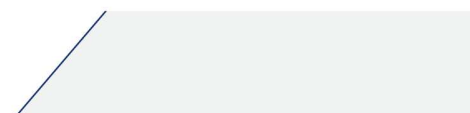


IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za I półrocze  
zakończone 30 czerwca 2014 roku**

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2014 roku



# OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

## Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A.;
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 21 sierpnia 2014 roku

## Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

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

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

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

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

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone		I półrocze zakończone	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Przychody z działalności podstawowej	26 661	29 726	6 381	7 054
Koszty działalności podstawowej	21 852	23 202	5 230	5 506
Zysk z działalności podstawowej	4 809	6 524	1 151	1 548
Zysk z działalności operacyjnej	7 544	6 065	1 805	1 439
Zysk brutto	6 278	5 651	1 502	1 341
Zysk netto	5 523	4 655	1 322	1 105
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,18	0,16	0,04	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 17 202	- 190 921	- 4 117	- 45 306
Razem przepływy pieniężne	- 7 452	- 210 780	- 1 783	- 50 019

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa razem	407 321	322 486	632 726	97 893	77 760	146 153
Zobowiązania krótkoterminowe	341 028	249 870	563 513	81 960	60 250	130 166
Kapitały własne	62 425	65 894	64 934	15 003	15 889	14 999
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,09	2,20	2,17	0,50	0,53	0,50

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I półrocze 2014	I półrocze 2013
EUR	4,1784	4,2140

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2014	31.12.2013
EUR	4,1609	4,1472

# 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. Próznej 9.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

Działalność maklerska prowadzona jest przez Spółkę w oparciu o zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego – dalej „KNF”) udzielone 30 czerwca 2005 r., a także dodatkowe, wymagane w związku ze zmianą przepisów, zezwolenie KNF z dnia 28 czerwca 2010 r. w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych i finansowych oraz rekomendacji (która to działalność nie była klasyfikowana wcześniej jako działalność maklerska wymagająca zezwolenia). Ponadto w kwietniu 2014 roku Spółka uzyskała zezwolenie KNF na prowadzenie działalności w zakresie wymiany walutowej.

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

Wszystkie wyemitowane dotychczas akcje Spółki (w łącznej liczbie 29.937.836) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym. Dniem pierwszego notowania 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 czerwca 2014 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 I półroczu 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

Do dnia 31 sierpnia 2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziła również Małgorzata Adamkiewicz, jednakże jej członkostwo ustało w ww. dacie w wyniku złożonej rezygnacji. W dniu 10 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Michała Dobaka.

## Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu na 31 grudnia 2013 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 banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące, tworzone w oparciu o analizę ściągłości należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest w przypadku wzrostu ryzyka nieściągnięcia pełnej kwoty należności. Spółka, biorąc pod uwagę specyfikę działalności, przyjęła następującą politykę przy ustalaniu odpisów na należności przeterminowane:

- przeterminowanie do 6 miesięcy – bez odpisu,
- przeterminowanie od 6 miesięcy do 1 roku – odpis w wysokości 50% wysokości należności,
- przeterminowanie powyżej 1 roku - odpis w wysokości 100% kwoty należności.

Spółka dodatkowo może tworzyć odpisy na należności według indywidualnej oceny 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 Kft. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na 30 czerwca 2014 roku wynosi 81 tys. zł (wobec

145 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku), z czego 2 tys. zł to należności długoterminowe (14 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku).

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

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską 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.

\* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, KDPW CCP (podmiot rozliczający transakcje) wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji rynkowych.

#### Należności długoterminowe

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

### Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

#### 1. Aktywa finansowe

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

#### 2. Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

#### Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”), jak i instrumenty pochodne na akcje i indeksy giełdowe (opcje i *futures*) notowane na GPW oraz kontrakty *fx forward* i *fx swap*. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza instrumenty pochodne. Zarówno aktywa jak i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie, z wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *fx forward* i *fx swap*.

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

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 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.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

#### **Utrata wartości instrumentów finansowych**

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

#### **Zobowiązania**

##### Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

### Zobowiązania długoterminowe

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

### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
USD	3,0473	3,0120
EUR	4,1609	4,1472
100 HUF	1,3413	1,3969
GBP	5,1885	4,9828
UAH	0,2562	0,3706
CZK	0,1515	0,1513
CHF	3,4246	3,3816
TRY	1,4338	1,4122
100 INR	5,0724	4,8757

Źródło: NBP

### Zmiany szacunków

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

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok opublikowanym w dniu 20 marca 2014 roku. W I półroczu 2014 roku Spółka nie wprowadziła zmian do zasad rachunkowości.

### Porównywalność danych sprawozdawczych

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

### Sezonowość działalności

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

### Korekty błędów poprzednich okresów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów poprzednich okresów.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2014 roku

AKTYWA – w tys. zł		Nota	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1	<b>34 107</b>	<b>41 485</b>	<b>36 109</b>
1.	W kasie		4	4	4
2.	Na rachunkach bankowych		8 996	12 944	8 518
3.	Inne środki pieniężne		25 107	28 537	23 397
4.	Inne aktywa pieniężne		-	-	4 190
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	2, 7	<b>349 724</b>	<b>262 540</b>	<b>578 264</b>
1.	Od klientów		146 405	89 915	254 159
2.	Od jednostek powiązanych	18	230	280	1 844
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		156 305	132 899	281 965
a)	z tytułu zawartych transakcji		155 855	131 223	278 877
b)	pozostałe		450	1 676	3 088
4.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		38 861	34 693	36 304
5.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		21	69	154
6.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		259	2 078	-
7.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		625	-	436
8.	Pozostałe		7 018	2 606	3 402
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	3, 4	<b>5 089</b>	<b>218</b>	<b>34</b>
1.	Akcje		5 089	5	34
2.	Instrumenty pochodne		-	213	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>628</b>	<b>665</b>	<b>735</b>
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	3, 4	<b>8 811</b>	<b>6 825</b>	<b>6 831</b>
1.	Akcje i udziały		8 637	6 637	6 637
	- jednostek podporządkowanych		8 637	6 637	6 637
2.	Certyfikaty inwestycyjne		174	188	194
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		<b>2 337</b>	<b>2 336</b>	<b>2 388</b>
<b>VIII.</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		<b>9</b>	<b>794</b>	<b>1 219</b>
1.	Pozostałe		9	794	1 219
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	4	<b>2 007</b>	<b>2 121</b>	<b>2 061</b>
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 007	2 121	2 061
	- oprogramowanie komputerowe		2 007	2 121	2 061
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	4, 5	<b>3 859</b>	<b>4 212</b>	<b>4 193</b>
1.	Środki trwałe, w tym:		3 758	4 127	4 178
a)	budynki i lokale		672	731	775
b)	zespoły komputerowe		1 757	1 989	1 884
c)	pozostałe środki trwałe		1 329	1 407	1 519
2.	Środki trwałe w budowie		101	85	15
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>750</b>	<b>1 290</b>	<b>892</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	750	1 290	892
<b>Aktywa razem</b>			<b>407 321</b>	<b>322 486</b>	<b>632 726</b>

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2014 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2014 roku

PASywa - w tys. zł		Nota	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	6	<b>341 028</b>	<b>249 870</b>	<b>563 513</b>
1.	Wobec klientów		128 119	141 188	247 342
2.	Wobec jednostek powiązanych	18	-	-	3
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		188 811	103 140	299 924
a)	z tytułu zawartych transakcji		188 811	103 140	299 924
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		689	844	1 090
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 051	249	3 276
6.	Kredyty i pożyczki		12 133	2 589	7 448
a)	pozostałe		12 133	2 589	7 448
7.	Dłużne papiery wartościowe		5	4	4
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		453	828	359
9.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		213	167	-
10.	Pozostałe		9 554	861	4 067
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
1.	Dłużne papiery wartościowe	10	3	2	4
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	7	<b>3 865</b>	<b>6 720</b>	<b>4 275</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	261	325	302
2.	Pozostałe		3 604	6 395	3 973
a)	długoterminowe		251	735	885
b)	krótkoterminowe		3 353	5 660	3 088
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>62 425</b>	<b>65 894</b>	<b>64 934</b>
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		53 926	57 288	57 288
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 338
b)	utworzony ustawowo		998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 577	45 939	45 952
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		- 18	- 7	- 3
4.	Zysk z lat ubiegłych		-	-	-
5.	Zysk netto	14	5 523	5 619	4 655
<b>Pasywa razem</b>			<b>407 321</b>	<b>322 486</b>	<b>632 726</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)			62 425	65 894	64 934
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,09	2,20	2,17
Rozwodniona liczba akcji			29 945 721	29 978 582	29 957 329
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,08	2,20	2,17

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2014 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

<b>POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
I. Zobowiązania warunkowe	9	-	-	-
II. Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	4 376*	-

\* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward/fx swap

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2014 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 I półrocze 2014 roku

<b>Rachunek zysków i strat - w tys. zł</b>	<b>Nota</b>	<b>I półrocze 2014</b>	<b>I półrocze 2013</b>
<b>I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:</b>		<b>26 661</b>	<b>29 726</b>
- od jednostek powiązanych	18	1	-
1. Prowizje		20 622	23 674
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		20 599	23 663
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		23	-
c) pozostałe		-	11
2. Inne przychody		6 039	6 052
a) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		799	-
b) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		-	-
c) pozostałe		5 240	6 052
<b>II. Koszty działalności maklerskiej</b>		<b>21 852</b>	<b>23 202</b>
- od jednostek powiązanych	18	413	423
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		5 261	7 385
2. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	-
3. Wynagrodzenia		9 479	8 595
4. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		723	600
5. Świadczenia na rzecz pracowników		105	92
6. Zużycie materiałów i energii		165	179
7. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		939	945
8. Amortyzacja		840	639
9. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		857	981
10. Pozostałe		3 483	3 786
<b>III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>		<b>4 809</b>	<b>6 524</b>
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>582</b>	<b>344</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		20	7
2. Korekty aktualizujące wartość		13	20
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		549	317
4. Pozostałe		-	-
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>1 055</b>	<b>1 736</b>
1. Korekty aktualizujące wartość		213	40
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		842	1 696
<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>- 473</b>	<b>- 1 392</b>
<b>VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>3 001</b>	<b>1 016</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		3 001	1 000
- od jednostek powiązanych		3 001	1 000
2. Korekty aktualizujące wartość		-	16
<b>VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>46</b>
1. Strata ze sprzedaży / umorzenia		-	46
<b>IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>3 001</b>	<b>970</b>
<b>X. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>280</b>	<b>420</b>
1. Zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	1
2. Pozostałe		280	419
<b>XI. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>228</b>	<b>533</b>
1. Pozostałe		228	533
<b>XII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>		<b>155</b>	<b>76</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2014 roku

1.	Rozwiązanie rezerw	200	92
2.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	-
3.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	45	16
<b>XIII.</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>7 544</b>	<b>6 065</b>
<b>XIV.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>761</b>	<b>1 535</b>
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	27	37
	- od jednostek powiązanych	-	9
2.	Odsetki od lokat i depozytów	239	340
	- od jednostek powiązanych	-	-
3.	Pozostałe odsetki	2	4
4.	Dodatnie różnice kursowe	64	466
	a) zrealizowane	-	466
	b) niezrealizowane	64	-
5.	Pozostałe	429	688
<b>XV.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 027</b>	<b>1 949</b>
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	414	681
	- dla jednostek powiązanych	-	-
2.	Pozostałe odsetki	102	59
3.	Ujemne różnice kursowe	95	3
	a) zrealizowane	95	-
	b) niezrealizowane	-	3
4.	Pozostałe	1 416	1 206
<b>XVI.</b>	<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>6 278</b>	<b>5 651</b>
<b>XVII.</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>6 278</b>	<b>5 651</b>
<b>XVIII.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>755</b>	<b>996</b>
<b>XIX.</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>5 523</b>	<b>4 655</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 893 203
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,18	0,16
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 945 721	29 957 329
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,18	0,16

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2014 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł</b>		<b>Nota</b>	<b>I półrocze 2014</b>	<b>I półrocze 2013</b>
<b>A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I.</b>	<b>Zysk netto</b>		<b>5 523</b>	<b>4 655</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>		<b>- 22 725</b>	<b>- 195 576</b>
1.	Amortyzacja		840	639
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 79	- 394
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 2 648	- 522
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		390	574
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 2 757	- 1 120
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 4 871	295
7.	Zmiana stanu należności		- 86 813	- 71 710
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		72 632	- 123 149
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		581	- 189
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>- 17 202</b>	<b>- 190 921</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>3 045</b>	<b>129</b>
1.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
2.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	1
3.	Splata udzielonych pożyczek		12	14
4.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		3 021	7
5.	Otrzymane odsetki		-	42
6.	Pozostałe		12	65
<b>II.</b>	<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>2 374</b>	<b>2 539</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		229	214
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		145	1 325
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		2 000	-
4.	Pozostałe wydatki		-	1 000
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>671</b>	<b>- 2 410</b>
<b>C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>9 548</b>	<b>938</b>
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		9 544	-
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		1	4
3.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		3	5
4.	Wpływy z emisji akcji		-	929
<b>II.</b>	<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>469</b>	<b>18 387</b>
1.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		-	-
2.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	17 765
3.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		2	2
4.	Zapłacone odsetki		467	620
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>9 079</b>	<b>- 17 449</b>



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2014 roku

<b>D. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>		<b>- 7 452</b>	<b>- 210 780</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>		<b>- 7 380</b>	<b>- 210 498</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		72	282
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	19	<b>41 760</b>	<b>242 678</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:</b>	19	<b>34 308</b>	<b>31 898</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		4 168	4 337

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2014 roku

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Mirostaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł</b>		<b>I półrocze 2014</b>	<b>2013 rok</b>	<b>I półrocze 2013</b>
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>65 894</b>	<b>59 342</b>	<b>59 342</b>
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>65 894</b>	<b>59 342</b>	<b>59 342</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 975	2 975
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	19	19
a)	zwiększenie	-	19	19
	- emisja akcji	-	19	19
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	57 288	47 850	47 850
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	- 3 362	9 438	9 438
a)	zwiększenie	-	9 438	9 438
	- ustawowo	-	6	6
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	8 516	8 528
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	916	904
b)	zmniejszenie	3 362	-	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	3 362	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 926	57 288	57 288
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 7	- 11	- 11
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 11	4	8
a)	zwiększenie	4	65	55
	- z wyceny instrumentów finansowych	4	65	55
a)	zmniejszenie	15	61	47
	- z wyceny instrumentów finansowych	15	61	47
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 18	- 7	- 3
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 619	8 528	8 528
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 619	8 528	8 528
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	5 619	8 528	8 528
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	5 619	-	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	-	8 528
4.2.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	5 523	5 619	4 655
a)	zysk netto	5 523	5 619	4 655
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>62 425</b>	<b>65 894</b>	<b>64 934</b>
<b>III.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>62 425</b>	<b>65 894</b>	<b>64 934</b>

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2014 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw 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)	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	-	-	-
b) pozostałe *	17 172	18 440	19 346
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>17 172</b>	<b>18 440</b>	<b>19 346</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	16 935	23 045	16 763
- w kasie	4	4	4
- na rachunkach bankowych	8 996	12 944	8 518
- inne środki pieniężne *	7 935	10 097	8 241
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	17 172	18 440	19 346
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	17 172	18 440	19 346
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>34 107</b>	<b>41 485</b>	<b>36 109</b>

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

## Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>1. Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>341 351</b>	<b>256 111</b>	<b>574 272</b>
a) od klientów, w tym:	146 405	89 915	254 159
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	117 773	58 527	227 318
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	7 567	27 504	9 152
- z tytułu zawartych transakcji na Nasdaq	1 102	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	1 143	138	3 856
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	409	-	6 512
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	174	-	3 767
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	788	-	614
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	-	326
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	3 340	-	174
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Atenach	11 147	-	-
- pozostałe	2 962	3 746	2 440
b) od jednostek powiązanych, w tym	230	280	1 844
- od jednostek zależnych	227	280	1 841
- od pozostałych jednostek powiązanych	3	-	3
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	155 855	131 223	281 965
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	122 477	93 891	242 124
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	6 596	5 396	30 949
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	10 325	-	1 482
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	3 350	31 789	3 389
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	-	92	529

- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Stambule	2 015	-	384
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie we Frankfurcie	-	-	20
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Sztokholmie	-	55	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Atenach	11 092	-	-
- pozostałe	-	-	3 088
d) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-	-
e) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	38 861	34 693	36 304
- z funduszu rozliczeniowego	38 861	34 693	36 304
f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-
<b>2. Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>349 724</b>	<b>262 540</b>	<b>578 264</b>
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	347	302	282
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>350 071</b>	<b>262 842</b>	<b>578 546</b>

\* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają należności od KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji)

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

### Nota 3

#### Informacje na temat aktywów finansowych

W I półroczu 2014 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

### Nota 4

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

Zarówno w I półroczu 2014 roku jak i w 2013 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 7).

### Nota 5

#### Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2014 roku jak również w 2013 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

#### Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

## Nota 6

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>200 105</b>	<b>105 094</b>	<b>308 360</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	-	-	<b>3</b>
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-	3
<b>2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>188 811</b>	<b>103 140</b>	<b>299 924</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	157 323	74 326	263 989
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	12 667	28 676	19 734
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	-	-	2 470
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	1 872	138	2 354
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	173	-	3 762
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	409	-	6 503
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	-	-	326
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	3 337	-	173
i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	787	-	613
j) wobec Giełdy Papierów Wartościowych Nasdaq	1 101	-	-
k) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Atenach	11 142	-	-
<b>3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	<b>689</b>	<b>844</b>	<b>1 090</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	595	767	978
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	40	30	55
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	9	10	10
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	45	37	47
<b>4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>1 051</b>	<b>249</b>	<b>3 276</b>
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	823	-	2 945
b) pozostałe	228	249	331
<b>5. Pozostałe</b>	<b>9 554</b>	<b>861</b>	<b>4 067</b>
a) z tytułu dywidendy	8 981	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	573	861	4 067
- zobowiązania finansowe (wycena instrumentów pochodnych)	-	-	-
- pozostałe zobowiązania	573	861	4 067

\* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu zobowiązania krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka posiadała 12.133 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 2.589 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 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 17 września 2014 roku:

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

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

Nie wystąpiły.

## Nota 7

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Stan rezerw na początek okresu	5 660	4 062
a) utworzenie	3 568	1 867
b) wykorzystanie	5 675	2 749
c) rozwiązanie	200	92
Stan rezerw na koniec okresu	3 353	3 088

W I półroczu 2014 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 45 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku. W okresie porównawczym, tj. w I półroczu 2013 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 16 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku.

## Nota 8

Kapitał podstawowy	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2014	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2013	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2013

Zgodnie ze statutem Spółki, Zarząd (za zgodą Rady Nadzorczej) jest 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 zmiany statutu zawierającego to uprawnienie do rejestru przedsiębiorców (kapitał docelowy), co nastąpiło 28 września 2011 roku.

Statut Spółki przewiduje 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. Do dnia 30 czerwca 2014 r. z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 1.366.426 akcji, z czego 185.714 akcji w lutym 2013 roku, 197.321 akcji w 2012 roku, 212.500 akcji w roku 2011 roku, 413.748 akcji w roku 2010 roku oraz 357.143 akcji w 2009 roku. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 12.

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w I półroczu 2014 roku natomiast w I półroczu 2013 roku zwiększył się o 18.571,40 zł.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.



## Nota 9

### Zobowiązania i aktywa warunkowe

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w II półroczu 2014 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 825 tys. CZK (125 tys. zł), jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu. W analogicznym okresie roku ubiegłego koszty te wyniosły 1,5 mln CZK (256 tys. zł).

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zobowiązania warunkowe wynikające z umów leasingowych. Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została zawarta na okres 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	
W okresie 1 roku	1 408*	1 390*
W okresie od 1 do 5 lat	5 631*	5 562*
Powyżej 5 lat	761*	1 446*
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>7 800</b>	<b>8 398</b>

\* wartość wyliczona na podstawie liniowego rozłożenia kosztu przez okres trwania leasingu

Oprócz powyższego oraz gwarancji opisanych w nocie 11 Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 6 oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

## Nota 10

### Obligacje

W I półroczu 2014 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 4,8 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2014-2017. W 2013 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2013-2015. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznaczająca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki aktualnym dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w roku 2014 wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4 tys. zł (w tym 2 tys. zł w I półroczu 2014 roku). W 2013 roku kwota wykupu była taka sama.

## Nota 11

### Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. gwarancja do łącznej kwoty 273 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. Na mocy zmian do umowy gwarancji z 2014 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2015 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2015 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 2,5 mln zł.

## Nota 12

### Program motywacyjny

W I półroczu 2014 roku osoby uprawnione nie obejmowały akcji, natomiast w okresie porównawczym objętych zostało 185.714 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 I półroczu 2014 roku o kwotę 68 tys. zł, obciążającą wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w I półroczu 2013 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 153 tys. zł.

Do wyceny Planu II 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). Do wyceny Planu III zastosowany został model drzewa dwumianowego.

## Nota 13

### Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 64 tys. zł w I półroczu 2014 roku. W I półroczu 2013 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 57 tys. zł.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 540 tys. zł w I półroczu 2014 roku oraz o 234 tys. zł w I półroczu 2013 roku.

## Nota 14

### Podział zysku

Podział zysku (w tys. zł)	I półrocze 2014 rok	2013 rok
Zysk / strata netto	5 523	5 619
Wypłata dywidendy	-	5 619
Kapitał zapasowy	-	-

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2014 roku podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2013 rok w wysokości 5.619 tys. zł na wypłatę dywidendy.

## Nota 15

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

W I półroczu 2014 roku Spółka nie wyemitowała akcji, natomiast w I półroczu 2013 roku wyemitowała 185.714 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w notach 8 i 12.

Oprócz powyższej emisji akcji, w I półroczu 2014 roku Spółka wyemitowała 16 obligacji o łącznej wartości nominalnej 4,8 tys. zł (w I półroczu 2013 roku wyemitowano 10 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda), o czym więcej informacji zamieszczonych zostało w notcie 10.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w roku 2014 wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4 tys. zł (w tym 2 tys. zł w I półroczu 2014 roku). W 2013 roku kwota wykupu była taka sama.

## Nota 16

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 17 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 9 mln zł. Na wypłatę dywidendy przeznaczony został zysk za 2013 rok w wysokości 5.619 tys. zł oraz 3.381 tys. zł środków zgromadzonych na kapitale zapasowym. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,30 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 25 czerwca 2014 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 9 lipca 2014 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 8.981 tys. zł. Różnica

między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 9 mln zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, która wyniosła 19 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

## Nota 17

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

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

## Nota 18

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.- 30.06.2014 roku				W okresie od 01.01.- 30.06.2013 roku			
IPOPEMA Business Consulting	-	1	-	-	-	7	-	-
IPOPEMA TFI	-	42	-	-	-	233	2	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	69	370	65	-	67	371	62
IPOPEMA Asset Management S.A.	-	27	37	-	-	29	37	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	1	6	7	-	-	5	13	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>145</b>	<b>414</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>341</b>	<b>423</b>	<b>62</b>

Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.	30.06.2013 r.	30.06.2014 r.	31.12.2013	30.06.2013 r.
IPOPEMA Business Consulting	-	-	7	-	-	-
IPOPEMA TFI	8	2	1 069	-	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	220	280	820	-	-	-
IPOPEMA Asset Management S.A.	1	2	26	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	3	10	3	-	-	3
<b>Razem</b>	<b>232</b>	<b>294</b>	<b>1 925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

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

## Nota 19

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych, 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	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>34 107</b>	<b>36 109</b>	<b>34 308</b>	<b>31 898</b>
1. W kasie	4	4	4	4
2. Na rachunkach bankowych	8 996	8 518	8 996	8 518
3. Inne środki pieniężne	25 107	23 397	25 107	23 397
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	-	4 190	-	-
Różnice kursowe naliczone	-	-	201	- 21

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2014 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych natomiast na dzień 30 czerwca 2013 roku wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od daty bilansowej) w wysokości 4 mln zł w działalności inwestycyjnej, wyłączenia odsetek od lokaty wynoszących 190 tys. zł oraz „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

### Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2014
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	352 408	265 178	87 230	86 813
Należności netto	352 061	264 876		
Odpisy na należności	347	302		45
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	3 816	6 618		- 2 802
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>				<b>- 2 757</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 czerwca 2014 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu wpłaconej kaucji, 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 czerwca 2014 roku wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 12 tys. zł. W okresie porównawczym wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 65 tys. zł.

Pozycja „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku nie występuje, natomiast za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wykazano wpłaconą kaucję będącą zabezpieczeniem roszczeń Deutsche Bank Polska S.A. wynikających z rozliczenia transakcji zakupu zagranicznych papierów wartościowych.

## Nota 20

### Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 95.518 tys. zł (1.918 sztuk) wobec 143.748 zł (5.295 sztuk) według stanu na 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka przechowywała 50 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 50 mln zł wobec 64 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 64 mln zł na 31 grudnia 2013 roku.

Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 1.591 tys. zł (291 tys. sztuk) na dzień 30 czerwca 2014 roku wobec 19.045 tys. zł (2.480 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2013 roku.

## Nota 21

### Segmenty działalności

Spółka nie identyfikuje w ramach jej struktury odrębnych segmentów działalności i jako całość stanowi jeden segment. Segment IPOPEMA Securities zajmuje się działalnością maklerską oraz doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu są zarazem informacjami w odniesieniu do segmentu działalności.

## Nota 22

### Informacja o sprawach sądowych

W I półroczu 2014 roku ani w I półroczu 2013 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych.

## Nota 23

### Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2014 roku

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

Przy dużej zmienności indeksów aktywność inwestorów na wszystkich rynkach działalności Spółki w pierwszym półroczu 2014 r. była niższa niż rok wcześniej – wartość obrotów na GPW była o 4,5% niższa, na BSE o 3,8%, a na PSE o 12,2%. W tym samym okresie udział rynkowy Spółki zmniejszył się do poziomu odpowiednio 6,86% na GPW i 3,63% na BSE (z poziomu odpowiednio 9,66% i 6,47% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w I półroczu 2014 r. były o 14,4% niższe niż rok wcześniej (19.842 tys. zł wobec 23.167 tys. zł).

#### Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

W obszarze transakcji kapitałowych, pomimo ograniczonej aktywności zarówno emitentów, jak i inwestorów, pierwsze półrocze 2014 r. było dla Spółki bardziej udane niż analogiczny okres roku 2013 – IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. w transakcję sprzedaży pakietu akcji Globe Trade Centre S.A. (jako globalny koordynator), przeprowadziła ofertę publiczną akcji Comperia S.A., ofertę publiczną obligacji zamiennych na akcje MCI Management S.A. oraz ofertę prywatną akcji Braster S.A. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wzrosły o 6,6% do poziomu 6.804 tys. zł.

## Nota 24

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

### Podpisanie aneksów do umów kredytowych z Alior Bankiem

Po dacie bilansowej Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych z Alior Bankiem, na mocy których okres obowiązywania umów wydłużony został do 17 września 2014 roku. Informacje o tym zdarzeniu opisane zostały w Nocie 6 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2014 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa