działalności operacyjnej	1 115	7 544	270	1 805
Zysk brutto	769	6 278	186	1 502
Zysk netto	546	5 523	132	1 322
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,02	0,18	0,00	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 947	- 17 202	8 453	- 4 117
Razem przepływy pieniężne	38 919	- 7 452	9 414	- 1 783

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa razem	296 959	293 035	407 321	70 799	68 750	97 893
Zobowiązania krótkoterminowe	233 513	229 000	341 028	55 673	53 727	81 960
Kapitały własne	60 679	60 125	62 425	14 467	14 106	15 003
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	2,01	2,09	0,48	0,47	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	I półrocze 2015	I półrocze 2014
EUR	4,1341	4,1784

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2015	31.12.2014
EUR	4,1944	4,2623

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 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 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania 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 akcji Spółki był 26 maja 2009 roku.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone 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 czerwca 2015 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.

W dniu 21 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Daniela Ścigałę w funkcji Członka Zarządu.

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 dniu 10 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Michała Dobaka.

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu na 31 grudnia 2014 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

Śródroczne skrócone 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 posiada IPOPEMA Securities S.A., 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 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”) 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.

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.

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, 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 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 czerwca 2015	31 grudnia 2014
USD	3,7645	3,5072
EUR	4,1944	4,2623
100 HUF	1,3312	1,3538
RON	0,9349	0,9510
GBP	5,9180	5,4648
UAH	0,1780	0,2246
CZK	0,1538	0,1537
CHF	4,0412	3,5447
TRY	1,3993	1,5070
100 INR	5,9022	5,5473

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 2014 rok opublikowanym w dniu 20 marca 2015 roku. W I półroczu 2015 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 I półrocze 2015 roku

AKTYWA – w tys. zł		Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	74 267	35 342	34 107
1.	W kasie		3	3	4
2.	Na rachunkach bankowych		8 183	7 406	8 996
3.	Inne środki pieniężne		66 081	27 933	25 107
4.	Inne aktywa pieniężne		-	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	2, 7	198 248	237 513	349 724
1.	Od klientów		66 826	123 679	146 405
2.	Od jednostek powiązanych	18	574	204	230
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		103 292	75 448	156 305
a)	z tytułu zawartych transakcji		100 306	75 009	155 855
b)	pozostałe		2 986	439	450
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		16	-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		23 137	30 197	38 861
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		1	-	21
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	141	259
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		-	894	625
9.	Pozostałe		4 402	6 950	7 018
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 4	2 927	1 463	5 089
1.	Akcje		2 927	1 463	5 089
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		941	891	628
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3, 4	8 819	8 808	8 811
1.	Akcje i udziały		8 638	8 638	8 637
	- jednostek podporządkowanych		8 638	8 638	8 637
2.	Certyfikaty inwestycyjne		181	170	174
VII.	Należności długoterminowe		5 858	2 348	2 337
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		253	364	9
1.	Pozostałe		253	364	9
IX.	Wartości niematerialne i prawne	4	1 765	2 030	2 007
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 765	2 030	2 007
	- oprogramowanie komputerowe		1 765	2 030	2 007
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	4, 5	3 269	3 455	3 859
1.	Środki trwałe, w tym:		3 147	3 455	3 758
a)	budynki i lokale		593	613	672
b)	zespoły komputerowe		1 379	1 536	1 757
c)	pozostałe środki trwałe		1 175	1 306	1 329
2.	Środki trwałe w budowie		122	-	101
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		612	821	750
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	612	821	750
Aktywa razem			296 959	293 035	407 321

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 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 I półrocze 2015 roku

PASywa - w tys. zł		Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	6	233 513	229 000	341 028
1.	Wobec klientów		144 282	84 845	128 119
2.	Wobec jednostek powiązanych	18	-	54	-
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		69 819	129 333	188 811
a)	z tytułu zawartych transakcji		69 819	129 333	188 811
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		812	672	689
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		189	198	1 051
6.	Kredyty i pożyczki		16 847	12 206	12 133
a)	pozostałe		16 847	12 206	12 133
7.	Dłużne papiery wartościowe		5	6	5
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		502	664	453
9.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		192	208	213
10.	Pozostałe		865	814	9 554
II.	Zobowiązania długoterminowe		3	2	3
1.	Dłużne papiery wartościowe	10	3	2	3
III.	Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	7	2 764	3 908	3 865
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	307	327	261
2.	Pozostałe		2 457	3 581	3 604
a)	długoterminowe		80	108	251
b)	krótkoterminowe		2 377	3 473	3 353
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-	-
VI.	Kapitał własny		60 679	60 125	62 425
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		53 926	53 926	53 926
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 577	42 577	42 577
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		- 13	- 21	- 18
4.	Zysk z lat ubiegłych		3 226	-	-
5.	Zysk netto	14	546	3 226	5 523
Pasywa razem			296 959	293 035	407 321
Wartość księgowa (w tys. zł)			60 679	60 125	62 425
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,03	2,01	2,09
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 945 721
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,03	2,01	2,08

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 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

POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł		Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
I.	Zobowiązania warunkowe	9	-	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	-	-

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 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

Rachunek zysków i strat - w tys. zł	Nota	I półrocze 2015	I półrocze 2014
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		19 902	26 661
- od jednostek powiązanych	18	3	1
1. Prowizje		18 246	20 622
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		16 464	20 599
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		1 161	23
c) pozostałe		621	-
2. Inne przychody		1 656	6 039
a) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		415	799
b) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		1	-
c) pozostałe		1 240	5 240
II. Koszty działalności maklerskiej		19 828	21 852
- od jednostek powiązanych	18	476	413
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		4 559	5 261
2. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	-
3. Wynagrodzenia		7 682	9 479
4. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		814	723
5. Świadczenia na rzecz pracowników		100	105
6. Zużycie materiałów i energii		151	165
7. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		975	939
8. Amortyzacja		870	840
9. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		784	857
10. Pozostałe		3 893	3 483
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej		74	4 809
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		241	582
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		89	20
2. Korekty aktualizujące wartość		37	13
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		115	549
4. Pozostałe		-	-
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		620	1 055
1. Korekty aktualizujące wartość		183	213
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		437	842
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 379	- 473
VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 400	3 001
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		1 400	3 001
- od jednostek powiązanych		1 400	3 001
2. Korekty aktualizujące wartość		-	-
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
1. Strata ze sprzedaży / umorzenia		-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		1 400	3 001
X. Pozostałe przychody operacyjne		448	280
1. Zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
2. Pozostałe		448	280
XI. Pozostałe koszty operacyjne		433	228
1. Pozostałe		433	228

XII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	5	155
1. Rozwiązanie rezerw	-	200
2. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	9	-
3. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	4	45
XIII. Zysk z działalności operacyjnej	1 115	7 544
XIV. Przychody finansowe	562	761
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	15	27
- od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	177	239
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Pozostałe odsetki	-	2
4. Dodatnie różnice kursowe	157	64
a) zrealizowane	157	-
b) niezrealizowane	-	64
5. Pozostałe	213	429
XV. Koszty finansowe	908	2 027
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	428	414
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Pozostałe odsetki	69	102
3. Ujemne różnice kursowe	178	95
a) zrealizowane	-	95
b) niezrealizowane	178	-
4. Pozostałe	233	1 416
XVI. Zysk z działalności gospodarczej	769	6 278
XVII. Zysk brutto	769	6 278
XVIII. Podatek dochodowy	223	755
XIX. Zysk netto	546	5 523
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 945 721
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,18

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł		Nota	I półrocze 2015	I półrocze 2014
A.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk netto		546	5 523
II.	Korekty razem		34 401	- 22 725
1.	Amortyzacja		870	840
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		183	- 79
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 1 086	- 2 648
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 117	390
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 1 143	- 2 757
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 1 464	- 4 871
7.	Zmiana stanu należności		37 137	- 86 813
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		- 127	72 632
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		157	581
10.	Pozostałe korekty		- 9	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		34 947	- 17 202
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		1 175	3 045
1.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
2.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-
3.	Spłata udzielonych pożyczek		74	12
4.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		1 101	3 021
5.	Otrzymane odsetki		-	-
6.	Pozostałe		-	12
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		1 410	2 374
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		105	229
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		305	145
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	2 000
4.	Pozostałe wydatki		1 000	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 235	671
C.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy z działalności finansowej		4 644	9 548
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		4 640	9 544
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		1	1
3.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		3	3
4.	Wpływy z emisji akcji		-	-
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		437	469
1.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		-	-
2.	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	-
3.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		3	2
4.	Zapłacone odsetki		434	467
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		4 207	9 079

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2015 roku

D. PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		38 919	- 7 452
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		38 925	- 7 380
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		6	72
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	19	35 356	41 760
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	19	74 275	34 308
- o ograniczonej możliwości dysponowania		4 202	4 168

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgową

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł		I półrocze 2015	2014 rok	I półrocze 2014
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	60 125	65 894	65 894
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	60 125	65 894	65 894
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
	- emisja akcji	-	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	53 926	57 288	57 288
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	- 3 362	- 3 362
a)	zwiększenie	-	-	-
	- ustawowo	-	-	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	3 362	3 362
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	3 362	3 362
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 926	53 926	53 926
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 21	- 7	- 7
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	8	- 14	- 11
a)	zwiększenie	8	8	4
	- z wyceny instrumentów finansowych	8	8	4
a)	zmniejszenie	-	22	15
	- z wyceny instrumentów finansowych	-	22	15
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 13	- 21	- 18
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 226	5 619	5 619
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 226	5 619	5 619
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	5 619	5 619
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	5 619	5 619
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	-	-
4.2.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 226	-	-
5.	Wynik netto	546	3 226	5 523
a)	zysk netto	546	3 226	5 523
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	60 679	60 125	62 425
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	60 679	60 125	62 425

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 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)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Środki pieniężne i inne aktywa klientów			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	-	-	-
b) pozostałe *	48 240	17 575	17 172
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	48 240	17 575	17 172
Środki pieniężne i inne aktywa:			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	26 027	17 767	16 935
- w kasie	3	3	4
- na rachunkach bankowych	8 183	7 406	8 996
- inne środki pieniężne *	17 841	10 358	7 935
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	48 240	17 575	17 172
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	48 240	17 575	17 172
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	74 267	35 342	34 107

* 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)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
1. Wybrane należności krótkoterminowe	190 859	229 089	341 351
a) od klientów, w tym:	66 826	123 679	146 405
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	53 522	113 368	117 773
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	317	1 239	7 567
- z tytułu zawartych transakcji na Nasdaq	-	-	1 102
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	3 994	-	1 143
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	188	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	-	-	409
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	9	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	-	174
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	6 578	6 407	788
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	380	18	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	164	-	3 340
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Atenach	-	-	11 147
- pozostałe	1 683	2 638	2 962
b) od jednostek powiązanych, w tym	574	204	230
- od jednostek zależnych	573	204	227
- od pozostałych jednostek powiązanych	1	-	3
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji	100 306	75 009	155 855
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	71 225	74 537	122 477
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	10 516	-	6 596

- z tytułu zawartych transakcji na GPW na Nasdaq	3 134	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-	10 325
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	5 764	372	3 350
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Kopenhadze	2 251	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Stambule	1 935	-	2 015
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie we Frankfurcie	5 351	100	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Mediolanie	130	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Atenach	-	-	11 092
d) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	16	-	-
e) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	23 137	30 197	38 861
- z funduszu rozliczeniowego	23 137	30 197	38 861
f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	198 248	237 513	349 724
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	509	514	347
Należności krótkoterminowe, brutto	198 757	238 027	350 071

* 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 I półroczu 2015 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 I półroczu 2015 roku jak i w 2014 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 I półroczu 2015 roku jak również w 2014 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)	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	71 685	131 071	200 105
1. Wobec jednostek powiązanych	-	54	-
a) wobec jednostek zależnych	-	54	-
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	69 819	129 333	188 811
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	60 842	121 673	157 323
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	318	1 238	12 667
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Madrycie	188	-	-
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	1 354	-	1 872
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	-	-	173
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	-	-	409
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	380	18	-
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	163	-	3 337
i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	6 574	6 395	787
j) wobec Giełdy Papierów Wartościowych Nasdaq	-	-	1 101
k) wobec Giełdy Papierów Wartościowych Amsterdamie	-	9	-
l) wobec Giełdy Papierów Wartościowych Atenach	-	-	11 142
3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	812	672	689
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	737	574	595
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	8	39	40
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	21	17	9
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	42	42	45
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Chicago	4	-	-
4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	189	198	1 051
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	823
b) pozostałe	189	198	228
5. Pozostałe	865	814	9 554
a) z tytułu dywidendy	-	-	8 981
b) pozostałe zobowiązania, w tym	865	814	573
- zobowiązania finansowe (wycena instrumentów pochodnych)	-	-	-
- pozostałe zobowiązania	865	814	573

* 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 czerwca 2015 roku Spółka posiadała 16.847 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 12.206 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 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

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Stan rezerw na początek okresu	3 473	5 660
a) utworzenie	1 803	3 568
b) wykorzystanie	2 899	5 675
c) rozwiązanie	-	200
Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	2 377	3 353

W I półroczu 2015 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 5 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku. W okresie porównawczym, tj. w I półroczu 2014 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 45 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Nota 8

Kapitał podstawowy	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	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
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2015 oraz 2014	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2014	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2014

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 czerwca 2015 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 I półroczu 2015 roku ani w I półroczu 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosił on 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 II półroczu 2015 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 825 tys. CZK (127 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 825 tys. CZK (125 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.

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.06.2015	31.12.2014
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	1 424*	1 442*
W okresie od 1 do 5 lat	5 041*	5 768*
Powyżej 5 lat	-	58*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	6 465	7 268

* 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 I półroczu 2015 roku Spółka dokonała emisji 20 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 4 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2015-2018. W I półroczu 2014 roku Spółka dokonała emisji 16 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 4,8 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2014-2017. 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 śródrocznego skróconego sprawozdania wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,5 tys. zł (z czego w I półroczu 2015 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 3,3 tys. zł) wobec 2 tys. zł w I półroczu 2014 roku.

Nota 11

Gwarancje

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 wysokości 1.358 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2014 roku kwota gwarancji została podwyższona do 273 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W kwietniu 2012 r. mBank S.A. (dawniej 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 (od dnia 2 kwietnia 2015 roku kwota gwarancji została zmieniona i wynosi 1,5 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 2015 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2016 r., natomiast

w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2016 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 3,5 mln zł.

Nota 12

Program motywacyjny

W I półroczu 2015 roku oraz w 2014 roku nie były obejmowane akcje w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego.

Koszt programów motywacyjnych nie jest rozpoznawany w sprawozdaniu jednostkowym z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości. Koszt ten rozpoznawany jest natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy w związku z faktem sporządzania ich w systemie raportowania zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i wynikającym z tego wymogiem uwzględnienia w nim wpływu wyceny programów opcyjnych realizowanych przez Grupę.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w I półroczu 2015 roku o kwotę 35,5 tys. zł, a w okresie porównawczym, tj. w I półroczu 2014 roku, o 68 tys. zł. W obu okresach koszty te w całości obciążały wynik IPOPEMA Securities S.A..

Do wyceny poszczególnych części („planów”) programu opcyjnego 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) oraz model drzewa dwumianowego.

Nota 13

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się w I półroczu 2015 roku o 20 tys. zł, a w I półroczu 2014 roku o 64 tys. zł.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 209 tys. zł w I półroczu 2015 roku oraz o 540 tys. zł w I półroczu 2014 roku.

Nota 14

Podział zysku

Podział zysku (w tys. zł)	I półrocze 2015 rok	2014 rok
Zysk / strata netto	546	3 226
Wypłata dywidendy	-	-
Kapitał zapasowy	-	-

W dniu 14 lipca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2014 rok w wysokości 3.226 tys. zł na kapitał zapasowy.

Nota 15

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

W I półroczu 2015 roku ani w I półroczu 2014 roku Spółka nie wyemitowała akcji.

W ww. okresach Spółka dokonywała natomiast emisji obligacji, o czym informacje zamieszczone zostały w nocie 10.

Nota 16

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W I półroczu 2015 roku Spółka nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidend.

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 zaokrążeń 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 powiązanymi

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

Nota 18

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.- 30.06.2015 roku				W okresie od 01.01.- 30.06.2014 roku				
IPOPEMA Business Consulting	-	27	-	-	-		1	-	-	-			
IPOPEMA TFI	-	91	-	-	-		42	-	-	-			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	184	-	-		69	370	65	-			
IPOPEMA Business Services SRL	-	-	250	-	-		-	-	-	-			
IPOPEMA Asset Management S.A.	-	46	20	-	-		27	37	-	-			
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	3	13	23	-	1		6	7	-	-			
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-		-	-	-	-			
Razem	3	177	477	-	1		145	414	65				

Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.06.2014 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014	30.06.2014 r.
IPOPEMA Business Consulting	432	-	-	-	54	-
IPOPEMA TFI	45	25	8	-	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	82	220	-	-	-
IPOPEMA Business Services SRL	79	80	-	-	-	-
IPOPEMA Asset Management S.A.	17	16	1	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	1	1	3	-	-	-
Razem	574	204	232	-	54	-

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 oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych na rachunek własny Spółki w ramach prowadzonej działalności maklerskiej.

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	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	74 267	34 107	74 275	34 308
1. W kasie	3	4	3	4
2. Na rachunkach bankowych	8 183	8 996	8 183	8 996
3. Inne środki pieniężne	66 081	25 107	66 081	25 107
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	-	-	-	-
Różnice kursowe naliczone			8	201

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2015	31.12.2014		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	204 615	240 375	35 760	37 137
Należności netto	204 106	239 861		
Odpisy na należności	509	514		- 5
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	2 718	3 856		- 1 138
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				- 1 143

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 czerwca 2015 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz z należności z tytułu dywidendy.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja „Pozostałe wpływy” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiła. W okresie porównawczym wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 12 tys. zł.

Pozycja „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku dotyczy wpłaconej kaucji w wysokości 1 mln zł stanowiącej zabezpieczenia rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych, natomiast za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku nie występuje.

Nota 20

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 131.737 tys. zł (18.525 tys. sztuk) wobec 21.863 tys. zł (292 sztuk) według stanu na 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka przechowywała 40 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 40 mln zł wobec 52,8 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 52,8 mln zł na 31 grudnia 2014 roku.

Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 1.154 tys. zł (291 tys. sztuk) na dzień 30 czerwca 2015 roku wobec 1.145 tys. zł (291 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2014 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 sprawach sądowych

W I półroczu 2015 roku ani w I półroczu 2014 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych.

Nota 23

Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2015 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW, BSE i PSE

Po dynamicznych wzrostach indeksów na głównych rynkach działalności Spółki w okresie od stycznia do kwietnia, w maju i w czerwcu 2015 r. widoczne było większe (GPW i PSE) lub mniejsze (BSE) ochłodzenie nastrojów. Niemniej jednak o ile na GPW wartość realizowanych w tym okresie obrotów była niższa niż rok wcześniej (o 4,6%), to w Budapeszcie i w Pradze obroty były wyższe niż w pierwszych sześciu miesiącach roku 2014 – o odpowiednio 7,2% i 15,6%. W tym samym czasie w wyniku nasilającej się konkurencji – głównie ze strony zdalnych brokerów – udział rynkowy Spółki zmniejszył się do poziomu 6,19% na GPW i 2,32% na BSE (z odpowiednio 6,86% i 3,63% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w pierwszym półroczu 2015 r. były o 25,4% niższe niż rok wcześniej (14.811 tys. zł wobec 19.842 tys. zł).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

O ile w pierwszym kwartale 2015 r. rynek transakcji kapitałowych praktycznie zastygł, to kolejne miesiące przyniosły pewne ożywienie. Niestety napięta sytuacja ekonomiczna w Grecji i związana z nią niepewność po stronie inwestorów przełożyły się na wstrzymanie dwóch transakcji obsługiwanych przez Spółkę, których realizacja planowana była jeszcze w pierwszym półroczu. Niemniej jednak transakcje i projekty zrealizowane w okresie pierwszych sześciu miesięcy przełożyły się na przychody z tytułu bankowości inwestycyjnej na poziomie 5.064 tys. zł (wobec 6.804 tys. zł rok wcześniej).

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 czerwca 2015 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 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