

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2014 roku**

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	9
2. Skład Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	10
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	10
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	11
3.3. Założenie kontynuacji działalności	11
3.4. Porównywalność danych.....	11
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
5. Wybrane zasady rachunkowości	11
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 9 miesięcy 2014 roku	15
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
8. Zmiany szacunków	17
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
10. Zysk netto na akcję.....	17
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	21
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	22
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne.....	23
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	25
16. Podatek dochodowy	25
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych	26
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	26
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	27
21. Sezonowość działalności.....	27
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	27
23. Gwarancje	28
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	28
25. Pozycje w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	29
26. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	31
27. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2014 roku	31
28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR		w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 30 września				9 miesięcy zakończonych 30 września			
	2014 r.	2013 r.	2014 r.	2013 r.	2014 r.	2013 r.	2014 r.	2013 r.
Przychody z działalności podstawowej	24 184	22 955	5 780	5 436	77 956	74 507	18 648	17 643
Koszty działalności podstawowej	20 713	20 208	4 950	4 785	66 418	64 306	15 888	15 227
Zysk z działalności podstawowej	3 471	2 747	830	650	11 538	10 201	2 760	2 416
Zysk z działalności operacyjnej	2 578	2 091	616	495	10 313	7 822	2 467	1 852
Zysk brutto	1 915	2 263	458	536	8 447	7 945	2 021	1 881
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 238	1 724	296	408	6 287	6 085	1 504	1 441
Zysk netto	1 238	1 724	296	408	6 287	6 085	1 504	1 441
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR								
- zwykły	0,03	0,05	0,01	0,01	0,20	0,18	0,05	0,04
-rozwodniony	0,03	0,05	0,01	0,01	0,20	0,18	0,05	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 143	15 283	751	3 619	- 13 173	- 175 615	- 3 151	- 41 584
Razem przepływy pieniężne	- 6 398	10 358	- 1 529	2 453	- 14 985	- 202 200	- 3 585	- 47 880

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa razem	517 918	432 133	352 513	124 037	103 856	85 000
Zobowiązania krótkoterminowe	430 550	345 174	257 382	103 113	82 957	62 062
Kapitały	81 765	80 501	85 343	19 582	19 347	20 578
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)	2,73	2,69	2,85	0,65	0,65	0,69

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

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
EUR	4,1803	4,2231

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
EUR	4,1755	4,1472	4,2163

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Nota	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	15	77 956	24 184	74 507	22 955
Przychody z działalności maklerskiej		36 218	9 557	40 448	10 722
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		31 506	10 538	25 318	9 256
Przychody z usług doradczych		10 232	4 089	8 741	2 977
Koszty działalności podstawowej	15	66 418	20 713	64 306	20 208
Zysk (strata) z działalności podstawowej		11 538	3 471	10 201	2 747
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 1 073	- 600	- 1 818	- 426
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-	-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		138	52	54	9
Pozostałe przychody operacyjne		724	127	450	- 218
Pozostałe koszty operacyjne		1 014	472	1 065	21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 313	2 578	7 822	2 091
Przychody finansowe		1 346	470	2 435	498
Koszty finansowe		3 212	1 133	2 312	326
Zysk (strata) brutto		8 447	1 915	7 945	2 263
Podatek dochodowy	16	2 160	677	1 860	539
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 287	1 238	6 085	1 724
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) netto za okres		6 287	1 238	6 085	1 724
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 927	936	5 350	1 469
Do udziałów niekontrolujących		360	302	735	255
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,20	0,03	0,18	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,20	0,03	0,18	0,05
Inne całkowite dochody		20	- 2	53	- 28
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		25	- 2	66	- 34
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 5	-	- 13	6
Całkowity dochód za okres		6 307	1 236	6 138	1 696
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 947	934	5 403	1 441
Do udziałów niekontrolujących		360	300	735	255

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 września 2014 roku

AKTYWA	Nota	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	37 936	44 245	52 749	52 918
Należności krótkoterminowe	12, 14	456 746	359 293	274 950	419 966
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		894	883	86	663
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 274	1 332	1 316	1 392
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		369	5 089	218	130
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		9 705	9 774	9 479	9 315
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
Należności długoterminowe		2 343	2 337	2 336	2 361
Udzielone pożyczki długoterminowe		306	9	794	1 004
Rzeczowe aktywa trwałe		4 807	5 133	5 611	5 775
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Wartości niematerialne		2 707	2 849	3 101	3 021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		831	1 189	1 873	1 459
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-	-
RAZEM AKTYWA		517 918	432 133	352 513	498 004

PASYWA		30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Zobowiązania krótkoterminowe	14	430 550	345 174	256 891	408 910
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		202	-	491	61
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		492	536	600	561
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	100	36	29	-
Rozliczenia międzyokresowe	14	4 809	5 886	9 159	5 907
Rezerwy		-	-	-	-
Razem zobowiązania		436 153	351 632	267 170	415 439
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994	2 994
Pozostałe kapitały		13 618	13 592	13 502	14 008
Zyski zatrzymane		61 632	60 696	64 686	61 671
Razem kapitały własne		78 244	77 282	81 182	78 673
Udziały niekontrolujące		3 521	3 219	4 161	3 892
Razem kapitały		81 765	80 501	85 343	82 565
RAZEM PASYWA		517 918	432 133	352 513	498 004

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto		8 447	1 915	7 945	2 263
Korekty razem:	25	- 21 620	1 228	- 183 560	13 020
Amortyzacja		1 909	647	1 586	587
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 188	- 97	- 238	316
Odsetki i dywidendy		488	125	731	234
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		575	198	764	149
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 152	4 719	199	- 96
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		- 116	- 51	- 464	- 390
Zmiana stanu należności		- 182 192	- 97 520	97 501	166 338
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		162 893	94 246	- 280 477	- 154 007
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		368	201	283	267
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 4 250	- 1 014	- 2 753	- 497
Podatek dochodowy		- 1 051	- 254	- 940	83
Pozostałe korekty (m. in. wpływ programów motywacyjnych)		96	28	248	36
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 13 173	3 143	- 175 615	15 283
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Udzielenie pożyczek		- 728	- 378	- 30	- 30
Spłata udzielonych pożyczek		184	16	32	18
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 683	- 181	- 2 826	- 726
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		1	1	8	-
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		456	-	2 188	377
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 350	- 25	- 4 132	- 1 094
Pozostałe wydatki		-	-	- 1 000	-
Pozostałe wpływy		230	102	331	139
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 890	- 465	- 5 429	- 1 316
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		9 856	312	147	147
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		6	1	9	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		- 4	- 2	- 2	-
Wpływy z emisji akcji własnych		-	-	929	-
Zapłacone odsetki		- 822	- 355	- 960	- 340
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 167	- 51	- 156	- 45
Spłata kredytów i pożyczek		-	-	- 21 123	- 3 371
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		- 8 981	- 8 981	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		- 810	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 922	- 9 076	- 21 156	- 3 609
Razem przepływy pieniężne		- 14 985	- 6 398	- 202 200	10 358

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2014r.

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 14 813	- 6 309	- 202 012	10 105
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		172	89	188	- 253
Środki pieniężne na początek okresu	25	53 041	44 454	251 090	38 532
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	25	38 056	38 056	48 890	48 890
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>4 183</i>	<i>4 183</i>	<i>4 224</i>	<i>4 224</i>

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1.01.2014r.	2 994	10 351	92	3 059	64 686	4 161	85 343
Zysk za okres	-	-	-	-	5 927	360	6 287
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	96	-	-	96
Inne całkowite dochody	-	-	20	-	-	-	20
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 8 981	- 1 000	- 9 981
Na dzień 30.09.2014r.	2 994	10 351	112	3 155	61 632	3 521	81 765
Na dzień 1.01.2013r.	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229
Zysk za 2013 rok	-	-	-	-	8 366	1 004	9 370
Emisja akcji	19	910	-	-	-	-	929
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	228	-	-	228
Inne całkowite dochody	-	-	- 478	-	-	-	- 478
Inne korekty	-	-	-	-	65	-	65
Na dzień 31.12.2013r.	2 994	10 351	92	3 059	64 686	4 161	85 343
Na dzień 1.01.2013r.	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229
Zysk za okres	-	-	-	-	5 350	735	6 085
Emisja akcji	19	910	-	-	-	-	929
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	203	-	-	203
Inne całkowite dochody	-	-	53	-	-	-	53
Inne korekty	-	-	-	-	66	-	66
Na dzień 30.09.2013r.	2 994	10 351	623	3 034	61 671	3 892	82 565

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie, przy ulicy Próżnej 9.

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

Na dzień 30 września 2014 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest:

1. działalność maklerska,
2. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
3. prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
4. zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych,
5. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
6. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

IPOPEMA Securities S.A. prowadzi działalność maklerską na podstawie stosownych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego (d. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd).

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.).

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

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

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 30 września 2014 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Asset Management S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, - działalność związana z oprogramowaniem, - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 	pełna	50,02%	50,02%
<i>Jednostka zależna pośrednio tj. przez IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. będącą jej jedynym udziałowcem</i>				
IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - wsparcie działalności IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100% udziałów posiada IBC	
IPOPEMA Business Services Kft. („IBS Kft”)	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
IPOPEMA Business Services Srl.	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	95% IPOPEMA, 5% IBS Kft	100%

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów

Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2013 rok.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

3.3. Założenie kontynuacji działalności

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

3.4. Porównywalność danych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- pożyczki i należności,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

O klasyfikacji instrumentów finansowych Grupa decyduje w momencie ich początkowego ujęcia.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie, są to akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) i Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) oraz instrumenty pochodne notowane na GPW jak również kontrakty *fx forward* i *fx swap* na walutę. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym rozpoznawane są pod datą zawarcia transakcji. Instrumenty 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.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Pochodne instrumenty finansowe będące w posiadaniu Grupy notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyjątkiem zawartych przez Spółkę transakcji *fx forward* i *fx swap*. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania instrumentów na Giełdzie Papierów Wartościowych z dnia bilansowego lub w przypadku instrumentów nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w oparciu o uznane modele wyceny wykorzystujące dane rynkowe z dnia wyceny (dzień bilansowy). Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa, a o wartości ujemnej – jako zobowiązania.

Pozostałe instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu będące w posiadaniu przez Grupę to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie. Dla potrzeb wyceny Grupa 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 sprawozdawczego.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz okresu porównywalnego Grupa nie posiadała takich instrumentów finansowych.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Do pozycji pożyczki Grupa klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities. W związku z możliwością umorzenia pożyczek po okresie spłaty, Grupa stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Grupa zaliczyła pożyczki udzielone spółce zależnej niepodlegającej konsolidacji.

Do pożyczek i należności Grupa klasyfikuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będących przedmiotem wynajmu na rzecz IPOPEMA Business Services Kft. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na dzień 30 września 2014 roku wynosi 48 tys. zł (wobec 145 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku), z czego 0,5 tys. zł to należności długoterminowe (14 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku).

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz obligacje skarbowe nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od końca okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w innych całkowitych dochodach. W przypadku obligacji, zysk lub stratę odnoszoną na inne całkowite dochody stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów, pomniejszoną o odsetki naliczone do tego dnia za pomocą stopy określonej w zawartej umowie i wartością tych aktywów w skorygowanej cenie nabycia.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości aktywów netto na certyfikat ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na 'inne całkowite dochody'.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego kosztu). Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Grupa usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, 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 końca okresu sprawozdawczego.

Należności ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego należności w przypadku:

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

Oprócz tej generalnej zasady mogą być stosowane w Grupie odpisy indywidualne, gdy Grupa uznaje odzyskanie należności w pełnej wysokości za obarczone dużym ryzykiem. Odpisy indywidualne zostały zastosowane w przypadku pożyczek oraz należności handlowych.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty związane z odpisaniem należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe przychody operacyjne.

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, 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 powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozliczeniowych 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 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 końca okresu sprawozdawczego.

Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie, niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

Grupa identyfikuje następujące przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez składnik aktywów:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto Grupy jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły, lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią, znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są, lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, 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.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczane są również kredyty w rachunku bieżącym, których wycena opisana została w pkt. „Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie” powyżej.

Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano w pkt. „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” powyżej.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 9 miesięcy 2014 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku:

- MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r.;

- Zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24 lipca 2014 r., stanowi ostateczną wersję standardu zastępując wcześniejsze publikowane wersje MSSF 9 i kończy projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy Standard odnosi się do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, metodologii utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 nie obejmuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, co stanowi osobny projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie;
- KIMSF 21 Opłaty publiczne - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 r. lub później;
- MSR 19 Świadczenia pracownicze – poprawka – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2014 r. lub później;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie;
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie;
- Doroczne poprawki do MSSF cykl 2010-2012 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2014 r. lub później. Poprawki dotyczą:
 - MSSF 2 Pojęcia „warunków nabycia uprawnień”;
 - MSSF 3 zapłaty warunkowe przy łączeniu jednostek;
 - MSSF 8 grupowanie segmentów operacyjnych oraz uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki;
 - MSSF 13 należności i zobowiązania krótkoterminowe;
 - MSR 7 odsetki kapitalizowane;
 - MSR16/MSR 38 aktualizacja – metoda proporcjonalna;
 - MSR 24 kadra zarządzająca;
- Doroczne poprawki do MSSF cykl 2011-2013 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2014 r. lub później. Poprawki dotyczą:
 - MSSF 3 zakres wyjątków dla joint ventures;
 - MSSF 13 Zakres punktu 52 (portfel wyjątków);

- MSR 40 Wyjaśnienie powiązania MSSF 3 z MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne i nieruchomości zajmowane przez właściciela;
- Nowelizacja MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana wprowadza nowe dodatkowe wytyczne w sprawie sposobu wykazywania nabycia udziałów we wspólnej działalności gospodarczej. Określa sposób księgowania takiego nabycia;
- Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 ustanawia zasadę „ konsumowania korzyści ekonomicznych” w odniesieniu do ujmowania amortyzacji. RMSR wyjaśniła, że metoda oparta o przychody generowane z działalności nie powinna być stosowana do naliczania amortyzacji.

Grupa uważa, że zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

8. Zmiany szacunków

W okresie 9 miesięcy 2014 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

9. 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
USD	3,2973	3,0120	3,1227
EUR	4,1755	4,1472	4,2163
100 HUF	1,3452	1,3969	1,4129
GBP	5,3549	4,9828	5,0452
UAH	0,2554	0,3706	0,3811
CZK	0,1518	0,1513	0,1641
CHF	3,4600	3,3816	3,4500
TRY	1,4491	1,4122	1,5334
100 INR	5,3535	4,8757	4,9816

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym, w zakresie w jakim został on wdrożony. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 2.178.474 akcji.

Z uwagi na niewielką liczbę akcji rozwadniającego zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na podobnym poziomie w okresach objętych niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 908 244
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 970 258
Zysk netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję		
- zwykły	0,20	0,18
- rozwodniony	0,20	0,18

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

1. Segment „Usługi maklerskie i pokrewne” obejmujący działalność IPOPEMA Securities tj. działalność maklerską oraz bankowość inwestycyjną, koncentrującą się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie Spółka pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również na emisji instrumentów dłużnych, obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy *private equity* oraz w transakcjach typu *pre-IPO*). Segment obejmuje również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw.
2. Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI oraz IPOPEMA AM, zajmujące się głównie tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzaniem portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
3. Segment „Usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting zajmującą się głównie doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, doradztwem w zakresie informatyki, działalnością związaną z oprogramowaniem.

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	36 218	33 781	10 232	80 231
Sprzedaż między segmentami	-	- 2 275	-	- 2 275
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	36 218	31 506	10 232	77 956
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 31 481	- 27 861	- 9 424	- 68 766
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	2 348	-	2 348
Koszty segmentu ogółem	- 31 481	- 25 513	- 9 424	- 66 418
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	4 737	5 993	808	11 538
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 737	5 993	808	11 538
Przychody z tytułu odsetek	385	114	38	537
Koszty z tytułu odsetek	- 901	- 28	-	- 929
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	487	96	8	591
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 67	- 192	42	- 217
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3 063	- 10	-	- 3 073
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	1 578	5 973	896	8 447
Podatek dochodowy	723	1 265	176	2 164
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 4	-	- 4
Podatek dochodowy ogółem	723	1 261	176	2 160
Zysk netto za okres	855	4 712	720	6 287
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	951	4 712	720	6 383
Aktywa i zobowiązania na 30.09.2014				
Aktywa segmentu	481 482	27 559	8 877	517 918
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	481 482	27 559	8 877	517 918
Zobowiązania segmentu	426 396	3 116	1 832	431 344
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 817	1 992	-	4 809
Wynik segmentu	855	4 712	720	6 287
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	54 265	15 819	1 873	71 957
Udziały niekontrolujące	-	-	3 521	3 521
Pasywa ogółem	484 333	25 639	7 946	517 918

Informacje dotyczące segmentów działalności	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich inst. fin.	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	40 448	28 003	8 741	77 192
Sprzedaż między segmentami	-	- 2 685	-	- 2 685
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	40 448	25 318	8 741	74 507
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 33 489	- 26 458	- 7 283	- 67 230
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	2 924	-	2 924
Koszty segmentu ogółem	- 33 489	- 23 534	- 7 283	- 64 306
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	6 959	1 784	1 458	10 201
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 959	1 784	1 458	10 201
Przychody z tytułu odsetek	526	79	201	806
Koszty z tytułu odsetek	- 1 059	- 29	- 5	- 1 093
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 549	69	125	- 355
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 56	- 146	4	- 198
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 354	- 62	-	- 1 414
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	4 467	1 695	1 783	7 945
Podatek dochodowy	- 1 150	- 412	- 313	- 1 875
Wyłączenia konsolidacyjne	-	15	-	15
Podatek dochodowy ogółem	- 1 150	- 397	- 313	- 1 860
Zysk netto za okres	3 317	1 298	1 470	6 085
Zysk netto za okres bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego	3 520	1 298	1 470	6 288
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2013				
Aktywa segmentu	315 527	26 332	10 654	352 513
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	315 527	26 332	10 654	352 513
Zobowiązania segmentu	249 872	5 810	2 300	257 982
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 395	2 764	29	9 188
Wynik segmentu	4 307	3 054	2 009	9 370
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	58 858	12 731	223	71 812
Udziały niekontrolujące	-	-	4 161	4 161
Pasywa ogółem	319 432	24 359	8 722	352 513

12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i inne aktywa	30.09.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	18 509	24 212
b) pozostałe	19 427	28 537
Razem	37 936	52 749
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	30 337	34 309
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	7 599	18 440
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	37 936	52 749

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na okresy od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według zmiennych i stałych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe prezentowane są w pozycji: pozostałe środki pieniężne.

W pozycji pozostałe środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym jednostki dominującej w kwocie 7.599 tys. zł na dzień 30 września 2014 roku oraz w kwocie 18.440 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Należności

Należności krótkoterminowe	30.09.2014	31.12.2013
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	213 662	96 726
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	190 149	58 527
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	9 514	27 504
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	138
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	3 162	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	100	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 685	-
- pozostałe	9 052	10 557
Od jednostek powiązanych	155	276
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	193 981	132 899
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	180 005	93 891
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Budapeszcie	9 307	5 396
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Pradze	2 341	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Nowym Jorku	594	31 789
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	-	92
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Sztokholmie	-	55
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie na Nasdaq	1 652	-
- pozostałe	82	1 676
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	36 140	34 693
- z funduszu rozliczeniowego	36 140	34 693
- pozostałe	-	-

Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 607	5 456
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	701	2 078
Od izby gospodarczej	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	55	176
Pozostałe	7 445	2 646
Należności krótkoterminowe razem	456 746	274 950

* 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).

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozliczeniowych jeszcze nie nastąpił.

W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec stron transakcji rynkowych (banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich – tzw. anonimowa strona transakcji) oraz należności 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 od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy 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.

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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku oraz w 2013 roku Grupa 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 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 683 tys. zł wobec 2.826 tys. zł w okresie 9 miesięcy roku ubiegłego.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy 2014 roku oraz w 2013 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2014 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 2.993.783,60 zł i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Kapitał podstawowy dzieli 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.

14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 159	7 980	7 980
Utworzone w ciągu okresu	10 636	11 246	19 249
Wykorzystane	14 763	13 157	17 488
Rozwiązane	223	162	582
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 809	5 907	9 159

Odpisy na należności

W okresie 9 miesięcy 2014 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 368 tys. zł (z czego w III kwartale 2014 roku stan odpisów na należności wzrósł o 201 tys. zł) w wyniku utworzonych odpisów. W okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2013 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 1.088 tys. zł (w III kwartale 2013 roku stan odpisów na należności nie zmienił się) głównie w wyniku wykorzystania wcześniej utworzonych odpisów. W 2013 roku wartość odpisów na należności zwiększyła się o 255 tys. zł.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2014	31.12.2013
Wobec klientów	171 672	146 317
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	239 453	103 140
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	221 410	74 326
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	13 104	28 676
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	138
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	3 157	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	1 682	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	100	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	779	844
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie	708	767
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	20	30
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Pradze	6	10
- zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Wiedniu	45	37
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 917	249
Kredyty i pożyczki	12 446	2 589
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	12 446	2 589
Dłużne papiery wartościowe	4	4
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	954	1 339
Z tytułu wynagrodzeń	-	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 339	1 281
Pozostałe	1 986	1 128
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	1 986	1 128
- zobowiązania finansowe (wycena <i>fx swap</i> i <i>forward</i>)	-	-
- pozostałe zobowiązania	1 986	1 128
Zobowiązania krótkoterminowe razem	430 550	256 891

* 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).

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów są nieoprocentowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.09.2014	31.12.2013
Kredyt bankowy	12 446	2 589
- kwota kredytu pozostała do spłaty	12 446	2 589
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	12 446	2 589

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiadała 12.446 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 przez Spółkę 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 16 września 2015 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.

Obligacje

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 6,4 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania w roku 2014 wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,4 tys. zł (w tym 4 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2014 roku). W 2013 roku kwota wykupu wyniosła 4 tys. 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.

15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	27 773	7 931	33 395	10 228
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	8 418	1 614	6 634	253
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami	31 506	10 537	25 318	9 256
Przychody z tytułu usług doradczych	10 232	4 089	8 741	2 977
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	27	13	419	241
Przychody z działalności podstawowej razem	77 956	24 184	74 507	22 955

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013
Koszty z tytułu afiliacji	-	-	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	8 038	2 772	10 549	3 162
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-	-	-
Wynagrodzenia	27 946	8 591	27 895	9 445
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 023	409	1 812	347
Świadczenia na rzecz pracowników	380	111	347	93
Zużycie materiałów i energii	542	157	494	131
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 915	983	2 933	879
Amortyzacja	1 909	647	1 586	587
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 597	454	1 407	282
Prowizje i inne opłaty	-	-	33	3
Pozostałe	21 068	6 589	17 250	5 279
Razem koszty działalności podstawowej	66 418	20 713	64 306	20 208

16. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 051	254	940	- 83
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 109	423	920	622
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 155	677	1 847	545
Podatek od niezrealizowanego zysku / straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 5	-	- 13	6
Podatek od rozliczanych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-
Korzyść podatkowa / obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	- 5	-	- 13	6

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek z Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 71 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2014 roku (w tym w III kwartale 2014 roku wzrosły o 64 tys. zł). Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły, natomiast w III kwartale 2013 roku zmniejszyły się o 37 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 1.042 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2014 roku, z czego zmniejszenie w III kwartale 2014 roku wyniosło 358 tys. zł. W okresie 9 miesięcy 2013 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 862 tys. zł, z czego zmniejszenie w III kwartale 2013 roku wyniosło 652 tys. zł.

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W III kwartale 2014 roku osoby uprawnione nie obejmowały akcji, natomiast w okresie porównawczym objętych zostało 185.714 akcji.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty programów opcyjnych realizowanych przez Grupę powiększyły koszty wynagrodzeń w okresie 9 miesięcy 2014 roku o kwotę 96 tys. zł (w tym 27 tys. zł w III kwartale 2014 roku), obciążającą wynik IPOPEMA Securities S.A.. W okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2013 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o kwotę 203 tys. zł (w tym 50 tys. zł w III kwartale 2013 roku), obciążającą wynik IPOPEMA Securities S.A.

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.

18. 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 zaokrążeń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Walne Zgromadzenie IPOPEMA Asset Management S.A. w dniu 13 maja 2014 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 2 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 35,71 zł. Do dnia, na który sporządzone zostało niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie, dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

Walne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 19 maja 2014 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok 2013, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 999,50 zł. Dywidenda została w całości wypłacona.

Walne zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 23 maja 2013 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,00 zł.

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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Spółka nie wyemitowała akcji, natomiast w analogicznym okresie 2013 roku Spółka wyemitowała 185.714 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 17.

Ponadto w okresie 9 miesięcy 2014 roku Spółka wyemitowała 24 obligacje o łącznej wartości nominalnej 6,4 tys. zł wobec 10 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda w okresie porównawczym, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 14.

W 2014 roku, do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania, wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,4 tys. zł (w tym 4 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2014 roku). W okresie porównawczym wartość wykupu wynosiła odpowiednio: 4 tys. zł i 2 tys. zł.

20. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IPOPEMA Business Services Kft - jednostki zależnej od IPOPEMA Securities, IPOPEMA Business Services Srl - jednostki zależnej od IPOPEMA Securities i IPOPEMA Business Services Kft oraz IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. – jednostki zależnej od IBC.

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.	IPOPEMA Business Services Srl.
Suma bilansowa na 30.09.2014	1	210	0,2
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,04	0
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2014	-	668	0
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,84	0
Aktywa netto na 30.09.2014	1	27	0,2
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2014	- 1	15	0

dane w tys. zł	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 30.09.2013		5
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)		-
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2013		-
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)		-
Aktywa netto na 30.09.2013		4
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2013		- 1

21. Sezonowość działalności

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

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zobowiązania warunkowe wynikające z umów leasingowych. Spółki z Grupy wynajmują pomieszczenia biurowe na podstawie umów 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.

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.09.2014	31.12.2013
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	3 005	2 613
W okresie od 1 do 5 lat	12 020	10 372
Powyżej 5 lat	873	2 699
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	15 898	15 684

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

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania warunkowe inne niż wynikające z umów leasingowych. Wartość aktywa warunkowego na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 34 tys. zł.

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w IV kwartale 2014 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 413 tys. CZK (63 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 696 tys. zł CZK (równowartość 114 tys. zł).

Oprócz powyższego oraz gwarancji opisanych w nocie 23 Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 14 oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

23. Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski 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 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.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w nocie 2.

W okresie 9 miesięcy 2014 roku oraz w 2013 roku Grupa nie zawierała na nierynkowych warunkach istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

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

Nazwa Spółki powiązanej	W okresie od 01.01.-30.09.2014 roku				W okresie od 01.01.-30.09.2013 roku			
	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
IPOPEMA Business Services Kft.	-	102	550	98	-	101	562	94
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	60	31	10	-	67	18	13	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	5	-	-	-
Razem	60	133	560	98	72	119	575	94

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.07.-30.09.2014 roku				W okresie od 01.07.- 30.09.2013 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	-	33	180	33	-	34	191	32
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	1	4	3	-	-	13	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	5	-	-	-
Razem	1	37	183	33	5	47	191	32

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.
IPOPEMA Business Services Kft.	152	280	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	22	77	-	-
Razem	174	357	-	-

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże kosztami transakcji obejmowane są bezpośrednio fundusze.

25. Pozycje w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych oraz zarządzania funduszami i aktywami klientów, 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, 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 skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	37 936	52 749	38 056	53 041
1. W kasie	6	7	6	7
2. Na rachunkach bankowych	18 503	24 205	18 503	24 205
3. Inne środki pieniężne	19 427	28 537	19 427	28 537
4. Inne aktywa pieniężne (lokata powyżej 3 m-cy)	-	-	-	-
Różnice kursowe naliczone	-	-	120	292

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

Środki pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 12.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	460 064	277 893	- 182 192
Należności netto	459 089	277 286	
Odpisy na należności	975	607	368
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 274	1 316	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	4 765	9 057	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 4 250

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 września 2014 roku z należności z tytułu dywidendy, udzielonych pożyczek, należności z tytułu wpłaconej kaucji, należności z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych i należności długoterminowych, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz o należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	422 962	520 308	97 501
Należności netto	422 327	519 956	
Odpisy na należności	635	352	283
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 392	750	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	
Rozliczenia międzyokresowe bierne ((bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	5 865	7 976	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 2 753

Objaśnienie do pozostałych pozycji skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozostałe korekty	96	248
- program motywacyjny	96	203
- pozostałe	-	45
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	-	1 000
- wpłacona kaucja jako zabezpieczenie gwarancji bankowej	-	1 000
Pozostałe wpływy	230	331
- zmniejszenie należności leasingowych	14	98
- otrzymane dywidendy	26	8
- otrzymane odsetki	190	225

26. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W maju 2014 roku wydana została natomiast finalna decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nakładająca karę na IPOPEMA Asset Management S.A. w wysokości 17,7 tys. zł (równowartość 4 tys. Euro). Kara dotyczy uchybień proceduralnych zaistniałych w okresie sprzed przejęcia Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. („CSAM”) przez IPOPEMA Securities S.A.; (CSAM należał wtedy do Grupy Kapitałowej Credit Suisse). Do dnia publikacji sprawozdania kara została opłacona w całości.

W marcu 2014 roku zostało wszczęte postępowanie administracyjne przed Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego w stosunku do IPOPEMA TFI S.A. w sprawie przestrzegania przepisów statutu przez jeden z funduszy. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania postępowanie jest w toku.

27. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2014 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW, BSE i PSE

Przy dużej zmienności indeksów aktywność inwestorów na wszystkich rynkach działalności Spółki w pierwszych trzech kwartałach 2014 r. była mniejsza niż rok wcześniej – wartość obrotów na GPW była o 4,7% niższa, na BSE o 9,2%, a na PSE o 13,4%. W tym samym okresie udział rynkowy Spółki zmniejszył się do poziomu odpowiednio 7,10% na GPW i 3,51% na BSE (z poziomu odpowiednio 9,28% i 6,40% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w okresie styczeń-wrzesień 2014 r. były o 16,8% niższe niż rok wcześniej (27.773 tys. zł wobec 33.395 tys. zł).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

W obszarze transakcji kapitałowych, pomimo ograniczonej aktywności zarówno emitentów, jak i inwestorów, pierwsze 9 miesięcy 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 (jako globalny koordynator), przeprowadziła oferty akcji spółek Comperia, Braster, J.W. Construction i Orphee oraz ofertę publiczną obligacji zamiennych na akcje MCI Management, a także zrealizowała projekty doradcze dla Towarzystwa Finansowego Silesia oraz PP „Porty Lotnicze”. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wzrosły o 26,9% do poziomu 8.418 tys. zł.

Działalność IPOPEMA TFI i IPOPEMA Asset Management

Największy wpływ na wyższy poziom przychodów w segmencie zarządzania funduszami i portfelami miał wzrost wartości aktywów funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI. Na koniec września 2013 r. IPOPEMA TFI zarządzało aktywami o łącznej wartości 12,5 mld zł, podczas gdy na koniec września 2014 r. ich wartość wzrosła do 26,4 mld zł. Wzrost ten spowodował, że w sierpniu i wrześniu 2014 r. IPOPEMA TFI była największym w Polsce towarzystwem funduszy inwestycyjnych pod względem wartości aktywów w zarządzaniu. Jednocześnie wzrost przychodów w okresie styczeń-wrzesień 2014 r. o 24,4%, pomimo kosztów działalności wyższych o 8,4%, przełożył się na ponad trzykrotny wzrost zysku netto (4.712 tys. zł wobec 1.298 tys. zł w okresie I-III kw. 2013 r.).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

O ile poziom przychodów IPOPEMA Business Consulting w okresie pierwszych 9 miesięcy 2014 r. był wyższy niż rok wcześniej o 17,1%, to wzrost kosztów działalności o 29,4% (związany m.in. ze wzrostem zatrudnienia głównie na potrzeby projektów realizowanych obecnie i zaplanowanych na rok 2015) przełożył się na niższy poziom zysku netto (720 tys. zł wobec 1.470 tys. zł rok wcześniej).

28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Warszawa, dnia 6 listopada 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa