

IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2015 roku**

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku



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 zakończone 30 września | | | |
| | 2015 r. | 2014 r. | 2015 r. | 2014 r. | 2015 r. | 2014 r. | 2015 r. | 2014 r. |
| Przychody z działalności podstawowej | 13 298 | 9 557 | 3 161 | 2 284 | 33 200 | 36 218 | 7 984 | 8 665 |
| Koszty działalności podstawowej | 11 333 | 9 534 | 2 694 | 2 279 | 31 161 | 31 386 | 7 493 | 7 509 |
| Zysk z działalności podstawowej | 1 965 | 23 | 467 | 5 | 2 039 | 4 832 | 490 | 1 156 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 305 | - 850 | 548 | - 203 | 3 420 | 6 694 | 822 | 1 601 |
| Zysk brutto | 1 488 | - 1 540 | 354 | - 368 | 2 257 | 4 738 | 543 | 1 134 |
| Zysk netto | 1 509 | - 1 509 | 359 | - 361 | 2 055 | 4 014 | 494 | 960 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR | 0,05 | - 0,05 | 0,01 | 0,00 | 0,07 | 0,13 | 0,02 | 0,03 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | - 26 167 | 963 | - 6 219 | 230 | 8 780 | - 16 239 | 2 111 | - 3 885 |
| Razem przepływy pieniężne | - 34 841 | - 8 534 | - 8 281 | - 2 040 | 4 078 | - 15 986 | 981 | - 3 824 |

| Wybrane dane finansowe | w tys. zł | | | w tys. EUR | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
| Aktywa razem | 216 487 | 296 959 | 293 035 | 51 075 | 70 799 | 68 750 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 149 743 | 233 513 | 229 000 | 35 328 | 55 673 | 53 727 |
| Kapitały własne | 62 186 | 60 679 | 60 125 | 14 671 | 14 467 | 14 106 |
| 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) | 2,08 | 2,03 | 2,01 | 0,49 | 0,48 | 0,47 |

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 | 1-9.2015 | 1-9.2014 |
|--|----------|----------|
| EUR | 4,1585 | 4,1803 |

- Dla bilansu:

| Kurs obowiązujący na dzień | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| EUR | 4,2386 | 4,2623 | 4,1755 |

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego 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 akcje Spółki wyemitowane do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania (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 akcji Spółki był 26 maja 2009 roku.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 września 2015 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu,
Miroslaw Borys – Wiceprezes Zarządu,
Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu,
Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu,
Daniel Ścigała – Członek Zarządu.

Daniel Ścigała powołany został przez Radę Nadzorczą do Zarządu Spółki w dniu 21 maja 2015 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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.

W dniu 10 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Michała Dobaka.

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu 31 grudnia 2014 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

Śródroczne skrócone 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;
- IPOPEMA Business Services SRL („IBS SRL”) z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) – 95% udziału w kapitale zakładowym posiada IPOPEMA Securities S.A., 5% udziałów posiada IBS.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IPOPEMA Business Services Kft, IPOPEMA Business Services SRL 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 śródrocznego skróconego sprawozdania

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

Śródroczne skrócone 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 ściągальności 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.

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 rozrachunkowych jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+2; do 5 października 2014 cykl rozliczeniowy wynosił 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, innych domów maklerskich i towarowych 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, innych domów maklerskich i towarowych 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.

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”) 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.

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.

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.

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 września 2015 | 31 grudnia 2014 | 30 września 2014 |
|---------|------------------|-----------------|------------------|
| USD | 3,7754 | 3,5072 | 3,2973 |
| EUR | 4,2386 | 4,2623 | 4,1755 |
| 100 HUF | 1,3529 | 1,3538 | 1,3452 |
| RON | 0,9600 | 0,9510 | 0,9469 |
| GBP | 5,7305 | 5,4648 | 5,3549 |
| UAH | 0,1774 | 0,2246 | 0,2554 |
| CZK | 0,1560 | 0,1537 | 0,1518 |
| CHF | 3,8785 | 3,5447 | 3,4600 |
| TRY | 1,2477 | 1,5070 | 1,4491 |
| 100 INR | 5,7469 | 5,5473 | 5,3535 |

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 2014 rok opublikowanym w dniu 20 marca 2015 roku. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2015 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 9 miesięcy 2015 roku

| AKTYWA – w tys. zł | | Nota | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|---------------------|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| I. | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 | 39 477 | 74 267 | 35 342 | 25 659 |
| 1. | W kasie | | 1 | 3 | 3 | 4 |
| 2. | Na rachunkach bankowych | | 15 780 | 8 183 | 7 406 | 7 593 |
| 3. | Inne środki pieniężne | | 23 657 | 66 081 | 27 933 | 18 062 |
| 4. | Inne aktywa pieniężne | | 39 | - | - | - |
| II. | Należności krótkoterminowe | 2, 7 | 155 468 | 198 248 | 237 513 | 445 798 |
| 1. | Od klientów | | 76 696 | 66 826 | 123 679 | 206 749 |
| 2. | Od jednostek powiązanych | 18 | 205 | 574 | 204 | 169 |
| 3. | Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | | 44 939 | 103 292 | 75 448 | 193 981 |
| a) | z tytułu zawartych transakcji | | 35 475 | 100 306 | 75 009 | 193 899 |
| b) | pozostałe | | 9 464 | 2 986 | 439 | 82 |
| 4. | Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe | | - | 16 | - | - |
| 5. | Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych | | 22 968 | 23 137 | 30 197 | 36 140 |
| 6. | Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych | | 62 | 1 | - | - |
| 7. | Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających | | 2 761 | - | 141 | 701 |
| 8. | Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych | | 24 | - | 894 | 894 |
| 9. | Pozostałe | | 7 813 | 4 402 | 6 950 | 7 164 |
| III. | Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu | 3, 4 | 2 419 | 2 927 | 1 463 | 369 |
| 1. | Akcje | | 2 419 | 2 927 | 1 463 | 369 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 1 173 | 941 | 891 | 1 037 |
| V. | Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | | - | - | - | - |
| VI. | Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży | 3, 4 | 8 815 | 8 819 | 8 808 | 8 809 |
| 1. | Akcje i udziały | | 8 638 | 8 638 | 8 638 | 8 638 |
| | - jednostek podporządkowanych | | 8 638 | 8 638 | 8 638 | 8 638 |
| 2. | Certyfikaty inwestycyjne | | 177 | 181 | 170 | 171 |
| VII. | Należności długoterminowe | | 2 362 | 5 858 | 2 348 | 2 343 |
| VIII. | Udzielone pożyczki długoterminowe | | 218 | 253 | 364 | 306 |
| 1. | Pozostałe | | 218 | 253 | 364 | 306 |
| IX. | Wartości niematerialne i prawne | 4 | 1 725 | 1 765 | 2 030 | 1 930 |
| 1. | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | | 1 725 | 1 765 | 2 030 | 1 930 |
| | - oprogramowanie komputerowe | | 1 725 | 1 765 | 2 030 | 1 930 |
| X. | Rzeczowe aktywa trwałe | 4, 5 | 3 932 | 3 269 | 3 455 | 3 627 |
| 1. | Środki trwałe, w tym: | | 3 930 | 3 147 | 3 455 | 3 627 |
| a) | budynki i lokale | | 562 | 593 | 613 | 642 |
| b) | zespoły komputerowe | | 2 093 | 1 379 | 1 536 | 1 689 |
| c) | pozostałe środki trwałe | | 1 275 | 1 175 | 1 306 | 1 296 |
| 2. | Środki trwałe w budowie | | 2 | 122 | - | - |
| XI. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 898 | 612 | 821 | 571 |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 | 898 | 612 | 821 | 571 |
| Aktywa razem | | | 216 487 | 296 959 | 293 035 | 490 449 |

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ściagała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2015 roku

| PASywa - w tys. zł | | Nota | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|--|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| I. | Zobowiązania krótkoterminowe | 6 | 149 743 | 233 513 | 229 000 | 426 393 |
| 1. | Wobec klientów | | 57 273 | 144 282 | 84 845 | 169 395 |
| 2. | Wobec jednostek powiązanych | 18 | 37 | - | 54 | - |
| 3. | Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | | 78 142 | 69 819 | 129 333 | 239 453 |
| a) | z tytułu zawartych transakcji | | 77 980 | 69 819 | 129 333 | 239 453 |
| b) | pozostałe | | 162 | - | - | - |
| 4. | Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe | | 474 | 812 | 672 | 779 |
| 5. | Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych | | 3 378 | 189 | 198 | 1 917 |
| 6. | Kredyty i pożyczki | | 8 819 | 16 847 | 12 206 | 12 446 |
| a) | pozostałe | | 8 819 | 16 847 | 12 206 | 12 446 |
| 7. | Dłużne papiery wartościowe | | 6 | 5 | 6 | 4 |
| 8. | Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | | 648 | 502 | 664 | 413 |
| 9. | Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych | | 203 | 192 | 208 | 202 |
| 10. | Pozostałe | | 763 | 865 | 814 | 1 784 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | | 138 | 3 | 2 | 4 |
| 1. | Dłużne papiery wartościowe | 10 | 3 | 3 | 2 | 4 |
| 2. | Z tytułu umów leasingu finansowego | | 135 | - | - | - |
| III. | Rozliczenia międzyokresowe | | - | - | - | - |
| IV. | Rezerwy na zobowiązania | 7 | 4 420 | 2 764 | 3 908 | 3 139 |
| 1. | Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 | 349 | 307 | 327 | 322 |
| 2. | Pozostałe | | 4 071 | 2 457 | 3 581 | 2 817 |
| a) | długoterminowe | | 97 | 80 | 108 | 331 |
| b) | krótkoterminowe | | 3 974 | 2 377 | 3 473 | 2 486 |
| V. | Zobowiązania podporządkowane | | - | - | - | - |
| VI. | Kapitał własny | | 62 186 | 60 679 | 60 125 | 60 913 |
| 1. | Kapitał podstawowy | 8 | 2 994 | 2 994 | 2 994 | 2 994 |
| 2. | Kapitał zapasowy | | 57 152 | 53 926 | 53 926 | 53 926 |
| a) | ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 10 351 | 10 351 | 10 351 | 10 351 |
| b) | utworzony ustawowo | | 998 | 998 | 998 | 998 |
| c) | utworzony zgodnie ze statutem | | 45 803 | 42 577 | 42 577 | 42 577 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny | | - 15 | - 13 | - 21 | - 21 |
| 4. | Zysk z lat ubiegłych | | - | 3 226 | - | - |
| 5. | Zysk netto | 14 | 2 055 | 546 | 3 226 | 4 014 |
| Pasywa razem | | | 216 487 | 296 959 | 293 035 | 490 449 |
| Wartość księgową (w tys. zł) | | | 62 186 | 60 679 | 60 125 | 60 913 |
| Liczba akcji na koniec okresu (w szt.) | | | 29 937 836 | 29 937 836 | 29 937 836 | 29 937 836 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | | | 2,08 | 2,03 | 2,01 | 2,03 |
| Rozwodniona liczba akcji | | | 29 937 836 | 29 937 836 | 29 937 836 | 29 937 836 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | | | 2,08 | 2,03 | 2,01 | 2,03 |

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgową

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2015 roku

| | POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł | Nota | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|------|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. | Zobowiązania warunkowe | 9 | - | - | - | - |
| II. | Majątek obcy w użytkowaniu | | - | - | - | - |
| III. | Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego | | - | - | - | - |

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2015 roku

| Rachunek zysków i strat - w tys. zł | | Nota | 01.07.2015- 30.09.2015 | 01.01.2015- 30.09.2015 | 01.07.2014- 30.09.2014 | 01.01.2014- 30.09.2014 |
|-------------------------------------|---|------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| I. | Przychody z działalności maklerskiej, w tym: | | 13 298 | 33 200 | 9 557 | 36 218 |
| | - od jednostek powiązanych | 18 | - | 3 | 1 | 2 |
| 1. | Prowizje | | 11 354 | 29 600 | 8 443 | 29 065 |
| | od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie | | 8 732 | 25 196 | 7 473 | 28 072 |
| a) | z tytułu oferowania instrumentów finansowych | | 2 622 | 3 783 | 481 | 504 |
| b) | pozostałe | | - | 621 | 489 | 489 |
| 2. | Inne przychody | | 1 944 | 3 600 | 1 114 | 7 153 |
| a) | z tytułu oferowania instrumentów finansowych | | 225 | 640 | 63 | 862 |
| b) | z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów | | - | 1 | - | - |
| c) | pozostałe | | 1 719 | 2 959 | 1 051 | 6 291 |
| II. | Koszty działalności maklerskiej | | 11 333 | 31 161 | 9 534 | 31 386 |
| | - od jednostek powiązanych | 18 | 158 | 634 | 202 | 615 |
| | Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych | | 2 232 | 6 791 | 2 770 | 8 031 |
| 1. | | | | | | |
| 2. | Wynagrodzenia | | 4 682 | 12 364 | 3 551 | 13 030 |
| 3. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 267 | 1 081 | 187 | 910 |
| 4. | Świadczenia na rzecz pracowników | | 44 | 144 | 44 | 149 |
| 5. | Zużycie materiałów i energii | | 73 | 224 | 58 | 223 |
| 6. | Koszty utrzymania i wynajmu budynków | | 497 | 1 472 | 470 | 1 409 |
| 7. | Amortyzacja | | 424 | 1 294 | 424 | 1 264 |
| 8. | Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym | | 383 | 1 167 | 378 | 1 235 |
| 9. | Pozostałe | | 2 731 | 6 624 | 1 652 | 5 135 |
| III. | Zysk (strata) z działalności maklerskiej | | 1 965 | 2 039 | 23 | 4 832 |
| IV. | Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | | 384 | 576 | 371 | 953 |
| 1. | Dywidendy i inne udziały w zyskach | | - | 89 | 207 | 227 |
| 2. | Korekty aktualizujące wartość | | 68 | 56 | 13 | 26 |
| 3. | Zysk ze sprzedaży/umorzenia | | 316 | 431 | 151 | 700 |
| V. | Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | | 99 | 670 | 971 | 2 026 |
| 1. | Korekty aktualizujące wartość | | - | 134 | 1 | 214 |
| 2. | Strata ze sprzedaży/umorzenia | | 99 | 536 | 970 | 1 812 |
| VI. | Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu | | 285 | - 94 | - 600 | - 1 073 |
| VII. | Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | 1 400 | - | 3 001 |
| 1. | Dywidendy i inne udziały w zyskach | | - | 1 400 | - | 3 001 |
| | - od jednostek powiązanych | | - | 1 400 | - | 3 001 |
| VIII. | Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | - | - | - |
| IX. | Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży | | - | 1 400 | - | 3 001 |
| X. | Pozostałe przychody operacyjne | | 316 | 764 | 129 | 409 |
| 1. | Pozostałe | | 316 | 764 | 129 | 409 |
| XI. | Pozostałe koszty operacyjne | | 251 | 684 | 116 | 344 |
| 1. | Pozostałe | | 251 | 684 | 116 | 344 |

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2015 roku

| | | | | | |
|---------------|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| XII. | Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności | - 10 | - 5 | - 286 | - 131 |
| 1. | Rozwiązanie rezerw | - | - | - | 200 |
| 2. | Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności | 1 | 10 | - | - |
| 3. | Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 11 | 15 | 286 | 331 |
| XIII. | Zysk z działalności operacyjnej | 2 305 | 3 420 | - 850 | 6 694 |
| XIV. | Przychody finansowe | 400 | 844 | 419 | 1 180 |
| 1. | Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym | 4 | 19 | 18 | 45 |
| | - od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 2. | Odsetki od lokat i depozytów | 186 | 363 | 98 | 337 |
| | - od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 3. | Pozostałe odsetki | - | - | 1 | 3 |
| 4. | Dodatnie różnice kursowe | 60 | 99 | 91 | 155 |
| | a) zrealizowane | - | 99 | - | - |
| | b) niezrealizowane | 60 | - | 91 | 155 |
| 5. | Pozostałe | 150 | 363 | 211 | 640 |
| XV. | Koszty finansowe | 1 217 | 2 007 | 1 109 | 3 136 |
| 1. | Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym: | 288 | 716 | 350 | 764 |
| | - dla jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 2. | Pozostałe odsetki | 22 | 91 | 34 | 136 |
| 3. | Ujemne różnice kursowe | 58 | 118 | - 75 | 20 |
| | a) zrealizowane | 58 | - | - 75 | 20 |
| | b) niezrealizowane | - | 118 | - | - |
| 4. | Pozostałe | 849 | 1 082 | 800 | 2 216 |
| XVI. | Zysk z działalności gospodarczej | 1 488 | 2 257 | - 1 540 | 4 738 |
| XVII. | Zysk brutto | 1 488 | 2 257 | - 1 540 | 4 738 |
| XVIII. | Podatek dochodowy | - 21 | 202 | - 31 | 724 |
| XIX. | Zysk netto | 1 509 | 2 055 | - 1 509 | 4 014 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt. | 29 937 836 | 29 937 836 | 29 937 836 | 29 937 836 |
| | Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,05 | 0,07 | - 0,05 | 0,13 |
| | Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt. | 29 937 836 | 29 937 836 | 29 937 836 | 29 937 836 |
| | Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,05 | 0,07 | - 0,05 | 0,13 |

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2015 roku

| RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł | Nota | 01.07.2015- 30.09.2015 | 01.01.2015- 30.09.2015 | 01.07.2014- 30.09.2014 | 01.01.2014- 30.09.2014 |
|---|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| A. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | | |
| I. Zysk netto | | 1 509 | 2 055 | - 1 509 | 4 014 |
| II. Korekty razem | | - 27 676 | 6 725 | 2 472 | - 20 253 |
| 1. Amortyzacja | | 424 | 1 294 | 424 | 1 264 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | - 52 | 131 | - 92 | - 171 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 280 | - 806 | 119 | - 2 529 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | | - | - 117 | 199 | 589 |
| 5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności | | 1 674 | 531 | - 434 | - 3 191 |
| 6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | | 508 | - 956 | 4 720 | - 151 |
| 7. Zmiana stanu należności | | 45 774 | 82 911 | - 96 268 | - 183 081 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | | - 75 767 | - 75 894 | 94 034 | 166 666 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | - 517 | - 360 | - 230 | 351 |
| 10. Pozostałe | | - | - 9 | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | | - 26 167 | 8 780 | 963 | - 16 239 |
| B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | | |
| I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej | | 538 | 1 713 | 23 | 3 068 |
| 1. Spłata udzielonych pożyczek | | 49 | 123 | 16 | 28 |
| 2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy) | | 489 | 1 590 | 5 | 3 026 |
| 3. Pozostałe | | - | - | 2 | 14 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | | 886 | 2 296 | 495 | 2 869 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | | 143 | 248 | 91 | 320 |
| 2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych | | 743 | 1 048 | 26 | 171 |
| 3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych | | - | - | - | 2 000 |
| 4. Udzielone pożyczki | | - | - | 378 | 378 |
| 5. Pozostałe wydatki | | - | 1 000 | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | | - 348 | - 583 | - 472 | 199 |
| C. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | | |
| I. Wpływy z działalności finansowej | | 2 | 6 | 314 | 9 862 |
| 1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek | | - | - | 312 | 9 856 |
| 2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych | | 1 | 2 | 1 | 2 |
| 3. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych | | 1 | 4 | 1 | 4 |
| 4. Wpływy z emisji akcji | | - | - | - | - |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej | | 8 328 | 4 125 | 9 339 | 9 808 |
| 1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek | | 8 028 | 3 388 | - | - |
| 2. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych | | 2 | 5 | 2 | 4 |
| 3. Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela | | - | - | 8 981 | 8 981 |
| 4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 2 | 2 | - | - |
| 5. Zapłacone odsetki | | 296 | 730 | 356 | 823 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | | - 8 326 | - 4 119 | - 9 025 | 54 |

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2015 roku

| | | | | | | |
|----|--|----|----------|--------|---------|----------|
| D. | PRZEPLYWY PIENIEŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | | - 34 841 | 4 078 | - 8 534 | - 15 986 |
| E. | BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH, w tym: | | - 34 790 | 4 135 | - 8 448 | - 15 828 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych | | 51 | 57 | 86 | 158 |
| F. | ŚRODKI PIENIEŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 19 | 74 275 | 35 356 | 34 308 | 41 760 |
| G. | ŚRODKI PIENIEŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym: | 19 | 39 434 | 39 434 | 25 774 | 25 774 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 4 246 | 4 246 | 4 183 | 4 183 |

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgową

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł | | 01.01.2015 – 30.09.2015 | 2014 rok | 01.01.2014 – 30.09.2014 |
|---|--|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| I. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) | 60 125 | 65 894 | 65 894 |
| | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| | - korekty błędów | - | - | - |
| I.a. | KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH | 60 125 | 65 894 | 65 894 |
| 1. | Kapitał podstawowy na początek okresu | 2 994 | 2 994 | 2 994 |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego | - | - | - |
| a) | zwiększenie | - | - | - |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu | 2 994 | 2 994 | 2 994 |
| 2. | Kapitał zapasowy na początek okresu | 53 926 | 57 288 | 57 288 |
| 2.1. | Zmiany kapitału zapasowego | 3 226 | - 3 362 | - 3 362 |
| a) | zwiększenie | 3 226 | - | - |
| | - ustawowo | - | - | - |
| | - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 3 226 | - | - |
| | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - |
| b) | zmniejszenie | - | 3 362 | 3 362 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda) | - | 3 362 | 3 362 |
| 2.2. | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 57 152 | 53 926 | 53 926 |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | - 21 | - 7 | - 7 |
| 3.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 6 | - 14 | - 14 |
| a) | zwiększenie | 19 | 8 | 5 |
| | - z wyceny instrumentów finansowych | 19 | 8 | 5 |
| a) | zmniejszenie | 13 | 22 | 19 |
| | - z wyceny instrumentów finansowych | 13 | 22 | 19 |
| 3.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | - 15 | - 21 | - 21 |
| 4. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 3 226 | 5 619 | 5 619 |
| 4.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 3 226 | 5 619 | 5 619 |
| a) | Zwiększenie | - | - | - |
| b) | zmniejszenie | 3 226 | 5 619 | 5 619 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda) | - | 5 619 | 5 619 |
| | - podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy) | 3 226 | - | - |
| 4.2. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | - |
| 5. | Wynik netto | 2 055 | 3 226 | 4 014 |
| a) | zysk netto | 2 055 | 3 226 | 4 014 |
| II. | KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ) | 62 186 | 60 125 | 60 913 |
| III. | KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU | 62 186 | 60 125 | 60 913 |

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

| Środki pieniężne i inne aktywa (w tys. zł) | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne i inne aktywa klientów | | | | |
| a) na rachunkach bankowych i w kasie | - | - | - | - |
| b) pozostałe * | 15 318 | 48 240 | 17 575 | 7 599 |
| Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem | 15 318 | 48 240 | 17 575 | 7 599 |
| Środki pieniężne i inne aktywa: | | | | |
| a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym: | 24 159 | 26 027 | 17 767 | 18 060 |
| - w kasie | 1 | 3 | 3 | 4 |
| - na rachunkach bankowych | 15 780 | 8 183 | 7 406 | 7 593 |
| - inne środki pieniężne * | 8 339 | 17 841 | 10 358 | 10 463 |
| - inne aktywa pieniężne | 39 | - | - | - |
| b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych | 15 318 | 48 240 | 17 575 | 7 599 |
| - w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych | 15 318 | 48 240 | 17 575 | 7 599 |
| - w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym | - | - | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i inne aktywa, razem | 39 477 | 74 267 | 35 342 | 25 659 |

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

Nota 2

| Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł) | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1. Wybrane należności krótkoterminowe | 144 808 | 193 845 | 229 528 | 437 039 |
| a) od klientów, w tym: | 76 696 | 66 826 | 123 679 | 206 749 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie | 58 305 | 53 522 | 113 368 | 190 149 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie | 11 077 | 317 | 1 239 | 9 514 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze | - | 3 994 | - | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule | - | - | - | 3 162 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie | 111 | - | - | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie | - | 6 578 | 6 407 | 100 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku | 3 370 | 164 | - | 1 685 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu | 745 | 380 | 18 | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie | 738 | - | 9 | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie | - | 188 | - | - |
| - pozostałe | 2 350 | 1 683 | 2 638 | 2 139 |
| b) od jednostek powiązanych, w tym | 205 | 574 | 204 | 169 |
| - od jednostek zależnych | 204 | 573 | 204 | 167 |
| - od pozostałych jednostek powiązanych | 1 | 1 | - | 2 |
| c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 44 939 | 103 292 | 75 448 | 193 981 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie * | 23 799 | 71 225 | 74 537 | 180 005 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie | - | 10 516 | - | 9 307 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze | - | - | - | 2 341 |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku | 3 564 | 5 764 | 372 | 594 |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu | 376 | - | - | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie | 7 653 | 5 351 | 100 | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule | - | 1 935 | - | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie | - | 130 | - | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Kopenhadze | - | 2 251 | - | - |
| - z tytułu zawartych transakcji na giełdzie Nasdaq | 83 | 3 134 | - | 1 652 |
| - pozostałe | 9 464 | 2 986 | 439 | 82 |
| d) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe | - | 16 | - | - |
| e) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym | 22 968 | 23 137 | 30 197 | 36 140 |
| - z funduszu rozliczeniowego | 22 968 | 23 137 | 30 197 | 36 140 |
| f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności | - | - | - | - |
| 2. Należności krótkoterminowe, netto | 155 468 | 198 248 | 237 513 | 445 798 |
| - odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia) | 519 | 509 | 514 | 633 |
| Należności krótkoterminowe, brutto | 155 987 | 198 757 | 238 027 | 446 431 |

* 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 okresie 9 miesięcy 2015 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Nota 4

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2015 roku jak i w 2014 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 7).

Nota 5

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy 2015 roku jak również w 2014 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

Nota 6

| Wybrane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł) | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Wybrane zobowiązania krótkoterminowe | 82 794 | 71 685 | 131 071 | 243 933 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 37 | - | 54 | - |
| a) wobec jednostek zależnych | 37 | - | 54 | - |
| b) wobec pozostałych jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 78 142 | 69 819 | 129 333 | 239 453 |
| a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie * | 61 956 | 60 842 | 121 673 | 221 410 |
| b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie | 11 070 | 318 | 1 238 | 13 104 |
| c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze | - | 1 354 | - | - |
| d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie | 111 | - | - | - |
| e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule | - | - | - | 3 157 |
| f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku | 3 363 | 163 | - | 1 682 |
| g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie | - | 6 574 | 6 395 | 100 |
| h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu | 744 | 380 | 18 | - |
| i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie | 736 | - | 9 | - |
| j) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Madrycie | - | 188 | - | - |
| k) pozostałe | 162 | - | - | - |
| 3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe | 474 | 812 | 672 | 779 |
| a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie | 381 | 737 | 574 | 708 |
| b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie | 15 | 8 | 39 | 20 |
| c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze | 34 | 21 | 17 | 6 |
| d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu | 42 | 42 | 42 | 45 |
| e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Chicago | 2 | 4 | - | - |
| 4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych | 3 378 | 189 | 198 | 1 917 |
| a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego | 3 216 | - | - | 1 691 |
| b) pozostałe | 162 | 189 | 198 | 226 |
| 5. Pozostałe | 763 | 865 | 814 | 1 784 |
| a) z tytułu dywidendy | - | - | - | - |
| b) pozostałe zobowiązania, w tym | 763 | 865 | 814 | 1 784 |
| - zobowiązania finansowe (leasing) | 24 | - | - | - |
| - pozostałe zobowiązania | 739 | 865 | 814 | 1 784 |

* 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 września 2015 roku Spółka posiadała 8.819 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 12.206 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 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 15 września 2016 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 | 01.07.2015 – 30.09.2015 | 01.01.2015 – 30.09.2015 | 01.07.2014 – 30.09.2014 | 01.01.2014 – 30.09.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Stan rezerw na początek okresu | 2 377 | 3 473 | 3 353 | 5 660 |
| a) utworzenie | 1 968 | 3 771 | 237 | 3 805 |
| b) wykorzystanie | 371 | 3 270 | 1 104 | 6 779 |
| c) rozwiązanie | - | - | - | 200 |
| Stan rezerw na koniec okresu | 3 974 | 3 974 | 2 486 | 2 486 |

W III kwartale 2015 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 10 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2015 roku, łącznie zwiększył się o 5 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2015 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku. W okresie porównawczym tj. w III kwartale 2014 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 286 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2014 roku, łącznie zwiększył się o 331 tys. zł w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2014 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Nota 8

| Kapitał podstawowy | 30.09.2015 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|--|--|--|---|---|
| a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych) | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| b) seria/emisja | A, B, C | A, B, C | A, B, C | A, B, C |
| c) rodzaj akcji | zwykłe na okaziciela | zwykłe na okaziciela | zwykłe na okaziciela | zwykłe na okaziciela |
| d) rodzaj uprzywilejowania akcji | brak | brak | brak | brak |
| e) rodzaj ograniczenia praw do akcji | brak | brak | brak | brak |
| f) liczba akcji | 29 937 836 | 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 | 2 994 |
| h) sposób pokrycia kapitału | gotówka | gotówka | gotówka | gotówka |
| i) prawo do dywidendy (od daty) | akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2015 | akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2015 | akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2014 i 2015 | akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2014 i 2015 |

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w roku 2014 i w 2015 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Na dzień 30 września 2015 roku wyniósł on 2.993.783,60 zł i 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.

Statut Spółki przewiduje 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 września 2015 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.

Nota 9

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w IV kwartale 2015 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 261 tys. CZK (41 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 413 tys. CZK (63 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.

| Zobowiązania z tytułu leasingu | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|-------------------|
| | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | |
| W okresie 1 roku | 1 439* | 1 442* |
| W okresie od 1 do 5 lat | 4 734* | 5 768* |
| Powyżej 5 lat | - | 58* |
| Razem zobowiązania z tytułu leasingu | 6 173 | 7 268 |

* 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 okresie 9 miesięcy 2015 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 5,7 tys. zł (wobec 6,4 tys. zł w 2014 roku), których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2014-2017. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca 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 2015 wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 5,2 tys. zł (w tym 4,5 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2015 roku) wobec 4 tys. zł obligacji wykupionych w okresie 9 miesięcy 2014 roku.

Nota 11

Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.362 tys. zł. Na mocy zawartych aneksów (w roku 2014 i 2015 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania) kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro (na dzień 30 września 2015 r. było to 273 tys. Euro). Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W kwietniu 2012 r. mBank S.A. (dawniej 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 (od dnia 2 kwietnia 2015 roku kwota gwarancji została zmieniona i wynosi 1,5 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 2015 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2016 r., natomiast

w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2016 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 3,5 mln zł.

Nota 12

Program motywacyjny

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2015 roku ani w okresie porównawczym osoby uprawnione nie obejmowały akcji w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego.

Koszt wyżej wymienionych programów motywacyjnych nie jest rozpoznawany w sprawozdaniu jednostkowym z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości. W związku z raportowaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, konieczne jest natomiast uwzględnienie wpływu wyceny programów opcyjnych realizowanych przez Grupę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty programów motywacyjnych powiększyły koszty wynagrodzeń w okresie 9 miesięcy 2015 roku o kwotę 48 tys. zł (w tym 12 tys. zł dotyczy III kwartału 2015 roku) wobec 96 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2014 roku (w tym 27 tys. zł w III kwartale 2014 roku), obciążając wynik segmentu działalności IPOPEMA Securities S.A.

Do wyceny planu opcyjnego, w związku z którym rozpoznane zostały ww. koszty, zastosowany został model drzewa dwumianowego.

Nota 13

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 42 tys. zł w III kwartale 2015 roku, natomiast w okresie 9 miesięcy 2015 roku o 22 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 61 tys. zł w III kwartale 2014 roku, a w okresie 9 miesięcy 2014 roku zmniejszyła się o 3 tys. zł.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 286 tys. zł w III kwartale 2015 roku oraz o 77 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2015 roku. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 179 tys. zł w III kwartale 2014 roku oraz o 719 tys. zł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2014 roku.

Nota 14

Podział zysku

| Podział zysku (w tys. zł) | 1-9.2015 | 2014 rok |
|---------------------------|----------|----------|
| Zysk / strata netto | 2 055 | 3 226 |
| Wyplata dywidendy | - | - |
| Kapitał zapasowy | - | - |

W dniu 14 lipca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2014 rok w wysokości 3.226 tys. zł na kapitał zapasowy.

Nota 15

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2015 roku jak i w 2014 roku Spółka nie emitowała udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych.

W ww. okresach Spółka dokonywała natomiast emisji obligacji, o czym informacje zamieszczone zostały w nocie 10.

Nota 16

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Spółka nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidendy.

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.- 30.09.2015 roku | | | | W okresie od 01.01.- 30.09.2014 roku | | | |
| IPOPEMA BC | - | 27 | 30 | - | - | 2 | - | - |
| IPOPEMA TFI | - | 167 | - | - | - | 66 | - | - |
| IPOPEMA Business Services Kft. | - | - | 184 | - | - | 102 | 550 | 98 |
| IPOPEMA Business Services Srl | - | - | 377 | - | - | - | - | - |
| IPOPEMA Asset Management S.A. | - | 109 | 20 | - | - | 44 | 55 | - |
| Członkowie Zarządu i organów nadzorczych | 3 | 13 | 23 | - | 2 | 6 | 10 | - |
| Pozostałe jednostki | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 3 | 316 | 634 | - | 2 | 220 | 615 | 98 |

| Nazwa Spółki powiązanej | Przychody z dz. maklerskiej | Pozostałe przychody operacyjne | Zakupy – działalność maklerska | Pozostałe zakupy | Przychody z dz. maklerskiej | Pozostałe przychody operacyjne | Zakupy – działalność maklerska | Pozostałe zakupy |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| | W okresie od 01.07.- 30.09.2015 roku | | | | W okresie od 01.07.- 30.09.2014 roku | | | |
| IPOPEMA BC | - | - | 30 | - | - | 1 | - | - |
| IPOPEMA TFI | - | 76 | - | - | - | 24 | - | - |
| IPOPEMA Business Services Kft. | - | - | - | - | - | 33 | 180 | 33 |
| IPOPEMA Business Services Srl | - | - | 128 | - | - | - | - | - |
| IPOPEMA Asset Management S.A. | - | 63 | - | - | - | 17 | 18 | - |
| Członkowie Zarządu i organów nadzorczych | - | - | - | - | 1 | - | 3 | - |
| Pozostałe jednostki | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem | - | 139 | 158 | - | 1 | 75 | 201 | 33 |

Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

| Nazwa Spółki powiązanej | Należności | | | Zobowiązania | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.09.2015 r. | 31.12.2014 r. | 30.09.2014 r. | 30.09.2015 r. | 31.12.2014 r. | 30.09.2014 r. |
| IPOPEMA Business Consulting | 1 | - | - | 37 | 54 | - |
| IPOPEMA TFI | 63 | 25 | 9 | - | - | - |
| IPOPEMA Business Services Kft. | - | 82 | 152 | - | - | - |
| IPOPEMA Business Services SRL. | 79 | 80 | - | - | - | - |
| IPOPEMA Asset Management S.A. | 61 | 16 | 5 | - | - | - |
| Członkowie Zarządu i organów nadzorczych | 1 | 1 | 3 | - | - | - |
| Razem | 205 | 204 | 169 | 37 | 54 | - |

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 oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.

Działalność finansowa - pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

Struktura środków pieniężnych

| | Prezentacja w bilansie | | Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych | |
|---|------------------------|---------------|---|---------------|
| | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 30.09.2015 | 30.09.2014 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 39 477 | 25 659 | 39 434 | 25 774 |
| 1. W kasie | 1 | 4 | 1 | 4 |
| 2. Na rachunkach bankowych | 15 780 | 7 593 | 15 780 | 7 593 |
| 3. Inne środki pieniężne | 23 657 | 18 062 | 23 657 | 18 062 |
| 4. Inne aktywa pieniężne | 39 | - | 39 | - |
| Różnice kursowe naliczone | | | - 43 | 115 |

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2015 roku jak i na 30 września 2014 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

| | Prezentacja w bilansie | | Bilansowa zmiana stanu | Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu |
|---|------------------------|------------|------------------------|--|
| | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2015 | 30.09.2015 |
| Należności (krótko- i długoterminowe) brutto | 158 349 | 240 375 | 82 026 | 82 911 |
| Należności netto | 157 830 | 239 861 | | |
| Odpisy na należności | 519 | 514 | | 5 |
| Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki) | 4 382 | 3 856 | | 526 |
| Razem zmiana stanu odpisów i rezerw | | | | 531 |

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto, a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 30 września 2015 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz o należności z tytułu dywidendy.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja „Pozostałe wpływy” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku nie wystąpiła. W okresie porównawczym wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o 14 tys. zł.

Pozycja „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej - w I kwartale 2015 roku wykazano podwyższenie kaucji w mBanku o kwotę 1 mln zł będącej zabezpieczeniem gwarancji, natomiast w okresie porównawczym pozycja ta nie występowała.

Nota 20

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 września 2015 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 476 mln zł (72 mln sztuk) wobec 21.863 tys. zł (292 sztuk) według stanu na 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 30 września 2015 roku Spółka przechowywała 5,8 mln papierów wartościowych przechowywanych w formie dokumentu o wartości 46 mln zł wobec 52,8 tys. papierów wartościowych przechowywanych w formie dokumentu o wartości 52,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Spółka prowadzi również rachunek tzw. „sponsora emisji”, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 909 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 30 września 2015 roku wobec 1.145 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Nota 21

Segmenty działalności

Spółka nie identyfikuje w ramach swej 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 postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W okresie 9 miesięcy 2015 roku ani w okresie 9 miesięcy 2014 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych.

Nota 23

Istotne zdarzenia i czynniki w okresie pierwszych 9 miesięcy 2015 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami

Wartość obrotów realizowanych na GPW w okresie pierwszych trzech kwartałów była niższa niż rok wcześniej (o 2,3%), podczas gdy giełdy w Budapeszcie i w Pradze notowały obroty wyższe niż w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2014 – o odpowiednio 6,7% i 13,7%. W tym samym czasie w wyniku nasilającej się konkurencji – głównie ze strony zdalnych brokerów – udział rynkowy Spółki zmniejszył się do poziomu 5,89% na GPW i 2,21% na BSE (z odpowiednio 7,10% i 3,51% rok wcześniej). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi w okresie styczeń-wrzesień 2015 r. były o 19,7% niższe niż rok wcześniej (22.311 tys. zł wobec 27.773 tys. zł).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

O ile w pierwszych miesiącach roku rynek transakcji kapitałowych praktycznie „zastygł”, to drugi kwartał przyniósł pewne ożywienie. Niestety napięta sytuacja ekonomiczna w Grecji na przełomie czerwca i lipca oraz związana z nią niepewność po stronie inwestorów przełożyły się na wstrzymanie dwóch transakcji obsługiwanych przez Spółkę. Po wakacjach zaobserwować można było ponownie pewną poprawę nastrojów rynkowych – Spółka obsługiwała kilka transakcji zakończonych sukcesem. W konsekwencji przychody z tytułu bankowości inwestycyjnej w okresie styczeń-wrzesień 2015 r. wyniosły 10.761 tys. zł i były o blisko 30% wyższe niż rok wcześniej (8.418 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 września 2015 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 5 listopada 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa