IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

Warszawa, dnia 8 listopada 2012 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł				w tys. EUR			
	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończone		3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończone	
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Przychody z działalności podstawowej	9 300	21 546	33 712	58 791	2 249	5 143	8 037	14 547
Koszty działalności podstawowej	8 720	13 958	27 455	38 897	2 109	3 332	6 545	9 625
Zysk z działalności podstawowej	580	7 588	6 257	19 894	140	1 811	1 492	4 923
Zysk z działalności operacyjnej	458	5 609	9 433	17 504	111	1 339	2 249	4 331
Zysk brutto	- 215	5 965	6 636	18 608	- 52	1 424	1 582	4 604
Zysk netto	- 276	5 657	5 910	14 903	- 67	1 350	1 409	3 688
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	- 0,01	0,19	0,20	0,50	0,00	0,05	0,05	0,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 15 127	- 38 125	- 27 776	11 725	- 3 658	- 9 100	- 6 622	2 901
Razem przepływy pieniężne	- 27 148	- 29 882	- 36 629	6 332	- 6 565	- 7 133	- 8 732	1 567

Wybrane dane finansowe	w tys. zł				w tys. EUR			
	30.09 2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09 2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa razem	454 369	509 239	607 285	811 999	110 450	119 503	137 494	184 077
Zobowiązania krótkoterminowe	396 604	450 791	535 269	740 316	96 408	105 787	121 189	167 826
Kapitały własne	56 708	56 998	65 301	64 616	13 785	13 376	14 785	14 648
Liczba akcji – w szt.	29 752 122	29 752 122	29 554 801	29 554 801	29 752 122	29 752 122	29 554 801	29 554 801
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,91	1,92	2,21	2,19	0,46	0,45	0,50	0,50

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01-30.09.2012	01.01-30.09.2011
EUR	4,1948	4,0413

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
EUR	4,1138	4,4168	4,4112

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

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

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Waliców 11.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 marca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000230737.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

Wszystkie wyemitowane dotychczas akcje Spółki (w łącznej liczbie 29.752.122) 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 2012 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku oraz w 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

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

Roman Miler oraz Wiktor Sliwinski złożyli rezygnację z członkostwa w Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 28 czerwca 2012 roku. W tym samym dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Spółki jej nowych członków: Małgorzatę Adamkiewicz oraz Zbigniewa Mrowca.

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu na 30 czerwca 2012 roku (dla bilansu) oraz na 31 grudnia 2011 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

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

Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI") z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Asset Management S.A. („IAM") z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym.
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC") z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziału w kapitale zakładowym, która jest z kolei podmiotem dominującym wobec IPOPEMA Outsourcing sp. z o.o. (100% udziałów);
- IPOPEMA Business Services Kft. („IBS") z siedzibą w Budapeszcie (Węgry) – 100% udziału w kapitale zakładowym;

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

Identyfikacja sprawozdania

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

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

Wybrane zasady rachunkowości

Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych, należności od 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 ściągalności 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 wierzytelności.

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

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services Kft. Wartość należności z tytułu wynajmowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na 30 września 2012 roku wynosi

302 tys. zł (wobec 393 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku), z czego 177 tys. zł to należności długoterminowe (272 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku).

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

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

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

1. Aktywa finansowe
   - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
   - pożyczki udzielone i należności własne,
   - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
   - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. Zobowiązania finansowe
   - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
   - pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW") oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE") ostatniego dnia roboczego okresu, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. Instrumenty niegiełdowe (*forward*) Spółka wyceniła przy zastosowaniu stóp procentowych i kursów walutowych z dnia bilansowego. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji własnych oraz papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji błędnych. Są to zarówno akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW") oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE"), jak i instrumenty pochodne na akcje i indeksy giełdowe (opcje i *futures*) notowane na GPW oraz kontrakty *forward*. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza instrumenty pochodne. Zarówno aktywa jak i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie, z wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *forward*.

Aktywa finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia transakcji w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Spółka uwzględnia poniesione koszty transakcji.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W Spółce do tej kategorii zalicza się głównie lokaty bankowe, środki pieniężne oraz pożyczki udzielone. Do pozycji pożyczki udzielone Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities. W odniesieniu do pożyczek, które mogą zostać umorzone (udzielone na okres 3 i 5 lat) Spółka stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Spółka zaliczyła pożyczki udzielone spółce zależnej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W okresie bieżącym i porównawczym w Spółce nie wystąpiły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaklasyfikowane zostały certyfikaty inwestycyjne, jak również, zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich, udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

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 ogłoszonego przez NBP na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Do tej kategorii zaliczane są w Spółce głównie kredyty bankowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Składnik instrumentów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Utrata wartości instrumentów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika instrumentów finansowych lub grupy instrumentów finansowych.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,

2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt. 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
USD	3,1780	3,4174	3,2574
EUR	4,1138	4,4168	4,4112
100 HUF	1,4502	1,4196	1,5097
GBP	5,1571	5,2691	5,0832
UAH	0,3920	0,4255	0,4076
CZK	0,1634	0,1711	0,1791
CHF	3,4008	3,6333	3,6165
100 INR	6,0448	6,4100	6,6452

Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rezerw i odpisów na należności, co zostało opisane w nocie 7.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok opublikowanym w dniu 20 marca 2012 roku. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku Spółka nie wprowadziła zmian do zasad rachunkowości.

Porównywalność danych sprawozdawczych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w sposób zapewniający porównywalność danych przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Sezonowość działalności

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

Korekty błędów poprzednich okresów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów poprzednich okresów.

	AKTYWA – w tys. zł	Nota	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
I.	**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**	1	**52 377**	**79 697**	**90 339**	**94 522**
1.	W kasie		6	7	8	7
2.	Na rachunkach bankowych		12 622	21 376	30 744	25 381
3.	Inne środki pieniężne		35 709	54 264	55 496	65 094
4.	Inne aktywa pieniężne		4 040	4 050	4 091	4 040
II.	**Należności krótkoterminowe**	2, 7	**380 297**	**411 190**	**500 708**	**701 316**
1.	Od klientów		186 585	128 771	204 607	302 738
2.	Od jednostek powiązanych	17	795	1 517	1 273	1 522
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów		136 638	229 655	251 990	350 369
a)	z tytułu zawartych transakcji		136 638	229 655	251 990	350 369
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		53 057	48 042	42 476	45 915
6.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-	-	-
7.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		381	381	59	114
8.	Pozostałe		2 841	2 824	303	658
III.	**Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**	3, 4	**5 576**	**805**	**1 522**	**1 133**
1.	Akcje		5 576	805	1 294	1 111
2.	Instrumenty pochodne		-	-	228	22
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**		**1 003**	**553**	**441**	**789**
V.	**Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności**		**-**	**-**	**-**	**-**
VI.	**Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży**	3, 4	**6 984**	**7 001**	**7 007**	**6 817**
1.	Akcje i udziały		6 637	6 637	6 637	6 450
	- jednostek podporządkowanych		6 637	6 637	6 637	6 450
2.	Certyfikaty inwestycyjne		347	364	370	367
VII.	**Należności długoterminowe**		**1 451**	**4 071**	**372**	**402**
VIII	**Udzielone pożyczki długoterminowe**		**1 717**	**1 987**	**2 433**	**2 589**
1.	Pozostałe		1 717	1 987	2 433	2 589
IX.	**Wartości niematerialne i prawne**	4, 5	**2 147**	**1 877**	**1 946**	**1 974**
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 147	1 877	1 946	1 974
	- oprogramowanie komputerowe		2 147	1 877	1 946	1 974
X.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	4, 5	**2 669**	**1 817**	**1 348**	**1 226**
1.	Środki trwałe, w tym:		1 170	1 074	1 315	1 111
a)	zespoły komputerowe		728	615	779	553
b)	pozostałe środki trwałe		442	459	536	558
2.	Środki trwałe w budowie		1 499	743	33	115
XI.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**		**148**	**241**	**1 169**	**1 231**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	148	241	1 169	1 231
	Aktywa razem		**454 369**	**509 239**	**607 285**	**811 999**

Warszawa, dnia 8 listopada 2012 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

	PASYWA - w tys. zł	Nota	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
I.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	6	**396 604**	**450 791**	**535 269**	**740 316**
1.	Wobec klientów		140 876	253 661	272 283	319 022
2.	Wobec jednostek powiązanych	17	392	16	392	57
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		227 026	155 956	240 732	392 840
a)	z tytułu zawartych transakcji		227 026	155 956	240 732	392 840
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		718	796	836	1 894
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		4 785	4 367	3 912	7 424
6.	Kredyty i pożyczki		20 957	19 280	15 083	12 016
a)	od jednostek powiązanych		-	-	-	-
b)	pozostałe		20 957	19 280	15 083	12 016
7.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		413	322	548	551
8.	Z tytułu wynagrodzeń		-	-	-	28
9.	Pozostałe		1 437	16 393	1 483	6 484
II.	**Zobowiązania długoterminowe**		-	-	**-**	-
III.	**Rozliczenia międzyokresowe**		**-**	**-**	**-**	**-**
IV.	**Rezerwy na zobowiązania**	7	**1 057**	**1 450**	**6 715**	**7 067**
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	357	395	690	571
2.	Pozostałe		700	1 055	6 025	6 469
a)	długoterminowe		-	-	-	-
b)	krótkoterminowe		700	1 055	6 025	6 469
V.	**Zobowiązania podporządkowane**		**-**	**-**	**-**	**-**
VI.	**Kapitał własny**		**56 708**	**56 998**	**65 301**	**64 616**
1.	Kapitał podstawowy	8	2 975	2 975	2 955	2 955
2.	Kapitał zapasowy		47 850	47 850	46 768	46 768
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 435	9 435	8 474	8 474
b)	utworzony ustawowo		992	992	985	985
c)	utworzony zgodnie ze statutem		37 423	37 423	37 309	37 309
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		- 27	- 13	- 7	- 10
4.	Zysk z lat ubiegłych		-	-	-	-
5.	Zysk netto	13	5 910	6 186	15 585	14 903
	Pasywa razem		**454 369**	**509 239**	**607 285**	**811 999**
	Wartość księgowa (w tys. zł)		56 708	56 998	65 301	64 616
	Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)		29 752 122	29 752 122	29 554 801	29 554 801
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,91	1,92	2,21	2,19
	Rozwodniona liczba akcji		29 782 555	29 775 035	29 754 097	29 755 018
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,90	1,91	2,19	2,17

Warszawa, dnia 8 listopada 2012 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

	POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł	Nota	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
I.	Zobowiązania warunkowe	9	-	-	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		7 865*	4 911*	16 354*	11 261*

** 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) oraz kontrakty forward;*

Warszawa, dnia 8 listopada 2012 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

	Rachunek zysków i strat - w tys. zł	Nota	01.07.2012 – 30.09.2012	01.01.2012 – 30.09.2012	01.07.2011 – 30.09.2011	01.01.2011 – 30.09.2011
I.	**Przychody z działalności maklerskiej, w tym:**		**9 300**	**33 712**	**21 546**	**58 791**
	- od jednostek powiązanych	17	35	39	-	58
1.	Prowizje		7 997	26 905	18 845	53 168
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		7 528	26 911	12 487	43 613
b)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		-	2 225	5 917	8 012
c)	pozostałe		469	469	441	1 543
2.	Inne przychody		1 303	4 107	2 701	5 623
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		-	-	377	647
b)	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		4	143	- 322	- 152
c)	pozostałe		1 299	3 964	2 646	5 128
II.	**Koszty działalności maklerskiej**		**8 720**	**27 455**	**13 958**	**38 897**
	- od jednostek powiązanych	17	211	702	221	694
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		2 441	7 711	4 318	10 861
2.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	-	-	-
3.	Wynagrodzenia		3 619	11 389	6 803	18 665
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		142	844	125	568
5.	Świadczenia na rzecz pracowników		42	114	47	110
6.	Zużycie materiałów i energii		83	217	62	299
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		221	690	225	657
8.	Amortyzacja		278	849	276	791
9.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		431	1 194	263	1 053
10.	Pozostałe		1 463	4 447	1 839	5 893
III.	**Zysk (strata) z działalności maklerskiej**		**580**	**6 257**	**7 588**	**19 894**
IV.	**Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu**		**399**	**2 116**	**577**	**2 070**
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		9	172	8	20
2.	Korekty aktualizujące wartość		34	157	117	382
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		356	1 787	452	1 668
4.	Pozostałe		-	-	-	-
V.	**Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu**		**526**	**2 952**	**2 570**	**4 491**
1.	Korekty aktualizujące wartość		6	318	- 98	128
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		520	2 634	2 668	4 363
VI.	**Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu**		**- 127**	**- 836**	**- 1 993**	**- 2 421**
VII.	**Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**		**-**	**3 800**	**-**	**-**
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	3 800	-	-
	- od jednostek powiązanych		-	3 800	-	-
VIII.	**Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**		**-**	**-**	**-**	**-**
IX.	**Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**		**-**	**3 800**	**-**	**-**
X.	**Pozostałe przychody operacyjne**		**76**	**205**	**547**	**672**
1.	Pozostałe		76	205	547	672
XI.	**Pozostałe koszty operacyjne**		**71**	**190**	**536**	**664**
1.	Pozostałe		71	190	536	664
XII.	**Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności**		**-**	**197**	**3**	**23**
1.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		-	200	3	30
2.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		-	3	-	7

XIII.	**Zysk z działalności operacyjnej**	**458**	**9 433**	**5 609**	**17 504**
XIV.	**Przychody finansowe**	**774**	**2 653**	**2 006**	**3 517**
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	22	58	18	52
	- od jednostek powiązanych	5	14	5	14
2.	Odsetki od lokat i depozytów	272	872	289	917
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.	Pozostałe odsetki	3	10	4	13
4.	Dodatnie różnice kursowe	- 9	394	1 336	1 435
	a) zrealizowane	- 9	394	- 12	45
	b) niezrealizowane	-	-	1 348	1 390
5.	Pozostałe	486	1 319	359	1 100
XV.	**Koszty finansowe**	**1 447**	**5 450**	**650**	**2 413**
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	353	1 000	397	803
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.	Pozostałe odsetki	37	99	-	3
3.	Ujemne różnice kursowe	320	1 497	-	-
	a) zrealizowane	-	-	-	-
	b) niezrealizowane	320	1 497	-	-
4.	Pozostałe	737	2 854	253	1 607
XVI.	**Zysk z działalności gospodarczej**	**- 215**	**6 636**	**6 965**	**18 608**
XVII.	**Zysk brutto**	**- 215**	**6 636**	**6 965**	**18 608**
XVIII.	**Podatek dochodowy**	**61**	**726**	**1 308**	**3 705**
XIX.	**Zysk netto**	**- 276**	**5 910**	**5 657**	**14 903**
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 716 115	29 716 115	29 509 654	29 509 654
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,01	0,20	0,19	0,51
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 782 555	29 782 555	29 755 018	29 755 018
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,01	0,20	0,19	0,50

Warszawa, dnia 8 listopada 2012 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł	Nota	01.07.2012 – 30.09.2012	01.01.2012 – 30.09.2012	01.07.2011 – 30.09.2011	01.01.2011 – 30.09.2011
A.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**					
I.	**Zysk netto**		**- 276**	**5 910**	**5 657**	**14 903**
II.	**Korekty razem**		**- 14 851**	**- 33 686**	**32 468**	**- 3 178**
1.	Amortyzacja		278	849	276	791
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		260	1 444	- 1 090	- 1 123
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		245	- 3 240	331	475
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		203	611	197	569
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 383	- 6 750	2 407	173
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 4 771	- 4 054	1 198	7 720
7.	Zmiana stanu należności		30 064	121 530	37 869	- 419 001
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		- 40 394	- 144 540	- 8 604	407 596
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 353	464	- 116	- 378
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)**		**- 15 127**	**- 27 776**	**38 125**	**11 725**
B.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**					
I.	**Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej**		**946**	**4 340**	**10 403**	**10 479**
1.	Zbycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		-	-	10 000	10 000
2.	Spłata udzielonych pożyczek		8	13	2	8
3.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		819	3 972	12	16
4.	Otrzymane odsetki		86	260	359	359
5.	Pozostałe		33	95	30	96
II.	**Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej**		**- 1 189**	**3 588**	**4 757**	**5 298**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		433	695	248	555
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		966	1 675	67	293
3.	Nabycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		-	-	4 442	4 442
4.	Udzielone pożyczki długoterminowe		-	15	4	4
5.	Pozostałe wydatki		- 2 588	1 203	- 4	4
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)**		**2 135**	**752**	**5 646**	**5 181**
C.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**					
I.	**Wpływy z działalności finansowej**		**1 678**	**6 862**	**1 877**	**5 597**
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		1 678	5 875	1 877	4 534
2.	Wpływy z emisji akcji		-	987	-	1 063
II.	**Wydatki z tytułu działalności finansowej**		**15 834**	**16 467**	**15 765**	**16 171**
1.	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	-	-	-
2.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		15 471	15 471	15 368	15 368
3.	Zapłacone odsetki		363	996	397	803
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)**		**- 14 156**	**- 9 605**	**- 13 888**	**- 10 574**

D.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)**		**- 27 148**	**- 36 629**	**29 883**	**6 332**
E.	**BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:**		**- 27 310**	**- 37 910**	**30 641**	**7 163**
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		- 162	- 1 281	758	831
F.	**ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU**	18	**76 766**	**86 247**	**59 812**	**83 363**
G.	**ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:**	18	**49 618**	**49 618**	**89 695**	**89 695**
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		4 121	4 121	10 146	10 146

Warszawa, dnia 8 listopada 2012 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł	01.01.2012 – 30.09.2012	2011 rok	01.01.2011 – 30.09.2011
I.	**KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)**	**65 301**	**64 082**	**64 082**
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
I.a.	**KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH**	**65 301**	**64 082**	**64 082**
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 955	2 934	2 934
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	20	21	21
a)	zwiększenie	20	21	21
	- emisja akcji	20	21	21
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 975	2 955	2 955
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	46 768	45 665	45 665
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	1 082	1 103	1 103
a)	zwiększenie	1 082	1 103	1 103
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	1 041
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	114	62	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	968	1 041	62
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	47 850	46 768	46 768
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 7	52	52
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 20	- 59	- 62
a)	zwiększenie	48	26	15
	- z wyceny instrumentów finansowych	48	26	15
a)	zmniejszenie	68	85	77
	- z wyceny instrumentów finansowych	68	85	77
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 27	- 7	- 10
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 585	15 431	15 431
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 585	15 431	15 431
a)	Zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	15 585	15 431	15 431
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	15 471	15 369	15 369
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	114	62	62
4.2	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	5 910	15 585	14 903
a)	zysk netto	5 910	15 585	14 903
b)	strata netto	-	-	-
II.	**KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)**	**56 708**	**65 301**	**64 616**
III.	**KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU**	**56 708**	**65 301**	**64 616**

Warszawa, dnia 8 listopada 2012 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa (w tys. zł)	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Środki pieniężne i inne aktywa klientów				
a) na rachunkach bankowych i w kasie	25 925	39 824	45 775	47 037
b) pozostałe *	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	**25 925**	**39 824**	**45 775**	**47 037**
Środki pieniężne i inne aktywa:				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	26 452	39 873	44 564	47 485
- w kasie	6	7	8	7
- na rachunkach bankowych	12 622	21 376	30 744	25 381
- inne środki pieniężne *	13 824	18 490	13 812	22 097
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	25 925	39 824	45 775	47 037
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	25 925	39 824	45 775	47 037
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	**52 377**	**79 697**	**90 339**	**94 522**

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
1. Wybrane należności krótkoterminowe	**377 075**	**407 985**	**500 346**	**700 544**
a) od klientów, w tym:	186 585	128 771	204 607	302 738
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	168 270	112 243	186 526	270 791
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	5 937	13 382	15 921	30 624
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	10 994	-	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	201			
- pozostałe	1 183	3 146	2 160	1 323
b) od jednostek powiązanych, w tym	795	1 517	1 273	1 522
- od jednostek zależnych	794	1 515	1 273	1 478
- od pozostałych jednostek powiązanych	1	2	-	44
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	136 638	229 655	251 990	350 369
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	120 144	199 244	246 585	310 082
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	13 634	30 411	5 405	40 287
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	2 860	-	-	-
d) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-	-	-
e) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	53 057	48 042	42 476	45 915
- z funduszu rozliczeniowego	53 057	48 042	42 476	45 915
f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-	-

2. Należności krótkoterminowe, netto	**380 297**	**411 190**	**500 708**	**701 316**
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	507	507	1 595	1 695
Należności krótkoterminowe, brutto	**380 804**	**411 697**	**502 303**	**703 011**

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

Nota 3

Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Nota 4

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów

Zarówno w okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku jak i w 2011 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 7).

Nota 5

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku jak również w 2011 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 6

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	**234 358**	**177 528**	**247 355**	**408 699**
1. Wobec jednostek powiązanych	**392**	**16**	**392**	**57**
a) wobec jednostek zależnych	-	16	-	33
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	392	-	392	24
2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	**227 026**	**155 956**	**240 732**	**392 840**
a) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	203 152	133 618	221 519	345 025
b) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	12 679	22 338	19 213	47 815
c) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-	-	-
d) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	10 994	-	-	-
e) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	201	-	-	-
3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	**718**	**796**	**836**	**1 894**
a) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie	655	736	748	1 749
b) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	56	56	86	143
c) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Pradze	7	4	2	2

4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	**4 785**	**4 367**	**3 912**	**7 424**
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego i depozytu zabezpieczającego	4 539	4 075	3 598	7 128
b) pozostałe	246	292	314	296
5. Pozostałe	**1 437**	**16 393**	**1 483**	**6 484**
a) z tytułu dywidendy	-	15 471	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	1 437	922	1 483	6 484
- zobowiązania finansowe (wycena instrumentów pochodnych)	10	33	54	-
- pozostałe zobowiązania	1 427	889	1 429	6 484

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka posiadała 20.957 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 15.083 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 19 lipca 2013 roku:

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

Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

Nota 7

Zmiany stanu rezerw i odpisów na należności

Rezerwy na zobowiązania	**01.07.2012 – 30.09.2012**	**01.01.2012 – 30.09.2012**	**01.07.2011 – 30.09.2011**	**01.01.2011 – 30.09.2011**
Stan rezerw na początek okresu	**1 450**	**6 715**	**4 169**	**6 388**
a) utworzenie	620	3 093	4 810	11 491
b) wykorzystanie	1 013	8 751	1 763	10 550
c) rozwiązanie	-	-	149	262
Stan rezerw na koniec okresu	**1 057**	**1 057**	**7 067**	**7 067**

W III kwartale 2012 roku stan odpisów na należności nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2012 roku oraz zmniejszył się o 1.088 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2012 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku. W okresie porównawczym, tj. w III kwartale 2011 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 498 tys. zł oraz zmniejszył się o 518 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2011 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku.

Nota 8

Kapitał podstawowy	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 752 122	29 752 122	29 554 801	29 554 801
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 975	2 975	2 955	2 955
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczyły w podziale zysku za rok 2011	akcje uczestniczyły w podziale zysku za rok 2011	akcje uczestniczyły w podziale zysku za rok 2011	akcje uczestniczyły w podziale zysku za rok 2011

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

Statut Spółki przewidywał również warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego w maksymalnej wysokości 485.714 zł w drodze emisji do 4.857.140 akcji na potrzeby realizacji programu motywacyjnego w Spółce. Z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 1.180.712 akcji, z czego 197.321 akcji w I kwartale 2012 roku oraz 212.500 akcji w 2011 roku. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 11.

W związku z ww. objęciem akcji, kapitał podstawowy Spółki zwiększył się w okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku o 19.732,10 zł oraz o 21.250 zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2011 roku.

Na dzień 30 września 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 2.975.212,20 zł (wobec 2.955.480,10 zł na dzień 31 grudnia 2011 roku) i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.180.712 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Nota 9

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na 30 września 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe nie występują.

Nota 10

Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.239 tys. zł. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem nowej powierzchni biurowej.

W kwietniu 2012 r. BRE Bank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie. Gwarancja wystawiona została na kwotę 2,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Deutsche Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji na BSE. Gwarancja wystawiona została na okres do 1 kwietnia 2013 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2013 r.

Nota 11

Program motywacyjny

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku w ramach realizacji Programu Opcyjnego II, osoby uprawnione objęły 197.321 akcji, natomiast w 2011 roku objętych zostało 212.500 akcji.

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

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w okresie 9 miesięcy 2012 roku o kwotę 53 tys. zł (w tym 15 tys. zł w III kwartale 2012 roku), obciążającą wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2011 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 113 tys. zł (w tym 34 tys. zł w III kwartale 2011 roku).

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 12

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 38 tys. zł w III kwartale 2012 roku oraz o 333 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku. W III kwartale 2011 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 171 tys. zł oraz o 283 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2011 roku.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 93 tys. zł w III kwartale 2012 roku oraz o 1.021 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku. W III kwartale 2011 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 488 tys. zł oraz zmniejszyło się o 21 tys. zł w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 roku.

Nota 13

Podział zysku

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2012 roku podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2011 rok w wysokości 15.585 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję została zaokrąglona w dół do pełnych groszy, natomiast różnica między zyskiem osiągniętym w 2011 roku a kwotą dywidendy przysługującą akcjonariuszom z uwzględnieniem tych zaokrągleń zasiliła kapitał zapasowy Spółki.

Nota 14

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

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku Spółka wyemitowała 197.321 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w notach 8 i 11.

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2011 roku Spółka dominująca wyemitowała 212.500 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w notach 8 i 11.

Nota 15

Dywidendy wypłacone lub zadeklarowane do wypłaty

W dniu 28 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2011 rok w wysokości 15.585 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,52 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 6 lipca 2012 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 23 lipca 2012 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 15.471 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a zyskiem netto za 2011 r. w kwocie 114 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasiliła kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2010 rok w wysokości 15.431 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,52 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 15 lipca 2011 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 29 lipca 2011 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w kwocie 15.368 tys. zł, Jest ona mniejsza od zysku za 2010 r. o kwotę 62 tys. zł, która jest wynikiem zaokrągleń i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasiliła kapitał zapasowy Spółki.

Nota 16

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

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

Nota 17

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.- 30.09.2012 roku				W okresie od 01.01.- 30.09.2011 roku			
IPOPEMA BC	-	5	73	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	35	40	-	-	-	40	35	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	91	577	91	-	87	605	87
IPOPEMA Asset Management S.A.	-	26	45	-	-	499	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	7	-	58	-	54	-
Pozostałe jednostki	4	-	-	-	-	-	-	-
Razem	**39**	**162**	**702**	**91**	**58**	**626**	**694**	**87**

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 01.07.- 30.09.2012 roku				W okresie od 01.07.- 30.09.2011 roku			
IPOPEMA BC	-	3	10	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	35	14	-	-	-	10	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	31	198	31	-	29	204	29
IPOPEMA Asset Management S.A.	-	8	-	-	-	499	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	3	-	-	-	17	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	**35**	**56**	**211**	**31**	**-**	**538**	**221**	**29**

Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.09.2012r.	31.12.2011r.	30.09.2011r.	30.09.2012r.	31.12.2011r.	30.09.2011r.
IPOPEMA BC	4	-	-	-	6	33
IPOPEMA TFI	38	60	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services	919	1 093	1 167	392	383	-
IPOPEMA Asset Management S.A.	10	392	613	-	3	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	44	-	-	24
Pozostałe jednostki powiązane	1	-	-	-	-	-
Razem	**972**	**1 545**	**1 824**	**392**	**392**	**57**

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

Nota 18

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	
		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**52 377**	**94 522**	**49 618**	**89 695**
1.	W kasie	6	7	6	7
2.	Na rachunkach bankowych	12 622	25 381	12 622	24 594
3.	Inne środki pieniężne	35 709	65 094	35 709	65 094
4.	Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	4 040	4 040	-	-
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-	- 1 281	831

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2012 roku wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od daty bilansowej) w wysokości 4 mln zł w działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty w wysokości 40 tys. zł. Na dzień 30 września 2012 roku różnica związana była ze zmianą stanu różnic kursowych w kwocie 1.281 tys. zł wobec 831 tys. zł na dzień 30 września 2011 roku.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2012	**31.12.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2012**
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	383 972	505 108	121 136	121 530
Należności netto	383 465	503 513		
Odpisy na należności	507	1 595		- 1 088
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	948	6 610		- 5 662
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				**- 6 750**

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 września 2012 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności długoterminowych, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji „Pozostałe wpływy" w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 95 tys. zł. W okresie porównawczym wykazano spłatę odsetek od udzielonych pożyczek w kwocie 6 tys. zł oraz wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 90 tys. zł.

W pozycji „Pozostałe wydatki" w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku wykazano wpłaconą kaucję będącą zabezpieczeniem gwarancji udzielonej przez Nordea Bank Polska S.A. oraz kaucję wpłaconą do BRE Bank S.A. a także długoterminową część udzielonej pożyczki. W okresie porównawczym wykazano długoterminową cześć udzielonej pożyczki.

Nota 19

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 września 2012 roku wartość zdematerializowanych notowanych na GPW instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 348.331 tys. zł (13.983 sztuk) wobec 322.133 tys. zł (69.269 sztuk) według stanu na 31 grudnia 2011 roku. Na dzień 30 września 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku Spółka przechowywała 192.637 tys. sztuk akcji klientów w formie dokumentu, a ich wartość wyniosła 28.730 tys. zł.

Spółka prowadzi również rachunek „sponsora emisji", na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW. Ich wartość na 30 września 2012 roku wyniosła 89.934 tys. zł (14.743 tys. sztuk) wobec 129.897 tys. zł (14.965 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Nota 20

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 21

Informacja o sprawach sądowych

W dniu 13 stycznia 2009 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o zapłatę zaległych należności w kwocie 891 tys. zł. Pozew ten został ostatecznie oddalony wyrokiem z dnia 28 lipca 2011 r. Zdarzenie to nie miało wpływu na wyniki finansowe Spółki za okres 9 miesięcy 2012 r., ponieważ kwota należności była objęta odpisem aktualizacyjnym w latach poprzednich. Poza tym Spółka nie była stroną żadnych postępowań sądowych.

Nota 22

Istotne zdarzenia i czynniki w okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW i BSE

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2012 r. na GPW zaobserwować można było wysoką zmienność nastrojów – po wzrostach w pierwszym kwartale drugi kwartał przyniósł korektę, w trakcie której indeks WIG 'zanurkował' do poziomów zbliżonych do minimów z drugiej połowy 2011 r., a od początku czerwca WIG znajduje się we wzrostowym trendzie. Niestety wzrosty te realizowane są przy znacznie niższych obrotach niż w roku 2011 – łączna wartość obrotów sesyjnych w okresie I-III kw. 2012 r. była o 27,4% niższa niż rok wcześniej.

Na giełdzie w Budapeszcie łączna wartość obrotów na rynku akcji w okresie styczeń-wrzesień 2012 r. była niższa niż w okresie I-III kw. 2011 r. o 42,4%.

Dodatkowo w wyniku zwiększonej konkurencji lekkiemu obniżeniu uległ udział rynkowy Spółki, który na GPW wyniósł 8,02% w okresie I-III kw. 2012 r. wobec 8,19% rok wcześniej oraz odpowiednio 6,68% i 7,57% na BSE.

Powyższe czynniki przełożyły się na spadek przychodów Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 36,6% do poziomu 28.419 tys. zł (z poziomu 44.832 tys. zł w okresie I-III kw. 2011 r.).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

Podobnie w obszarze transakcji kapitałowych pierwsze trzy kwartały 2012 r. były również znacznie mniej korzystne niż ten sam okres roku 2011 – wprawdzie na początku 2012 r. zaobserwować można było lekkie ożywienie po praktycznie całkowitym zamknięciu rynku w drugim półroczu 2011 r., to jednak niepewność inwestorów co do dalszego rozwoju sytuacji rynkowej przekładała się na niskie wyceny spółek, co z kolei prawie całkowicie wstrzymywało podaż ofert publicznych. W konsekwencji mniejsza liczba „zamkniętych" transakcji w okresie I-III kw. 2012 r. spowodowała, że przychody Spółki z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w tym okresie 4.904 tys. zł (w porównaniu z 13.803 tys. zł rok wcześniej).

Nota 23

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 8 listopada 2012 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa