

IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za III kwartał 2010 roku zakończony  
dnia 30 września 2010 roku**

Warszawa, dnia 9 listopada 2010 roku

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2010 - 30.09.2010 r.	01.01.2009 - 30.09.2009 r.	01.01.2010 - 30.09.2010 r.	01.01.2009 - 30.09.2009 r.
Przychody z działalności podstawowej	51 929	35 371	12 973	8 040
Koszty działalności podstawowej	32 926	24 216	8 226	5 505
Zysk z działalności podstawowej	19 003	11 155	4 748	2 536
Zysk z działalności operacyjnej	17 709	9 915	4 424	2 254
Zysk brutto	16 564	9 831	4 138	2 235
Zysk netto	13 187	7 875	3 295	1 790
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,46	0,28	0,11	0,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 820	-11 964	14 695	-2 720
Razem przepływy pieniężne	42 690	-6 646	10 665	-1 511

Wybrane dane finansowe	w tys. zł				w tys. EUR			
	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009	30.09.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.09.2009
Aktywa razem	647 981	741 550	383 288	491 020	162 523	178 868	93 298	116 284
Zobowiązania krótkoterminowe	580 597	679 274	328 207	444 404	145 623	163 846	79 891	105 244
Kapitał własny	61 648	57 501	48 405	43 590	15 462	13 870	11 783	10 323
Liczba akcji – w szt.	28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,13	1,99	1,67	1,51	0,53	0,48	0,41	0,36

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	01.01.2010 - 30.09.2010 r.	01.01.2009 - 30.09.2009 r.
EURO	4,0027	4,3993

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
EURO	3,9870	4,1082	4,2226

# 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 28.928.553) 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 2010 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.

## Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu na 30 czerwca 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku (dla bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym).

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

Spółka jest jednostką dominującą wobec trzech spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% udziału 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.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IPOPEMA Business Services Kft nie została objęta konsolidacją w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 listopada 2010 roku.

## 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 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 ściągальności 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 nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services. Wartość wynajmowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na 30 września 2010 roku wynosi 597 tys. zł.

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 Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („KDPW”) jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+3). W przypadku transakcji kupna zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”), wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec biur maklerskich i domów maklerskich (stron transakcji rynkowych) oraz należności krótkoterminowe 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 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

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ostatniego dnia roboczego okresu za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji błędnych oraz papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji własnych, są to zarówno akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jak i instrumenty pochodne na akcje i indeksy giełdowe (opcje i *futures*). Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza instrumenty pochodne. W zdecydowanej większości aktywa jak i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z wyjątkiem zawartego przez Spółkę kontraktu *forward*.

Aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym wprowadzane są do ksiąg Spółki pod datą zawarcia transakcji. 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.

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 kontraktu 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 współpracownikom IPOPEMA Securities na okres 3 i 5 lat. W związku z możliwością umorzenia pożyczek po okresie spłaty, Spółka stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych.

#### 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 Spółce nie wystąpiły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w roku bieżącym i poprzednim.

#### 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, które wyceniane są w cenie nabycia.

Udziały i akcje jednostek podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Udziały w jednostce zależnej wyrażone w walucie obcej przelicza się na złotówki według średniego kursu waluty z dnia bilansowego ogłoszonego przez NBP.

#### 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 są 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 biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych oraz innych zobowiązań nie zaklasyfikowanych 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.

W pozycji zobowiązań długoterminowych ujmuje się:

- kredyty bankowe,
- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

## 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 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
USD	2,9250	2,8503	2,8852
EURO	3,9870	4,1082	4,2226
100 HUF	1,4373	1,5168	1,5620
GBP	4,6458	4,5986	4,6443
UAH	0,3689	0,3558	0,3538
CZK	0,1621	0,1554	0,1676
CHF	2,9955	2,7661	2,7976

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 notce 4.

## Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym rachunkowości zmianie uległa prezentacja skutków wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. W latach ubiegłych skutki wyceny odnoszono odpowiednio w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w rachunku wyników. Od 1 stycznia 2010 skutki wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz podatek odroczone skalkulowany w związku ze zmianą wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiana nie wywarła istotnego wpływu na prezentowane wyniki, w związku z czym odstąpiono od prezentacji wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

Poza zmianą opisaną powyżej, w okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok opublikowanym w dniu 19 marca 2010 roku.

## Porównywalność danych sprawozdawczych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność 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 2010 roku

AKTYWA – w tys. zł		Nota	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>1</b>	<b>92 285</b>	<b>82 579</b>	<b>44 624</b>	<b>28 595</b>
1.	W kasie		5	3	4	4
2.	Na rachunkach bankowych		25 894	10 349	2 022	655
3.	Inne środki pieniężne		56 365	72 227	37 550	27 936
4.	Inne aktywa pieniężne		10 021	-	5 048	-
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2, 4</b>	<b>537 651</b>	<b>641 094</b>	<b>323 430</b>	<b>446 476</b>
1.	Od klientów		243 013	277 121	152 314	236 294
2.	Od jednostek powiązanych	13	1 090	1 052	-	-
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		273 447	331 806	137 752	189 014
a)	z tytułu zawartych transakcji		273 447	331 806	137 752	189 014
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy		15	28	16	14
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		16 493	24 681	32 669	20 008
6.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		-	-	370	-
7.	Pozostałe		3 593	6 406	309	1 146
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>		<b>4 124</b>	<b>3 956</b>	<b>4 345</b>	<b>5 962</b>
1.	Akcje		3 814	3 877	4 293	5 962
2.	Instrumenty pochodne		310	79	52	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>490</b>	<b>302</b>	<b>333</b>	<b>197</b>
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>		<b>6 457</b>	<b>6 391</b>	<b>6 388</b>	<b>6 389</b>
1.	Akcje i udziały		6 007	6 007	6 008	6 000
	- jednostek podporządkowanych		6 007	6 007	6 008	6 000
2.	Certyfikaty inwestycyjne		450	384	380	389
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>VIII</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		<b>3 044</b>	<b>3 484</b>	<b>11</b>	<b>-</b>
1.	Pozostałe		3 044	3 484	11	-
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>1 609</b>	<b>1 573</b>	<b>1 480</b>	<b>1 552</b>
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,		1 609	1 573	1 480	1 552
	- oprogramowanie komputerowe		1 609	1 573	1 480	1 552
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>1 172</b>	<b>1 143</b>	<b>1 319</b>	<b>1 120</b>
1.	Środki trwałe, w tym:		1 110	1 117	1 071	1 120
a)	zespoły komputerowe		596	597	516	572
b)	pozostałe środki trwałe		514	520	555	548
2.	Środki trwałe w budowie		62	26	248	-
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 049</b>	<b>928</b>	<b>1 258</b>	<b>629</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 049	928	1 232	578
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		-	-	26	51
<b>Aktywa razem</b>			<b>647 981</b>	<b>741 550</b>	<b>383 288</b>	<b>491 020</b>

Warszawa, dnia 9 listopada 2010 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 2010 roku

PASYWA - w tys. zł		Nota	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3</b>	<b>580 597</b>	<b>679 274</b>	<b>328 207</b>	<b>444 404</b>
1.	Wobec klientów		258 896	334 919	142 003	153 239
2.	Wobec jednostek powiązanych	13	-	18	9	-
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		309 165	324 569	169 404	266 156
a)	z tytułu zawartych transakcji		309 165	324 569	169 404	266 156
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		944	800	698	744
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 644	887	1 570	180
6.	Kredyty i pożyczki		7 489	9 998	13 543	22 154
a)	od jednostek powiązanych		-	-	-	-
b)	pozostałe		7 489	9 998	13 543	22 154
7.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		947	1 121	385	1 723
8.	Pozostałe		1 512	6 962	595	208
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		-	-	-	-
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		-	-	-	<b>6</b>
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4</b>	<b>5 736</b>	<b>4 775</b>	<b>6 676</b>	<b>3 020</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	303	301	211	113
2.	Pozostałe		5 433	4 474	6 465	2 907
a)	długoterminowe		-	-	-	-
b)	krótkoterminowe		5 433	4 474	6 465	2 907
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>		-	-	-	-
<b>VI.</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>61 648</b>	<b>57 501</b>	<b>48 405</b>	<b>43 590</b>
1.	Kapitał podstawowy	5	2 893	2 893	2 893	2 893
2.	Kapitał zapasowy		45 512	45 512	32 822	32 822
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 280	7 280	7 280	7 280
b)	utworzony ustawowo		964	964	964	952
c)	utworzony zgodnie ze statutem		37 268	37 268	24 578	24 590
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		56	3	-	-
4.	Zysk z lat ubiegłych		-	-	-	-
5.	Zysk netto		13 187	9 093	12 690	7 875
<b>Pasywa razem</b>			<b>647 981</b>	<b>741 550</b>	<b>383 288</b>	<b>491 020</b>
Wartość księgową (w tys. zł)			61 648	57 501	48 405	43 590
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)			2,13	1,99	1,67	1,51
Rozwodniona liczba akcji			29 573 251	29 498 513	28 999 944	29 017 304
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)			2,08	1,95	1,67	1,50

Warszawa, dnia 9 listopada 2010 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgową

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2010 roku

POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł		Nota	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
I.	Zobowiązania warunkowe	6			-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu				-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		12 599 **	13 079 **	4 945*	4 639*

\* 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);

\*\* wartość kontraktów futures – zgodnie z opisem powyżej oraz kontrakt forward;

Warszawa, dnia 9 listopada 2010 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	01.01.2010 - 30.09.2010 r	01.01.2009 - 30.09.2009 r
<b>I.</b>	<b>Przychody z działalności maklerskiej, w tym:</b>		<b>51 929</b>	<b>35 371</b>
	- od jednostek powiązanych	13	-	850
1.	Prowizje		47 596	28 968
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		37 948	26 625
b)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		1 212	-
c)	pozostałe		8 436	2 343
2.	Inne przychody		4 333	6 403
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		1 258	230
b)	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		122	-
c)	pozostałe		2 953	6 173
<b>II.</b>	<b>Koszty działalności maklerskiej</b>		<b>32 926</b>	<b>24 216</b>
	- od jednostek powiązanych	13	1 323	120
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		8 938	6 814
2.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	17
3.	Wynagrodzenia		15 432	11 744
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		689	569
5.	Świadczenia na rzecz pracowników		93	124
6.	Zużycie materiałów i energii		258	132
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		642	527
8.	Amortyzacja		610	583
9.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		895	678
10.	Pozostałe		5 368	3 028
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>		<b>19 003</b>	<b>11 155</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>1 595</b>	<b>715</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		104	39
2.	Korekty aktualizujące wartość		437	15
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		1 054	661
4.	Pozostałe		-	-
<b>V.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>2 959</b>	<b>1 521</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość		290	-
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		2 669	1 521
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>- 1 364</b>	<b>-806</b>
<b>VII.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>32</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość		-	32
<b>VIII.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>32</b>
<b>X.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>118</b>	<b>90</b>
1.	Pozostałe		118	90
<b>XI.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>10</b>	<b>104</b>
1.	Pozostałe		10	104
<b>XII.</b>	<b>Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>		<b>- 38</b>	<b>-452</b>
1.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		161	-
2.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		199	452
<b>XIII.</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>17 709</b>	<b>9 915</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2010 roku

<b>XIV. Przychody finansowe</b>	<b>1 417</b>	<b>1 315</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	43	-
- od jednostek powiązanych	38	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	606	979
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Pozostałe odsetki	57	-
4. Dodatnie różnice kursowe	-	22
a) zrealizowane	-	22
b) niezrealizowane	-	-
5. Pozostałe	711	314
<b>XV. Koszty finansowe</b>	<b>2 562</b>	<b>1 399</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	738	765
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Ujemne różnice kursowe	230	16
a) zrealizowane	220	-
b) niezrealizowane	10	16
3. Pozostałe	1 594	618
<b>XVI. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>16 564</b>	<b>9 831</b>
<b>XVII. Zysk brutto</b>	<b>16 564</b>	<b>9 831</b>
<b>XVIII. Podatek dochodowy</b>	<b>3 377</b>	<b>1 956</b>
<b>XIX. Zysk netto</b>	<b>13 187</b>	<b>7 875</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	28 928 553	28 610 656
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,46	0,28
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 573 251	29 017 304
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,45	0,27

Warszawa, dnia 9 listopada 2010 roku

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

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

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

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

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

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2010 - 30.09.2010 r</b>	<b>01.01.2009 - 30.09.2009 r</b>
<b>A. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk netto</b>		<b>13 187</b>	<b>7 875</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>45 633</b>	<b>-19 839</b>
1. Amortyzacja		610	583
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 8	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		483	-39
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		452	-32
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 916	620
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		221	-4 158
7. Zmiana stanu należności		- 213 706	-354 343
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		258 445	337 513
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		52	17
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>58 820</b>	<b>-11 964</b>
<b>B. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>5 370</b>	<b>-</b>
1. Zbycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		5 000	-
2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		77	-
3. Otrzymane odsetki		134	-
4. Pozostałe		159	-
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>14 708</b>	<b>573</b>
1. Nabycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		10 000	-
2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		450	489
3. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		142	84
4. Udzielone pożyczki długoterminowe		3 445	-
5. Pozostałe wydatki		671	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>- 9 338</b>	<b>-573</b>
<b>C. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>-</b>	<b>15 727</b>
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	15 520
2. Wpływy z emisji akcji		-	168
3. Pozostałe		-	39
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>6 792</b>	<b>9 836</b>
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		6 100	-
2. Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		-	9 836
3. Zapłacone odsetki		692	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>- 6 792</b>	<b>5 891</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2010 roku

<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>		<b>42 690</b>	<b>-6 646</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>		<b>42 688</b>	<b>-6 646</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 2	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>14</b>	<b>39 576</b>	<b>35 241</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:</b>	<b>14</b>	<b>82 264</b>	<b>28 595</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		9 170	5 000

Warszawa, dnia 9 listopada 2010 roku

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2010 roku

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł</b>		<b>01.01.2010 - 30.09.2010 r</b>	<b>01.01.2009 – 31.12.2009 r.</b>	<b>01.01.2009 - 30.09.2009 r</b>
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>48 405</b>	<b>45 383</b>	<b>45 383</b>
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>48 405</b>	<b>45 383</b>	<b>45 383</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 893	2 857	2 857
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	36	36
a)	zwiększenie	-	36	36
	- emisja akcji	-	36	36
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 893	2 893	2 893
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	32 822	30 027	30 027
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	12 690	2 795	2 795
a)	zwiększenie	12 690	2 795	2 795
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	12	12
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	12 690	2 651	2 651
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	132	132
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	45 512	32 822	32 822
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	56	-	-
a)	zwiększenie	56	-	-
	- z wyceny instrumentów finansowych	56	-	-
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	56	-	-
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 690	12 499	12 499
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 690	12 499	12 499
a)	Zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	12 690	12 499	12 499
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	9 836	9 836
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	12 690	2 663	2 663
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
4.3.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	13 187	12 690	7 875
a)	zysk netto	13 187	12 690	7 875
b)	strata netto	-	-	-
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>61 648</b>	<b>48 405</b>	<b>43 590</b>
<b>III.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>61 648</b>	<b>48 405</b>	<b>43 590</b>

Warszawa, dnia 9 listopada 2010 roku

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

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

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

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

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

# Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

## Nota 1

<b>Środki pieniężne i inne aktywa</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>				
a) na rachunkach bankowych i w kasie	50 488	44 232	11 431	-
b) pozostałe *	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>50 488</b>	<b>44 232</b>	<b>11 431</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	41 797	38 347	33 193	28 595
- w kasie	5	3	4	4
- na rachunkach bankowych	25 894	10 349	2 022	655
- inne środki pieniężne *	15 898	27 995	31 167	27 936
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	50 488	44 232	11 431	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>92 285</b>	<b>82 579</b>	<b>44 624</b>	<b>28 595</b>

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

## Nota 2

<b>Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>
<b>1. Wybrane należności krótkoterminowe</b>				
a) od klientów, w tym:	243 013	277 121	152 314	236 294
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	183 255	257 322	147 447	230 991
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	56 560	18 413	-	-
- pozostałe	3 198	1 386	4 867	5 303
b) od jednostek powiązanych, w tym	1 090	1 052	-	-
- od jednostek zależnych	1 090	1 052	-	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	273 447	331 806	137 752	189 014
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	221 344	275 986	137 752	189 014
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	52 103	55 820	-	-
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	16 493	24 681	32 669	20 008
- z funduszu rozliczeniowego	16 493	24 681	32 669	20 008
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-	-
<b>2. Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>537 651</b>	<b>641 094</b>	<b>323 430</b>	<b>446 476</b>
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	2 181	2 202	2 143	1 882
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>539 832</b>	<b>643 296</b>	<b>325 573</b>	<b>448 358</b>

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)	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
<b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>				
<b>1. Wobec klientów</b>	<b>258 896</b>	<b>334 919</b>	<b>142 003</b>	<b>153 239</b>
a) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	179 418	262 952	116 395	153 236
b) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	23 598	17 140	-	-
c) pozostałe	55 880	54 827	25 608	3
<b>2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>309 165</b>	<b>324 569</b>	<b>169 404</b>	<b>266 156</b>
a) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	224 147	271 860	169 404	266 156
b) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	85 018	52 709	-	-
<b>3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	<b>944</b>	<b>800</b>	<b>698</b>	<b>744</b>
a) zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	820	590	698	744
b) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	124	210	-	-
<b>4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>1 644</b>	<b>887</b>	<b>1 570</b>	<b>180</b>
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	1 492	741	1 421	-
b) pozostałe	152	146	149	180
<b>5. Kredyty i pożyczki</b>	<b>7 489</b>	<b>9 998</b>	<b>13 543</b>	<b>22 154</b>
a) od jednostek powiązanych	-	-	-	-
b) pozostałe	7 489	9 998	13 543	22 154
<b>6. Pozostałe</b>	<b>1 512</b>	<b>6 962</b>	<b>595</b>	<b>208</b>
a) z tytułu dywidendy	-	-	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	1 512	6 962	595	208
- zobowiązania finansowe (wycena instrumentów pochodnych)	51	138	75	-
- pozostałe zobowiązania	1 461	6 824	520	-

Na dzień 30 września 2010 roku Spółka posiadała 7.489 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów, wobec 9.998 tys. zł na 30 czerwca 2010 roku, 13.543 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 22.154 tys. zł na 30 września 2009 roku.

Powyższe zobowiązania wynikają z zawartych w dniu 22 lipca 2009 roku umów o kredyty obrotowe w rachunku bieżącym (linie kredytowe) służące regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych:

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 oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.
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 oraz blokada środków na rachunku lokaty terminowej w Banku w kwocie 10 mln zł.

W dniu 21 lipca 2010 roku Spółka zawarła aneksy do ww. umów kredytowych, na mocy których okres obowiązywania obu umów został wydłużony o kolejny rok, tj. do 20 lipca 2011 roku.

Ponadto Spółce udostępniony został przez Deutsche Bank limit debetowy w rachunku w HUF do maksymalnej wysokości 1.150 tys. EUR. Na dzień 30 września 2010 roku wykorzystanie limitu wyniosło 0 zł wobec 1.288 tys. zł na 30 czerwca 2010 roku. W poprzednich okresach Spółka nie korzystała z limitu debetowego w Deutsche Bank.

## Nota 4

### Zmiany stanu rezerw i odpisów na należności

W III kwartale 2010 roku stan rezerw na zobowiązania zwiększył się o 961 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2010 roku oraz zmniejszył się o 940 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2010 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku. W okresie porównawczym, tj. w III kwartale 2009 roku stan rezerw zwiększył się o 673 tys. zł oraz zwiększył się o 169 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2009 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku.

W III kwartale 2010 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 21 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2010 roku oraz zwiększył się o 38 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2010 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku. W okresie porównawczym, tj. w III kwartale 2009 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 147 tys. zł oraz zwiększył się o 452 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2009 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku.

## Nota 5

Kapitał podstawowy	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
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	28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 893	2 893	2 893	2 893
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2010	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2010	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2009, oraz uczestniczyły w podziale zysku za rok 2008	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2009, oraz uczestniczyły w podziale zysku za rok 2008

Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki maksymalnie o 350.000 zł w drodze emisji do 3.500.000 akcji. Ponadto statut Spółki przewiduje również warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości 485.714 zł w drodze emisji do 4.857.140 akcji na potrzeby realizacji programu motywacyjnego w Grupie IPOPEMA, z czego w trzecim kwartale 2009 roku wyemitowanych i wydanych zostało 357.143 akcje. Akcje te objęte zostały przez trzech członków zarządu IPOPEMA TFI z łącznej, zarezerwowanej dla tych osób puli 1.166.667 akcji, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 7.

Według stanu na 30 września 2010 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku i 30 września 2010 roku - wynosił 2.892.855,30 zł i dzielił 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. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania stan ten nie uległ zmianie.

W III kwartale 2010 r. w wyniku transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych dotychczas akcji Spółki przez Manchester Securities Corp. istotnej zmianie uległa struktura akcjonariatu IPOPEMA Securities – wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu pojawiły się trzy instytucje finansowe: Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, fundusze TFI Allianz Polska S.A. oraz klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w ramach zarządzanych przez te instytucje rachunków).

## Nota 6

### Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na 30 września 2010 roku, 30 czerwca 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 30 września 2009 roku zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe nie występują.

## Nota 7

### Program motywacyjny

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku oraz 30 czerwca 2010 roku, w III kwartale roku 2010 nie miały miejsca zmiany w liczbie zrealizowanych lub możliwych do zrealizowania opcji na akcje w ramach istniejących w Spółce programów motywacyjnych. W okresie porównawczym, tj. w III kwartale 2009 roku, objęte zostały akcje przysługujące uprawnionym w ramach pierwszej transzy „Planu Opcyjnego I” w łącznej liczbie 357.143 akcji.

Koszt wyżej wymienionych programów motywacyjnych nie jest rozpoznawany w sprawozdaniu jednostkowym z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości. 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 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.

W okresie porównawczym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 2.085 tys. zł (w tym 423 tys. zł w III kwartale 2009 roku), z czego 1.704 tys. zł przypisane zostało do IPOPEMA TFI S.A. (z czego 270 tys. zł dotyczy III kwartału 2009 roku). W pozostałej kwocie (381 tys. zł) koszt ten obciąża IPOPEMA Securities S.A..

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 2 tys. zł w III kwartale 2010 roku oraz o 92 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 roku. W III kwartale 2009 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 13 tys. zł oraz zwiększyła o 61 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2009 roku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 121 tys. zł w III kwartale 2010 roku oraz zmniejszyły się o 183 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 roku. W III kwartale 2009 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 150 tys. zł oraz o 46 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2009 roku.

## Nota 9

### Podział zysku za 2009 rok

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2010 roku podjęło decyzję o przeznaczeniu całości zysku za 2009 rok w kwocie 12.690 tys. zł na kapitał zapasowy.

## Nota 10

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

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2010 roku oraz pierwszych trzech kwartałów 2009 roku nie miały miejsca: emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## Nota 11

### Dywidendy wypłacone lub zadeklarowane do wypłaty

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2010 roku Spółka nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidendy. W okresie porównawczym, tj. w okresie pierwszych trzech kwartałów 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego w 2008 roku w łącznej kwocie 10 mln zł, w efekcie czego wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,35 zł. Dzień ustalenia praw do dywidendy przypadał na 15 września 2009 roku. 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 mln zł do 9.836 tys. zł.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 roku, różnica w kwocie 164 tys. zł (oraz pozostała część zysku za rok 2008 w kwocie 2.499 tys. zł) zasilila kapitał zapasowy Spółki.

## Nota 12

### 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 transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## Nota 13

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.- 30.09.2010 roku				W okresie od 01.01.-30.09.2009 roku			
IPOPEMA BC	-	-	-	-	-	15	-	-
IPOPEMA TFI	-	92	-	-	-	83	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	23	558	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	739	-	-	-	113	-
Pozostałe jednostki	-	-	26	11	850	-	7	3
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>1 323</b>	<b>11</b>	<b>850</b>	<b>98</b>	<b>120</b>	<b>3</b>

### Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.	30.09.2009 r.	30.09.2010 r.	31.12.2009	30.09.2009 r.
IPOPEMA BC	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	1 090	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	9	-
<b>Razem</b>	<b>1 090</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

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

## Nota 14

### 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	
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>92 285</b>	<b>28 595</b>	<b>82 264</b>	<b>28 595</b>
1. W kasie	5	4	5	4
2. Na rachunkach bankowych	25 894	655	25 894	655
3. Inne środki pieniężne	56 365	27 936	56 365	27 936
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	10 021	-	-	-
5. Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-	- 2	-

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

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na 30.09.2010 roku wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 miesięcy od daty bilansowej) w wysokości 10 mln zł w działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty w wysokości 21 tys. zł.

### Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	30.09.2010
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	542 974	325 684	- 217 290	- 213 706
Należności netto	540 793	323 541		
Odpisy na należności	2 181	2 143	38	
Rezerwy	5 736	6 676	- 940	
Podatek odroczone odniesiony na kapitał	14	-	-14	
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>			<b>- 916</b>	<b>- 916</b>

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 oraz o należności z tytułu dywidend.

### Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku wykazano udzielone pożyczki krótkoterminowe w kwocie 671 tys. zł. W analogicznym okresie pozycja ta nie wystąpiła.

W pozycji „Pozostałe wpływy” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku wykazano spłatę udzielonych pożyczek w kwocie 159 tys. zł. W analogicznym okresie pozycja ta nie wystąpiła.

## Nota 15

### Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 września 2010 roku instrumenty finansowe zapisane na rachunkach klientów wyniosły 107.847 tys. zł wobec 253.099 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2009 roku. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2009 roku Spółka nie prowadziła rachunków klientów. Instrumenty finansowe zapisane na rachunkach klientów są instrumentami zdematerializowanymi notowanymi na GPW.

Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW. Ich wartość na 30 września 2010 roku wyniosła 299.818 tys. zł wobec 191.218 tys. zł i 161.709 tys. zł odpowiednio według stanu na 31 grudnia 2009 roku oraz 30 września 2009 roku.

## Nota 16

### 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 17

### Informacja o sprawach sądowych

W dniu 13 stycznia 2009 roku IPOPEMA Securities S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o zapłatę zaległych należności w kwocie 891 tys. zł. Kwota należności spornej objęta została odpisem na 100% wartości. W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną innych spraw sądowych.

## Nota 18

### Istotne zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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

W III kwartale 2010 roku na GPW zaobserwować można było wzrostowy trend indeksu WIG zapoczątkowany w marcu 2009 roku. W skali trzech pierwszych kwartałów 2010 roku łączne obroty sesyjne na GPW były wyższe o 21,0% w porównaniu z tym samym okresem roku 2009, a Spółka lekko poprawiła także swój udział rynkowy (8,39% wobec 8,17%).

Podobnie sytuacja wyglądała na giełdzie w Budapeszcie – po lepszej pierwszej połowie roku w III kwartale 2010 roku zaobserwować można było znaczący spadek wartości obrotów (średnia miesięczna wartość obrotów na rynku akcji wyniosła 2,7 mld EUR wobec 4,0 mld EUR w pierwszym półroczu). Negatywny wpływ niższych poziomów obrotów był w pewnym stopniu zmniejszony przez poprawę udziału rynkowego Spółki w obrocie na rynku akcji BSE – ze średniego miesięcznego poziomu 6,83% w II kwartale 2010 roku do 7,81% w III kwartale 2010 roku.

#### Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

Okres pierwszych trzech kwartałów 2010 roku był także zdecydowanie bardziej udany w obszarze usług bankowości inwestycyjnej świadczonych przez IPOPEMA Securities. Przychody z tego tytułu wzrosły o 59,2% (do poziomu 13.094 tys. zł wobec 8.225 tys. zł w okresie I-III kw. 2009 roku), co wynikało z większej liczby obsługiwanych, a także zakończonych transakcji.

## Nota 19

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 9 listopada 2010 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa