



GRUPA KAPITAŁOWA IPOPEMA SECURITIES S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

Wybrane dane finansowe	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	8
2. Skład Grupy	8
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	9
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	10
5. Zmiana szacunków	10
5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	10
6. Zysk netto na akcję	10
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	11
8. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa	12
8.1. Należności	12
9. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały	13
9.1. Kapitał zakładowy	13
10. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rezerwy	13
10.1. Zmiana stanu rezerw	13
10.2. Odpisy na należności	14
10.3. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	14
10.4. Zobowiązania (krótkoterminowe)	14
11. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	15
11.1. Przychody z działalności podstawowej	15
11.2. Koszty działalności	15
12. Świadczenia pracownicze - programy akcji pracowniczych	15
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	16
14. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	16
15. Sezonowość działalności	16
16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	16
17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	16
18. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	17

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3 miesiące zakończone 30 września				9 miesięcy zakończone 30 września			
	w tys. zł		w tys. EUR		w tys. zł		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Przychody z działalności podstawowej	18 582	12 446	4 466	3 750	43 510	42 641	9 890	12 451
Koszty działalności podstawowej	12 335	8 782	2 964	2 646	35 501	26 304	8 070	7 681
Zysk z działalności podstawowej	6 247	3 664	1 501	1 104	8 009	16 337	1 821	4 770
Zysk z działalności operacyjnej	5 507	3 585	1 323	1 080	6 574	13 675	1 494	3 993
Zysk brutto	4 996	3 699	1 201	1 114	6 539	14 023	1 486	4 095
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 109	3 121	988	940	4 845	11 161	1 101	3 259
Zysk netto	4 109	3 121	988	940	4 845	11 161	1 101	3 259
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - w zł/ EUR								
- zwykły	0,14	0,11	0,03	0,03	0,17	0,39	0,04	0,11
- rozwodniony	0,14	0,11	0,03	0,03	0,17	0,39	0,04	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 443	2 409	- 3 471	726	-14 091	8 798	-3 203	2 569
Razem przepływy pieniężne	-9 869	- 1 570	2 329	- 473	-8 900	311	-2 023	91

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2009	31.12.2008
Aktywa razem	490 133	139 073	116 074	33 332
Zobowiązania krótkoterminowe	445 308	91 782	105 458	21 997
Kapitały własne	40 799	44 365	9 874	10 633
Liczba akcji – w szt. (stan na dzień bilansowy)	28 928 553	28 571 410	28 928 553	28 571 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,41	1,55	0,34	0,37

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

- **Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:**

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	30.09.2009	30.09.2008
EURO	4,3993	3,4247

- **Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:**

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.09.2009	31.12.2008
EURO	4,2226	4,1724

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 listopada 2009 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku

	Nota	01.01.2009 - 30.09.2009	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody z działalności podstawowej w tym:	11.1	43 510	18 582	42 641	12 446
Przychody z działalności maklerskiej		35 371	14 101	40 091	11 603
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych		5 060	2 151	2 550	843
Przychody z usług doradczych		3 079	2 330	-	-
Koszty działalności podstawowej	11.2	35 501	12 335	26 304	8 782
Zysk (strata) z działalności podstawowej		8 009	6 247	16 337	3 664
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 806	- 588	- 2 576	- 235
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-	-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne		10	8	225	164
Pozostałe koszty operacyjne		639	160	311	8
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 574	5 507	13 675	3 585
Przychody finansowe		1 366	356	2 233	652
Koszty finansowe		1 401	867	1 885	538
Zysk (strata) brutto		6 539	4 996	14 023	3 699
Podatek dochodowy		1 694	887	2 862	578
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 845	4 109	11 161	3 121
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk /(strata) netto za okres		4 845	4 109	11 161	3 121
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 474	3 953	11 161	3 121
Akcjonariuszom mniejszościowym		- 629	156	-	-
Zysk na akcję (w złotych)		0,17	0,14	0,39	0,11
Rozwodniony zysk na akcję (w złotych)		0,17	0,14	0,39	0,11
Inne całkowite dochody		26	17	-	-
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		32	21	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-6	-4	-	-
Całkowity dochód za okres		4 871	4 126	11 161	3 121

Warszawa, dnia 10 listopada 2009 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2009 roku

AKTYWA	Nota	30.09.2009	31.12.2008
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		30 116	39 016
Należności krótkoterminowe	8.1	449 298	93 578
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		234	646
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		5 962	1 803
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		436	357
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Należności długoterminowe		100	-
Rzeczowe aktywa trwałe		1 396	1 683
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne i prawne		1 559	1 318
Zapasy		-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		1 032	672
RAZEM AKTYWA		490 133	139 073

PASywa		30.09.2009	31.12.2008
Zobowiązania krótkoterminowe	10.4	445 308	91 782
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy	10.1.1	3 122	2 926
Rozliczenia międzyokresowe		10	0
Razem zobowiązania		448 439	94 708
Kapitał zakładowy	9.1	2 893	2 857
Pozostałe kapitały		8 635	7 876
Zyski zatrzymane		29 270	33 632
Razem kapitały własne		40 798	44 365
Kapitał mniejszości		895	-
Razem kapitały		41 693	44 365
RAZEM PASywa		490 133	139 073

Warszawa, dnia 10 listopada 2009 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Danuta Ciosek
 Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku

	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	6 539	14 023
Korekty razem:	- 20 630	-5 225
Amortyzacja	747	990
Odsetki i dywidendy	-	- 59
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 51	-
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	- 4 159	2 632
Zmiana stanu należności	-356 172	- 549 786
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	338 007	546 697
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	659	- 3 833
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	193	- 106
Podatek dochodowy	- 1 943	- 1 971
Pozostałe korekty (wpływ programów motywacyjnych)	2 089	211
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 14 091	8 798
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	-	200
Pozostałe wpływy	13	15
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 704	-1 783
Nabycie - instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	- 58	- 3 900
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 749	- 5 468
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	15 519	6 637
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z emisji akcji własnych	218	300
Dopłaty do kapitału	-	-
Pozostałe wpływy	39	44
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	- 9 836	- 10 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 940	- 3 019
Razem przepływy pieniężne	- 8 900	311
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 900	311
Środki pieniężne na początek okresu	39 016	33 124
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	30 116	33 435
O ograniczonej możliwości dysponowania	5 000	-

Warszawa, dnia 10 listopada 2009 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Danuta Ciosek
 Główna Księgowa

GRUPA KAPITAŁOWA IPOPEMA SECURITIES S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2009 roku
 (w tysiącach PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku**

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				Zyski zatrzymane	Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały					
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	2 857	11 374	-	-	27 375	-	41 606
Przekształcenie danych na 01.01.2008 r. z tytułu przejścia na MSR	-	(4 226)	-	481	3 745	-	-
Na dzień 1 stycznia 2008 roku (po przekształceniu)	2 857	7 148	-	481	31 120	-	41 606
Zysk okresu	-	-	-	-	11 161	-	11 161
Koszty wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego	-	-	-	211	-	-	211
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(10 000)	-	(10 000)
Na dzień 30 września 2008 roku	2 857	7 148	-	693	32 281	-	42 979
Zysk lub (strata) IV kwartału 2008 roku	-	-	-	-	1 351	-	1 351
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-	-	70	-	-	70
Inne całkowite dochody	-	-	(35)	-	-	-	(35)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	2 857	7 148	(35)	763	33 632	-	44 365
Na dzień 01 stycznia 2009 roku	2 857	7 148	(35)	763	33 632	-	44 365
Zysk okresu	-	-	-	-	5 474	(629)	4 845
Emisja akcji	36	132	-	-	-	50	218
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(9 836)	-	(9 836)
Inne całkowite dochody	-	-	16	-	-	-	16
Koszty płatności z tyt. programu motywacyjnego	-	-	-	2 085	-	-	2 085
Zmiana wartości udziałów IBC w wyniku rozwodnienia	-	-	-	-1 474	-	1 474	-
Na dzień 30 września 2009 roku	2 893	7 280	(19)	1 374	29 270	895	41 693

Warszawa, dnia 10 listopada 2009 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Danuta Ciosek
 Główna Księgowa

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa”, „Grupa IPOPEMA”) tworzą podmioty, nad którymi IPOPEMA Securities S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) sprawuje kontrolę lub współkontrolę.

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie, przy ulicy Waliców 11.

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30 września 2009 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S. A. oraz dwie spółki zależne (spółki zależne zaprezentowano w pkt. 2).

IPOPEMA Securities S. A. – podmiot dominujący

Jednostka dominująca (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku na czas nieoznaczony.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000230737.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) 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 działania Spółki jest:

1. działalność brokerska,
2. działalność z zakresu bankowości inwestycyjnej.

W ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities S.A. świadczy kompleksowe usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym dla klientów instytucjonalnych. Partnerami Spółki są zarówno uznane instytucje finansowe o zasięgu międzynarodowym, jak i większość najważniejszych krajowych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe.

W ramach bankowości inwestycyjnej Spółka oferuje swoim klientom kompleksowe usługi w zakresie przygotowania i realizacji transakcji na rynku kapitałowym, zarówno z wykorzystaniem instrumentów udziałowych (akcje), dłużnych (obligacje korporacyjne), jak i hybrydowych (obligacje zamienne). W szczególności Spółka koncentruje się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również w obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy private equity oraz w transakcjach typu pre-IPO).

Ponadto, po dacie, na którą sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie Spółka rozpoczęła oferowanie usług zarządzania portfelami zarządzania maklerskimi instrumentami finansowymi.

2. Skład Grupy

Podmiotem dominującym całej Grupy IPOPEMA jest IPOPEMA Securities S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W skład Grupy wchodzi IPOPEMA Securities S. A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych 	pełna	100%	100%
2. IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.	<ul style="list-style-type: none"> - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, - działalność związana z oprogramowaniem, - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 	pełna	50,02%	50,02%

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Przygotowując skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2009 roku, opublikowanym w dniu 31 sierpnia 2009 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2009 roku zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniami finansowym IPOPEMA Securities S.A. oraz IPOPEMA TFI S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku.

3.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W III kwartale 2009 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad opublikowanych w sprawozdaniu skonsolidowanym za pierwsze półrocze 2009 roku zakończone 30 czerwca 2009 roku, opublikowanym w dniu 31 sierpnia 2009 roku.

5. Zmiana szacunków

W wyniku weryfikacji ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych przez jednostkę dominującą, począwszy od 2009 roku Spółka zdecydowała o wydłużeniu ekonomicznej użyteczności części środków trwałych z okresu 3 lat do lat 5 oraz wartości niematerialnych i prawnych z dwuletniego okresu amortyzacji do okresu pięcioletniego.

Różnica wynikająca z zastosowania nowego okresu użyteczności spowodowała, że amortyzacja w jednostce dominującej za 9 miesięcy 2009r wyniosła 583 tys. zł (w tym 198 tys. zł dotyczy kwartału III 2009 roku), natomiast gdyby jednostka dominująca stosowała okres ekonomicznej użyteczności określony dla roku 2008 amortyzacja wyniosłaby 1.152 tys. zł (w tym za III kwartał 2009 roku wyniosłaby 395 tys. zł). Zmianie nie uległy stawki amortyzacji podatkowej. Od różnicy między wartością podatkową a bilansową aktywów utworzono rezerwę na podatek odroczony.

Zmiana ta, zdaniem Zarządu właściwie odzwierciedla okres użytkowania wymienionych wyżej środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	<i>30.09.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
USD	2,8852	2,9618
EURO	4,2226	4,1724

6. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwodniające akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 1.880.952 akcji, z czego 357.143 zostało objętych w III kwartale 2009 r. Tak więc do objęcia (przez osoby objęte dotychczas Programem Motywacyjnym) pozostało 1.523.809 akcji, przy czym zgodnie z przyjętą metodologią wyliczenia zysku rozwodnionego, liczba akcji Spółki na potrzeby jego wyliczenia powiększona została o 406.648 akcji. Z uwagi na niewielką liczbę akcji rozwodniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na podobnym poziomie w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

1. Segment IPOPEMA Securities zajmuje się działalnością maklerską oraz doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania („Usługi maklerskie i pokrewne”).
2. Segment IPOPEMA TFI zajmuje się głównie: prowadzeniem towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, pełnieniem funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych („Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi”).
3. Segment IPOPEMA Bussiness Consulting Sp. z o.o. zajmuje się głównie: doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, doradztwem w zakresie informatyki („Usługi doradcze”).

Informacje dotyczące segmentów działalności	9 miesięcy zakończone 30 września 2009 roku			Razem
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	Usługi doradcze	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	35 371	5 060	3 079	43 510
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	35 371	5 060	3 079	43 510
Koszty segmentu ogółem	- 24 597	- 6 258	- 4 646	-35 501
Zysk (strata) segmentu	10 744	- 1 198	- 1 567	8 009
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	10 744	- 1 198	- 1 567	8 009
Przychodu z tytułu odsetek	979	12	39	1 030
Koszty z tytułu odsetek	765	-	-	765
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 1 103	-	- 3	- 1 106
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 554	- 64	- 11	- 629
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	9 331	- 1 250	- 1 542	6 539
Podatek dochodowy	1 951	31	- 288	1 694
Zysk (strata) netto za okres	7 380	- 1 281	- 1 254	4 845
Zysk (strata) netto za okres (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego)	7 761	367	- 1 254	6 874
Aktywa i zobowiązania na 30.09.2009				
Aktywa segmentu	485 020	2 531	2 582	490 133
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	485 020	2 531	2 582	490 133
Zobowiązania segmentu	444 405	148	755	445 308
Rezerwy na zobowiązania i inne	3 026	69	36	3 131
Wynik segmentu	7 380	- 1 281	- 1 254	4 845
Kapitały własne	36 078	722	- 846	35 954
Kapitały mniejszości	-	-	895	895
Zobowiązania i kapitały ogółem	490 889	- 342	- 414	490 133

Informacje dotyczące segmentów działalności	9 miesięcy zakończone 30 września 2008 roku			
	Działalność kontynuowana			
	<i>Usługi maklerskie i pokrewne</i>	<i>Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi</i>	<i>Usługi doradcze</i>	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	40 091	2 550	-	42 641
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	40 091	2 550	-	42 641
Koszty segmentu ogółem	- 23 599	- 2 705	-	- 26 304
Zysk (strata) segmentu	16 492	- 155	-	16 337
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	16 492	- 155	-	16 337
Przychodu z tytułu odsetek	1 831	16	-	1 847
Koszty z tytułu odsetek	- 730	-	-	- 730
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 3 431	-	-	- 3 431
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	14 162	- 139	-	14 023
Podatek dochodowy	2 862	-	-	2 862
Zysk (strata) netto za okres	11 300	- 139	-	11 161
Zysk (strata) netto za okres (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego)	11 511	- 139	-	11 372
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2008				
Aktywa segmentu	133 606	2 361	3 106	139 073
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	133 606	2 361	3 106	139 073
Zobowiązania segmentu	91 372	303	107	91 782
Rezerwy na zobowiązania i inne	2 851	75	-	2 926
Wynik segmentu	12 207	306	-1	12 512
Kapitały własne	33 131	-1 278	-	31 853
Kapitały mniejszości	-	-	-	-
Zobowiązania i kapitały ogółem	139 561	-594	106	139 073

8. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

8.1. Należności

Na dzień 30 września 2009 roku stan należności krótkoterminowych wyniósł 449 298 tys. zł, natomiast według stanu na 31 grudnia 2008 roku stan należności wyniósł 93.578 tys. zł.

Należności krótkoterminowe	<i>30.09.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
1. Od klientów/ z tytułu dostaw i usług	238 220	70 363
a) od klientów z tytułu zawartych transakcji	232 528	68 629
b) pozostałe	5 692	1 734
2. Od jednostek powiązanych	-	-
3. Od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	189 014	15 137
- z tytułu zawartych transakcji	189 014	15 137
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	14	-
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	20 008	6 655

- z funduszu rozliczeniowego	20 008	6 655
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	828	-
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	779
8. Od izby gospodarczej	-	-
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	267
10. Pozostałe	1 214	377
Należności krótkoterminowe razem	449 298	93 578

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w KDPW jeszcze nie nastąpił. W przypadku transakcji kupna zawartych na GPW, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec stron transakcji rynkowych (biur maklerskich i domów maklerskich – tzw. anonimowa strona transakcji) oraz należności od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na GPW, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

9. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały

9.1. Kapitał zakładowy

Dane finansowe dotyczące kapitału zostały przedstawione w złotych.

Na dzień 30 września 2009 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 2.892.855,30 złotych.

W dniu 1 września 2009 roku na podstawie uchwały nr 4 NZW z dnia 5 grudnia 2007 r., w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych (zmienionej uchwałą Nr 4 NZW z dnia 20 marca 2009 r.), objętych zostało 357.143 akcji nowej emisji serii C wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego. Akcje te objęte zostały z puli 1.166.667 wyodrębnionej w ramach Programu Motywacyjnego jako Plan I, w którym uczestniczą członkowie zarządu spółki zależnej – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W związku z powyższym, zmianie ulega wysokość kapitału zakładowego Spółki, który wynosi obecnie 2.892.855,30 zł (dotychczas 2.857.141 zł) i dzieli się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 357.143 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

10. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rezerwy

10.1. Zmiana stanu rezerw

	<i>premie</i>	<i>urlop</i>	<i>inne</i>	<i>podatek odroczony</i>	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2008 roku	1 254	274	184	-	1 712
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1961	-	-	-	1 961
Wykorzystane	1 254	25	174	-	1 453
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2008 roku	1 961	249	10	-	2 220

	<i>premie</i>	<i>urlop</i>	<i>inne</i>	<i>podatek odroczoney</i>	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2009 roku	1 542	364	563	144	2 613
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 854	-	-	-	2 854
Wykorzystane	2 051	8	252	26	2 337
Rozwiązane	-	-	8	-	8
Na dzień 30 września 2009 roku	2 345	356	303	118	3 122

10.2. Odpisy na należności

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa utworzyła odpisy na należności w łącznej wysokości 147 tys. zł.

10.3. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną pozwaną w sprawach sądowych. W dniu 13 stycznia 2009 r. IPOPEMA Securities S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o zapłatę zaległych należności (należności objęte zostały 100% odpisem aktualizującym wartość należności w kwocie 891 tys. zł.).

10.4. Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	<i>30.09.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Wobec klientów	153 239	13 674
Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	266 156	69 647
a) z tytułu zawartych transakcji	266 156	69 647
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	744	419
Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	180	104
Kredyty i pożyczki	22 156	6 635
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	22 156	6 635
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 855	330
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	16	108
Pozostałe	962	865
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	962	865
Zobowiązania krótkoterminowe razem	445 308	91 782

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów są nieoprocentowane.

11. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

11.1. Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2009 - 30.09.2009	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	26 907	10 405	38 655	11 194
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	8 225	3 607	1 436	408
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych	5 059	2 150	2 550	844
Przychody z tytułu usług doradczych	3 079	2 330	-	-
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	240	90	-	-
Przychody z działalności podstawowej razem	43 510	18 582	42 641	12 446

11.2. Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej, w tym:	01.01.2009 - 30.09.2009	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008
Koszty z tytułu afiliacji	-	-	-	-
Oplaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	6 814	2 411	6 924	2 135
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	17	-	26	26
Wynagrodzenia	19 313	6 774	12 555	4 390
Ubezpieczenia społeczne	833	174	671	181
Świadczenia na rzecz pracowników	196	56	98	31
Zużycie materiałów i energii	731	426	221	64
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 033	291	671	33
Amortyzacja	747	241	990	397
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	753	274	649	245
Pozostałe	5 064	1 688	3 499	1 280
Razem koszty działalności podstawowej	35 501	12 335	26 304	8 782

12. Świadczenia pracownicze - programy akcji pracowniczych

Dotychczas Programem Motywacyjnym objętych zostało kilka osób z Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. Są to m.in. członkowie zarządu IPOPEMA TFI S.A., którzy łącznie uprawnieni będą (z zastrzeżeniem spełnienia określonych kryteriów) do nabycia 1.166.667 Akcji serii C po jednostkowej cenie emisyjnej 0,47 zł („Plan Opcyjny I”). Termin realizacji ostatniej z transz wyodrębnionych w ramach tej puli upływa w 2011 r. W dniu 1 września 2009 roku osoby te objęły pierwszą transzę z przysługujących im puli w łącznej liczbie 357.143 akcji. Szczegółowe informacje dotyczące objęcia akcji opisane zostały w punkcie 5 części II Komentarza Zarządu do Raportu.

Pozostałe osoby objęte Programem Motywacyjnym będą uprawnione do nabycia łącznie 714.285 Akcji serii C, stanowiących 2,50% ogólnej liczby głosów i akcji w aktualnym kapitale zakładowym. Cena emisyjna po jakiej będą mogły być nabyte ww. akcje będzie równa cenie emisyjnej akcji Spółki sprzedawanych ofercie prywatnej poprzedzającej wprowadzenie do notowań na GPW tj. 5 zł („Plan Opcyjny II”). Termin realizacji ostatniej z transz wyodrębnionych w ramach tej puli upływa w styczniu 2014 r.

W odniesieniu do pozostałych Akcji serii C („Plan Opcyjny III”) w liczbie 2.976.188, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie została ustalona lista osób uprawnionych do ich objęcia, jak również nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące ich ewentualnego zaoferowania.

W związku z przejściem na system raportowania finansowego zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, konieczne było uwzględnienie w sprawozdaniach finansowych IPOPEMA Securities S.A. oraz IPOPEMA TFI S.A. wpływu wyceny programów opcyjnych realizowanych przez Spółkę.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 2.085 tys. zł (w tym 423 tys. zł dotyczy III kwartału 2009 roku), z czego 1.704 tys. zł (w tym 270 tys. zł dotyczy III kwartału 2009 roku) przypisane zostało do IPOPEMA TFI S.A.. W pozostałej kwocie (381 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, uprawnieni nabyli 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 2009 r. Pomimo tego, że Spółka nie była stroną ww. transakcji nabycia i 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).

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 30 września 2009 roku IPOPEMA Securities S.A. wypłaciła dywidendę z zysku za 2008 rok. Dzień ustalenia praw do dywidendy przypadał na 15 września 2009 roku. Zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na wypłatę dywidendy przeznaczono 10 mln zł, w efekcie czego wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,35 zł). Jednakże, w związku z rejestracją w dniu 8 września 2009 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 357.143 akcji Spółki serii C, a w konsekwencji zwiększeniu do 28.928.553 liczby akcji uprawniających do dywidendy, zmianie uległa:

- wartość dywidendy na jedną akcję z 0,35 zł do 0,34 zł; oraz
- łączna kwota dywidendy za rok 2008 z 10.000.000 zł do 9.835.708,02 zł.

Zgodnie z uchwałą nr 6 zwyczajnego walne zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2009 r., różnica w kwocie 164.291,98 zł (oraz pozostała część zysku za rok 2008 w kwocie 2.498.645,71 zł) zasilila kapitał zapasowy Spółki.

14. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych zostały zawarte w Komentarzu Zarządu w części II punkt 5.

15. Sezonowość działalności

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

16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe.

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W trzecim kwartale 2009 r. spółki z Grupy IPOPEMA nie zawierały z jednostkami powiązаныmi transakcji mających istotny wpływ na wynik finansowy.

18. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 10 listopada 2009 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa