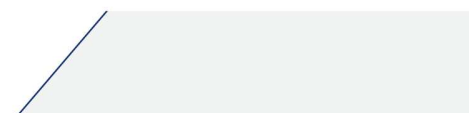


IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2011 roku**

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 roku



Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
Przychody z działalności podstawowej	58 791	51 929	14 547	12 973
Koszty działalności podstawowej	38 897	32 926	9 625	8 226
Zysk z działalności podstawowej	19 894	19 003	4 923	4 748
Zysk z działalności operacyjnej	17 504	17 709	4 331	4 424
Zysk brutto	18 608	16 564	4 604	4 138
Zysk netto	14 903	13 187	3 688	3 295
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,50	0,46	0,12	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 725	58 820	2 901	14 695
Razem przepływy pieniężne	6 332	42 690	1 567	10 665

Wybrane dane finansowe	w tys. zł				w tys. EUR			
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa razem	811 999	825 578	398 654	647 981	184 077	207 088	100 663	162 523
Zobowiązania krótkoterminowe	740 316	762 411	328 184	580 597	167 826	191 243	82 868	145 623
Kapitały własne	64 616	58 998	64 082	61 648	14 648	14 799	16 181	15 462
Liczba akcji – w szt.	29 554 801	29 554 801	29 342 301	28 928 553	29 554 801	29 554 801	29 342 301	28 928 553
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,19	2,00	2,18	2,13	0,50	0,50	0,55	0,53

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	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010
EUR	4,0413	4,0027

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
EUR	4,4112	3,9603	3,9870

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

Spółka (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku, 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. Waliców 11.

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.

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

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

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

Wszystkie wyemitowane dotychczas akcje Spółki (w łącznej liczbie 29.554.801) 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 2011 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 skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Roman Miler – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej,
Wiktor Sliwinski – Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2011 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu 30 czerwca 2011 roku (dla bilansu) oraz na 31 grudnia 2010 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

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

Spółka jest jednostką dominującą wobec czterech spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziału w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”) z siedzibą w Budapeszcie (Węgry) – 100% udziału w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Asset Management S.A. („IAM”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IPOPEMA Business Services Kft nie została objęta 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 biur maklerskich, 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 ściągłości należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest w przypadku wzrostu ryzyka nie ściągnięcia 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 nieściągłości 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. Wartość wynajmowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na 30 września 2011 roku wynosi 422 tys. zł, z czego 302 tys. zł to należności długoterminowe.

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

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

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

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji własnych oraz papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji błędnych. Są to zarówno 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 *forward*.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez GPW oraz BSE ostatniego dnia roboczego okresu, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. Instrumenty innego rodzaju (kontrakty *forward*) Spółka wyceniła przy zastosowaniu stóp procentowych i kursów walutowych z dnia bilansowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza instrumenty pochodne. Zarówno aktywa jak i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu notowane są na GPW lub BSE, z wyjątkiem zawartego przez Spółkę kontraktu *forward*.

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 3 i 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.

Udziały i akcje jednostek podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Udziały w jednostce zależnej wyrażone w walucie obcej przelicza się na złotówki według średniego kursu waluty ogłoszonego przez NBP na dzień bilansowy.

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.

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 oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
USD	3,2574	2,9641	2,9250
EUR	4,4112	3,9603	3,9870
100 HUF	1,5097	1,4206	1,4373
GBP	5,0832	4,5938	4,6458
UAH	0,4076	0,3722	0,3689
CZK	0,1791	0,1580	0,1621
CHF	3,6165	3,1639	2,9955
100 INR	6,6452	6,7450	6,4897

Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rezerw i odpisów na należności, co zostało opisane w nocie 4.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok opublikowanym w dniu 18 marca 2011 roku.

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.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2011 roku

AKTYWA – w tys. zł		Nota	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	94 522	70 200	93 462	92 285
1.	W kasie		7	8	9	5
2.	Na rachunkach bankowych		25 381	31 011	30 524	25 894
3.	Inne środki pieniężne		65 094	28 822	52 786	56 365
4.	Inne aktywa pieniężne		4 040	10 359	10 143	10 021
II.	Należności krótkoterminowe	2, 4	701 316	738 665	281 748	537 651
1.	Od klientów		302 738	363 553	165 094	243 013
2.	Od jednostek powiązanych	14	1 522	846	723	1 090
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji		350 369	343 903	94 211	273 447
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	9	9	15
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		45 915	30 143	21 048	16 493
6.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-	52	-
7.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		114	-	396	-
8.	Pozostałe		658	211	215	3 593
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		1 133	2 330	8 853	4 124
1.	Akcje		1 111	2 330	8 828	3 814
2.	Instrumenty pochodne		22	-	25	310
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		789	1 158	388	490
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		6 817	6 424	6 450	6 457
1.	Akcje i udziały		6 450	6 008	6 007	6 007
	- jednostek podporządkowanych		6 450	6 008	6 007	6 007
2.	Certyfikaty inwestycyjne		367	416	443	450
VII.	Należności długoterminowe		402	433	493	100
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		2 589	2 464	2 865	3 044
1.	Pozostałe		2 589	2 464	2 865	3 044
IX.	Wartości niematerialne i prawne		1 974	1 873	1 842	1 609
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, - oprogramowanie komputerowe		1 974	1 873	1 842	1 609
X.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 226	1 288	1 301	1 172
1.	Środki trwałe, w tym:		1 111	1 240	1 298	1 110
a)	zespoły komputerowe		553	658	702	596
b)	pozostałe środki trwałe		558	582	596	514
2.	Środki trwałe w budowie		115	48	3	62
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 231	743	1 252	1 049
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 231	743	1 252	1 049
Aktywa razem			811 999	825 578	398 654	647 981

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 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 2011 roku

PASywa - w tys. zł		Nota	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
I. Zobowiązania krótkoterminowe		3	740 316	762 411	328 184	580 597
1. Wobec klientów			319 022	314 210	120 469	258 896
2. Wobec jednostek powiązanych	14		57	405	-	-
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich			392 840	415 815	190 456	309 165
a) z tytułu zawartych transakcji			392 840	415 815	190 456	309 165
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe			1 894	1 753	758	944
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych			7 424	1 796	2 159	1 644
6. Kredyty i pożyczki			12 016	10 139	7 481	7 489
a) od jednostek powiązanych			-	-	-	-
b) pozostałe			12 016	10 139	7 481	7 489
7. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych			551	1 058	698	947
8. Z tytułu wynagrodzeń			28	30	-	-
9. Pozostałe			6 484	17 205	6 163	1 512
II. Zobowiązania długoterminowe			-	-	-	-
III. Rozliczenia międzyokresowe			-	-	-	-
IV. Rezerwy na zobowiązania		4	7 067	4 169	6 388	5 736
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8		571	400	288	303
2. Pozostałe			6 469	3 769	6 100	5 433
a) długoterminowe			-	-	-	-
b) krótkoterminowe			6 469	3 769	6 100	5 433
V. Zobowiązania podporządkowane			-	-	-	-
VI. Kapitał własny			64 616	58 998	64 082	61 648
1. Kapitał podstawowy	5		2 955	2 955	2 934	2 893
2. Kapitał zapasowy			46 768	46 768	45 665	45 512
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			8 474	8 474	7 433	7 280
b) utworzony ustawowo			985	985	978	964
c) utworzony zgodnie ze statutem			37 309	37 309	37 254	37 268
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			- 10	29	52	56
4. Zysk z lat ubiegłych			-	-	-	-
5. Zysk netto	10,12		14 903	9 246	15 431	13 187
Pasywa razem			811 999	825 578	398 654	647 981
Wartość księgowa (w tys. zł)			64 616	58 998	64 082	61 648
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 554 801	29 554 801	29 342 301	28 928 553
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,19	2,00	2,18	2,13
Rozwodniona liczba akcji			29 755 018	29 744 004	29 299 121	29 573 251
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,17	1,98	2,18	2,08

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 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 2011 roku

POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł		Nota	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
I.	Zobowiązania warunkowe	6	-	-	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		11 261*	10 484*	17 159*	12 599*

* kontrakt 'forward' oraz wartość nominalna zakupionych kontraktów 'futures' w związku z wykonywaniem przez Spółkę funkcji animatora rynku dla kontraktów terminowych; otwarte pozycje na kontraktach akcyjnych są zazwyczaj zabezpieczane przeciwstawną transakcją na akcjach (transakcje arbitrażowe);

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	01.01.2011 - 30.09.2011 r	01.01.2010 - 30.09.2010 r
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		58 791	51 929
	- od jednostek powiązanych	14	58	-
1.	Prowizje		53 168	47 596
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		43 613	37 948
b)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		8 012	1 212
c)	pozostałe		1 543	8 436
2.	Inne przychody		5 623	4 333
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		647	1 258
b)	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		- 152	122
c)	pozostałe		5 128	2 953
II.	Koszty działalności maklerskiej		38 897	32 926
	- od jednostek powiązanych	14	694	1 323
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		10 861	8 938
2.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	-
3.	Wynagrodzenia		18 665	15 432
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		568	689
5.	Świadczenia na rzecz pracowników		110	93
6.	Zużycie materiałów i energii		299	258
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		657	642
8.	Amortyzacja		791	610
9.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		1 053	895
10.	Pozostałe		5 893	5 368
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej		19 894	19 003
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		2 070	1 595
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		20	104
2.	Korekty aktualizujące wartość		382	437
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		1 668	1 054
4.	Pozostałe		-	-
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		4 491	2 959
1.	Korekty aktualizujące wartość		128	290
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		4 363	2 669
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 2 421	- 1 364
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
1.	Korekty aktualizujące wartość		-	-
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	-
X.	Pozostałe przychody operacyjne		672	118
1.	Pozostałe		672	118
XI.	Pozostałe koszty operacyjne		664	10
1.	Pozostałe		664	10
XII.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		23	- 38
1.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		30	161
2.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		7	199
XIII.	Zysk z działalności operacyjnej		17 504	17 709

XIV. Przychody finansowe	3 517	1 417
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	52	43
- od jednostek powiązanych	14	38
2. Odsetki od lokat i depozytów	917	606
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Pozostałe odsetki	13	57
4. Dodatnie różnice kursowe	1 435	-
a) zrealizowane	45	-
b) niezrealizowane	1 390	-
5. Pozostałe	1 100	711
XV. Koszty finansowe	2 413	2 562
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	803	738
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Pozostałe odsetki	3	-
3. Ujemne różnice kursowe	-	230
a) zrealizowane	-	220
b) niezrealizowane	-	10
4. Pozostałe	1 607	1 594
XVI. Zysk z działalności gospodarczej	18 608	16 564
XVII. Zysk brutto	18 608	16 564
XVIII. Podatek dochodowy	3 705	3 377
XIX. Zysk netto	14 903	13 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 509 654	28 928 553
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,51	0,46
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 755 018	29 573 251
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,50	0,45

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 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 2011 roku

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł	Nota	01.01.2011 - 30.09.2011 r	01.01.2010 - 30.09.2010 r
A. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk netto		14 903	13 187
II. Korekty razem		- 3 178	45 633
1. Amortyzacja		791	610
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 1 123	- 8
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		475	483
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		569	452
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		173	- 916
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		7 720	221
7. Zmiana stanu należności		- 419 001	- 213 706
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		407 596	258 445
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 378	52
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		11 725	58 820
B. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		10 479	5 370
1. Zbycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		10 000	5 000
2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		16	77
3. Spłata udzielonych pożyczek		8	-
4. Otrzymane odsetki		359	134
5. Pozostałe		96	159
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		5 298	14 708
1. Nabycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		4 442	10 000
2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		555	450
3. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		293	142
4. Udzielone pożyczki długoterminowe		4	3 445
5. Pozostałe wydatki		4	671
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		5 181	- 9 338
C. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy z działalności finansowej		5 597	-
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		4 534	-
2. Wpływy z emisji akcji		1 063	-
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		16 171	6 792
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	6 100
2. Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		15 368	-
3. Zapłacone odsetki		803	692
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		- 10 574	- 6 792

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2011 roku

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		6 332	42 690
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		7 163	42 688
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		831	- 2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	15	83 363	39 576
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	15	89 695	82 264
- o ograniczonej możliwości dysponowania		10 146	9 170

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 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 2011 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł		01.01.2011 - 30.09.2011 r.	2010 rok	01.01.2010 - 30.09.2010 r.
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	64 082	48 405	48 405
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	64 082	48 405	48 405
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 934	2 893	2 893
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	21	41	-
a)	zwiększenie	21	41	-
	- emisja akcji	21	41	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 955	2 934	2 893
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	45 665	32 822	32 822
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	1 103	12 843	12 690
a)	zwiększenie	1 103	12 843	12 690
	- z podziału zysku (ustawowo)	1 041	-	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	12 690	12 690
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62	153	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	46 768	45 665	45 512
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	52	-	-
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 62	52	56
a)	zwiększenie	15	52	56
	- z wyceny instrumentów finansowych	15	52	56
a)	zmniejszenie	77	-	-
	- z wyceny instrumentów finansowych	77	-	-
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 10	52	56
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 431	12 690	12 690
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 431	12 690	12 690
a)	Zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	15 431	12 690	12 690
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	15 369	-	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	62	12 690	12 690
4.2.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	14 903	15 431	13 187
a)	zysk netto	14 903	15 431	13 187
b)	strata netto	-	-	-
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	64 616	64 082	61 648
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	64 616	64 082	61 648

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław 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)	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Środki pieniężne i inne aktywa klientów				
a) na rachunkach bankowych i w kasie	47 037	13 442	49 148	50 488
b) pozostałe *	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	47 037	13 442	49 148	50 488
Środki pieniężne i inne aktywa:				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	47 485	56 758	44 314	41 797
- w kasie	7	8	9	5
- na rachunkach bankowych	25 381	31 011	30 524	25 894
- inne środki pieniężne *	22 097	25 739	13 781	15 898
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	47 037	13 442	49 148	50 488
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	47 037	13 442	49 148	50 488
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	94 522	70 200	93 462	92 285

* 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)	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
1. Wybrane należności krótkoterminowe	700 544	738 454	281 085	534 043
a) od klientów, w tym:	302 738	363 553	165 094	243 013
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	270 791	303 147	156 322	183 255
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	30 624	58 109	6 457	56 560
- pozostałe	1 323	2 297	2 315	3 198
b) od jednostek powiązanych, w tym	1 522	846	723	1 090
- od jednostek zależnych	1 478	802	723	1 090
- od pozostałych jednostek powiązanych	44	44	-	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	350 369	343 903	94 211	273 447
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	310 082	249 729	87 912	221 344
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	40 287	94 174	6 299	52 103
d) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	9	9	-
- od GPW w Warszawie	-	9	9	-
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	45 915	30 143	21 048	16 493
- z funduszu rozliczeniowego	45 915	30 143	21 048	16 493
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	701 316	738 665	281 748	537 651
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	1 695	2 193	2 213	2 181
Należności krótkoterminowe, brutto	703 011	740 858	283 961	539 832

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

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	408 699	436 974	199 536	313 265
1. Wobec jednostek powiązanych	57	405	-	-
a) wobec jednostek zależnych	33	405	-	-
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	24	-	-	-
2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	392 840	415 815	190 456	309 165
a) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	345 025	334 618	178 597	224 147
b) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	47 815	81 197	11 859	85 018
3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	1 894	1 753	758	944
a) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie	1 749	1 610	678	820
b) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	143	143	80	124
c) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Pradze	2	-	-	-
4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	7 424	1 796	2 159	1 644
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	7 128	1 355	1 965	1 492
b) pozostałe	296	441	194	152
6. Pozostałe	6 484	17 205	6 163	1 512
a) z tytułu dywidendy	-	15 368	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	6 484	1 837	6 163	1 512
- zobowiązania finansowe (wycena instrumentów pochodnych)	-	115	98	51
- pozostałe zobowiązania	6 484	1 722	6 065	1 461

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka posiadała 12.016 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 10.139 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku, 7.481 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 7.489 tys. zł na 30 września 2010 roku).

Powyższe zobowiązania kredytowe związane są z działalnością brokerską, na potrzeby której w dniu 22 lipca 2009 roku Spółka zawarła dwie umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe) służące regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. W dniu 20 lipca 2011 roku Spółka zawarła aneksy do ww. umów kredytowych, na mocy których okres obowiązywania obu, wymienionych poniżej umów został wydłużony o kolejny rok, tj. do 19 lipca 2012 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 z 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, ustanowiona na mocy aneksu z dnia 20 lipca 2011 r. i zastępująca dotychczasowe zabezpieczenie w formie blokady środków w kwocie 10 mln zł.

Nota 4

Zmiany stanu rezerw i odpisów na należności

W III kwartale 2011 roku stan rezerw na zobowiązania zwiększył się o 2.898 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2011 roku oraz zwiększył się o 679 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2011 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku. W okresie porównawczym, tj. w III kwartale 2010 roku stan rezerw zwiększył się o 961 tys. zł oraz zmniejszył się o 940 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2010 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku.

W III kwartale 2011 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 498 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2011 roku oraz zmniejszył się o 518 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2011 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku. W okresie porównawczym, tj. w III kwartale 2010 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 21 tys. zł oraz zwiększył się o 38 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2010 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku.

Nota 5

Kapitał podstawowy	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
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	29 554 801	29 554 801	29 342 301	28 928 553
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 955	2 955	2 934	2 893
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2011 oraz za 2010 rok	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2011 oraz za 2010 rok	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2010, oraz uprawniały do udziału w zysku za rok 2009	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2010, oraz uprawniały do udziału w zysku za rok 2009

Zgodnie ze statutem Spółki, Zarząd (za zgodą Rady Nadzorczej) był uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego łącznie o kwotę 350.000 zł poprzez emisję do 3.500.000 akcji w ciągu 3 lat od daty wpisania statutu zawierającego to uprawnienie do rejestru przedsiębiorców (kapitał docelowy). Okres ten upłynął z dniem 23 stycznia br. w związku z czym ww. prawo wygasło. 29 czerwca br. zwyczajne walne zgromadzenie postanowiło o ponownym udzieleniu ww. upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w takiej samej wysokości i przez taki sam okres tj. trzech lat od daty wpisania zmiany statutu w tym zakresie, tj. od dnia 28 września 2011 roku.

Statut Spółki przewidywał również 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. Z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 983.391 akcji, z czego 212.500 akcji w pierwszym kwartale 2011 roku oraz 413.748 akcji w IV kwartale 2010 roku. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 7.

W związku z ww. objęciem akcji, kapitał podstawowy Spółki zwiększył się w pierwszych 9 miesiącach 2011 roku o 21.250 zł oraz o 41.374,80 zł w tym samym okresie 2010 roku.

Na dzień 30 września 2011 roku kapitał podstawowy wynosił 2.955.480,10 zł (wobec 2.955.480,10 zł – tj. bez zmian - na dzień 30 czerwca 2011 roku, 2.934.230,10 zł na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 2.892.855,30 zł na 30 września 2010 roku) i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 983.391 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Sprzedaż akcji Spółki przez osoby powiązane

W dniu 12 kwietnia 2011 roku miały miejsce transakcje sprzedaży akcji Spółki, w wyniku których niektórzy członkowie zarządu i rady nadzorczej, bądź osoby z nimi powiązane, sprzedały łącznie 3.190.951 akcji IPOPEMA

Securities S.A. Szczegółowe informacje dotyczące ww. transakcji przekazane zostały do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki nr 11/2011 z 12 kwietnia 2011 r.

Nota 6

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na 30 września 2011 roku, 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku i 30 września 2010 roku zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe nie występują.

Nota 7

Program motywacyjny

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2011 roku w ramach realizacji Programu Opcyjnego II, osoby uprawnione objęły 212.500 akcji. W okresie porównawczym nie zostały objęte żadne akcje w ramach programu motywacyjnego, natomiast w całym roku 2010, osoby uprawnione objęły (w ramach Planu Opcyjnego I) łącznie 413.748 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 pierwszych 9 miesięcy 2011 roku o kwotę 113 tys. zł (w tym 34 tys. zł w III kwartale 2011 roku), obciążając wynik IPOPEMA Securities S.A.

W okresie porównawczym, tj. w okresie pierwszych 9 miesięcy 2010 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 787 tys. zł (w tym 228 tys. zł w III kwartale 2010 roku), z czego 471 tys. zł przypisane zostało do IPOPEMA TFI S.A. (z czego 168 tys. zł dotyczy III kwartału 2010 roku). W pozostałej kwocie (316 tys. zł) koszt ten obciąża IPOPEMA Securities S.A., przy czym uwzględnia on również wycenę opcji wynikających z umów zawartych w 2006 r. pomiędzy ówczesnym jedynym akcjonariuszem Spółki, a niektórymi z obecnych pracowników oraz członków zarządu i rady nadzorczej Spółki. W wyniku realizacji tych umów uprawnione osoby nabyły istniejące akcje Spółki, przy czym z uwagi na fakt, że niektóre warunki niezbędne do spełnienia zachowywały moc wiążącą w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, koszt wynikający z wyceny ww. opcji obciążył skonsolidowany wynik Spółki również w 2010 r. Pomimo tego, że Spółka nie była stroną ww. transakcji nabycia, jak również w związku tym nie emitowała nowych akcji, zgodnie z przyjętymi standardami rachunkowości koszt ten powinien być przypisany emitentowi.

Do wyceny ww. programów opcyjnych 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).

Nota 8

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 171 tys. zł w III kwartale 2011 roku oraz o 283 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 roku. W III kwartale 2010 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 2 tys. zł oraz o 92 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 roku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 488 tys. zł w III kwartale 2011 roku oraz zmniejszyły się o 21 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 roku. W III kwartale 2010 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 121 tys. zł oraz zmniejszyły się o 183 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 roku.

Nota 9

Nabycie Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.

W dniu 30 września 2011 roku, na mocy umowy z dnia 15 marca 2011 roku, IPOPEMA Securities nabyła wszystkie akcje spółki Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. („CSAM”). Finalizacja transakcji była uwarunkowana otrzymaniem wymaganych zezwoleń organów regulacyjnych, tj. Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) oraz Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK). Zgody zostały otrzymane odpowiednio w

dniach 6 września 2011 roku i 30 maja 2011r. W dniu 30 września 2011 roku umowa nabycia 100% akcji CSAM została zrealizowana.

Wartość inwestycji w akcje Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. wyniosła 442 tys. zł (wartość inwestycji wyceniona została w cenie nabycia powiększonej o koszty bezpośrednio związane z nabyciem) i została zaprezentowana w bilansie w pozycji instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

W dniu 26 października br. zostały zarejestrowane zmiany w statucie CSAM, w związku z tym spółka zmieniła nazwę na IPOPEMA Asset Management S.A.

Przejęcie CSAM wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Kapitałowej IPOPEMA w obszarze zarządzania aktywami klientów instytucjonalnych i korporacyjnych. Transakcja istotnie zwiększy skalę działalności Grupy Kapitałowej IPOPEMA w obszarze zarządzania aktywami, a pozyskanie zespołu o ugruntowanych kompetencjach w zarządzaniu portfelami pozwoli na poszerzenie obecnej oferty produktowej oraz bazy klientów Grupy IPOPEMA w obszarze zarządzania aktywami.

Nota 10

Podział zysku

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2011 roku podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2010 rok w wysokości 15.431 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję została zaokrąglona w dół do pełnych groszy, natomiast różnica między zyskiem osiągniętym w 2010 roku a kwotą dywidendy przysługującą akcjonariuszom z uwzględnieniem tych zaokrągleń (62 tys. zł) zasilą kapitał zapasowy Spółki.

Nota 11

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

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2011 roku Spółka dominująca wyemitowała 212.500 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 7.

Nota 12

Dywidendy wypłacone lub zadeklarowane do wypłaty

W dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2010 rok w wysokości 15.431 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,52 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 15 lipca 2011 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 29 lipca 2011 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 15.369 tys. zł. Różnica między kwotą wypłaconej dywidendy a zyskiem netto za 2010 r. w kwocie 62 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilą kapitał zapasowy Spółki.

W 2010 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

Nota 13

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 14

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	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.- 30.09.2011 roku				W okresie od 01.01.- 30.09.2010 roku			
IPOPEMA BC	-	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	-	40	35	-	-	92	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	87	605	87	-	23	558	-
IPOPEMA Asset Management S.A.	-	499	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	58	-	54	-	-	-	739	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	-	-	26	11
Razem	58	626	694	87	-	115	1 323	11

Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.09.2011	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.	30.09.2011 r.	31.12.2010	30.09.2010 r.
IPOPEMA BC	-	9	-	33	-	-
IPOPEMA TFI	-	7	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services	1 167	1 099	1 090	-	-	-
IPOPEMA Asset Management S.A.	613	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	44	-	-	24	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-
Razem	1 824	1 115	1 090	57	-	-

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

Nota 15

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	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	94 522	92 285	89 695	82 264
1. W kasie	7	5	7	5
2. Na rachunkach bankowych	25 381	25 894	24 594	25 894
3. Inne środki pieniężne	65 094	56 365	65 094	56 365
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	4 040	10 021	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-	831	- 2

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2011 roku związana jest z wystąpieniem dodatnich różnic kursowych w kwocie 831 tys. zł.

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na 30 września 2010 roku związana jest z wystąpieniem ujemnych różnic kursowych w kwocie 2 tys. zł.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2011	31.12.2010		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	706 002	287 319	418 683	419 001
Należności netto	704 307	285 106		
Odpisy na należności	1 695	2 213		- 518
Rezerwy	7 067	6 376		691
Podatek odroczony odniesiony na kapitał	-	12		
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				173

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności o należności z tytułu udzielonych pożyczek, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji „Pozostałe wpływy” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku wykazano spłatę odsetek od udzielonych pożyczek w kwocie 6 tys. zł oraz zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 90 tys. zł. W analogicznym okresie wykazano spłatę udzielonych pożyczek w kwocie 159 tys. zł.

W pozycji „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku wykazano udzielone pożyczki krótkoterminowe w kwocie 4 tys. zł. W okresie porównawczym, tj., w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2010 roku wykazano udzielone pożyczki krótkoterminowe w kwocie 671 tys. zł.

Nota 16

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 września 2011 roku instrumenty finansowe zapisane na rachunkach klientów wyniosły 214.222 tys. zł wobec 175.688 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2010 roku oraz 107.847 tys. zł na 30 września 2010 roku.

Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW. Ich wartość na 30 września 2011 roku wyniosła 132.821 tys. zł wobec 334.647 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2010 roku oraz 299.818 tys. zł na 30 września 2010 roku.

Nota 17

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 18

Informacja o sprawach sądowych

W dniu 13 stycznia 2009 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o zapłatę zaległych należności w kwocie 891 tys. zł. Pozew ten został ostatecznie oddalony, jednak Spółka rozważa podjęcie innych kroków prawnych w ww. sprawie. Kwota należności spornej objęta została (w 2008 roku) odpisem na 100% wartości. Poza tym Spółka nie była stroną żadnych postępowań sądowych.

Nota 19

Istotne zdarzenia i czynniki w okresie pierwszych 9 miesięcy 2011 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW i BSE

W III kwartale 2011 r. na GPW zaobserwować można było istotne załamanie wzrostowego trendu indeksu WIG trwającego od marca 2009 r. Niemniej jednak obroty na rynku akcji GPW w okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. były o 35,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku 2010, co pomimo nieznacznego obniżenia udziału rynkowego IPOPEMA Securities (8,19% w I-III kw. 2011 r. wobec 8,39% w I-III kw. 2010 r.) przełożyło się na wzrost przychodów Spółki.

Inaczej natomiast wyglądała sytuacja na giełdzie w Budapeszcie, gdzie wartość obrotów na rynku akcji w okresie styczeń-wrzesień 2011 r. była o 32% niższa niż w tym samym okresie rok wcześniej. W roku bieżącym Spółka umocniła swoją pozycję rynkową osiągając w okresie I-III kw. 2011 r. udział rynkowy na poziomie 7,57%, podczas gdy w okresie marzec-wrzesień 2010 r. (Spółka rozpoczęła działalność na BSE od marca 2010 r.) udział ten wyniósł 7,01%.

W efekcie powyższych czynników przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi wzrosły w okresie I-III kw. 2011 r. o 17% do poziomu 44.832 tys. zł (z poziomu 38.313 tys. zł w okresie I-III kw. 2010 r.).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

Podobna aktywność Spółki w obszarze bankowości inwestycyjnej w porównywanym okresie przełożyła się na realizację zbliżonych poziomów przychodów – w okresie I-III kw. 2011 r. przychody tego z tytułu wyniosły 13.803 tys. zł, podczas gdy rok wcześniej było to 13.094 tys. zł.

Nota 20

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa