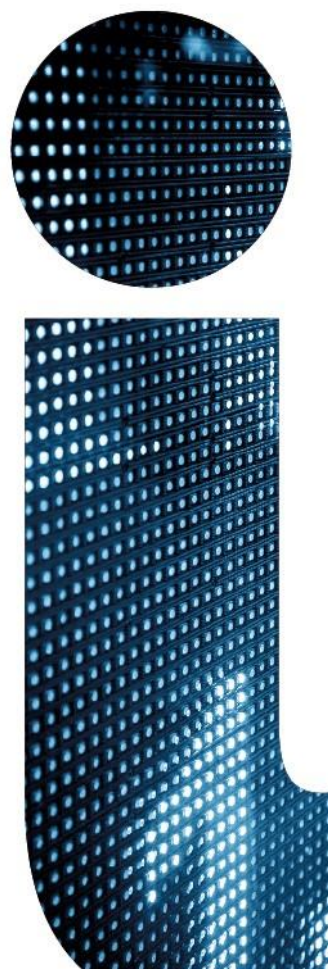


IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za okres 9 miesięcy  
zakończony 30 września 2018 roku**

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 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			
	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.
Przychody z działalności podstawowej	5 827	10 909	1 361	2 552	23 911	33 761	5 621	7 931
Koszty działalności podstawowej	7 406	9 151	1 730	2 141	25 636	29 100	6 027	6 836
Wynik z działalności podstawowej	- 1 579	1 758	- 369	411	- 1 725	4 661	- 406	1 095
Wynik z działalności operacyjnej	- 1 664	401	- 389	94	- 2 284	4 252	- 537	999
Wynik brutto	- 2 619	362	- 612	85	- 3 541	2 788	- 832	655
Wynik netto	- 2 157	128	- 504	30	- 2 758	2 308	- 648	542
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	- 0,07	0,01	- 0,02	0,00	- 0,09	0,08	- 0,02	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 24 302	- 13 631	- 5 676	- 3 188	1 387	17 866	326	4 197
Razem przepływy pieniężne	- 23 891	- 8 579	- 5 580	- 2 007	- 10 274	13 915	- 2 415	3 269

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa razem	301 295	365 963	322 325	70 538	83 906	77 279
Zobowiązania krótkoterminowe	240 688	302 582	256 697	56 349	69 374	61 545
Kapitały własne	57 848	59 995	61 756	13 543	13 755	14 806
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)	1,93	2,00	2,06	0,45	0,46	0,49

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	1-9.2018	1-9.2017
EUR	4,2535	4,2566

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
EUR	4,2714	4,1709	4,3091

# 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 okresie późniejszym w związku ze zmianą przepisów. Obecnie Spółka posiada zezwolenie na wykonywanie większości określonych w ustawie o obrocie papierami wartościowymi czynności klasyfikowanych jako działalność maklerska, za wyjątkiem czynności wymienionych w art. 69 ust. 2 pkt 4) i 8), w art. 69 ust. 4 pkt 2) i 8) oraz w art. 69a ust. 1 ww. ustawy.

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 śródrocznego skróconego 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 2018 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.

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

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

## Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku (dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym) oraz dodatkowo według stanu 31 grudnia 2017 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”).

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego 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 Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziału w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”) z siedzibą w Warszawie – Spółka posiada 100% udziałów w IFA;
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) z siedzibą w Warszawie – w lipcu 2016 roku do rejestru przedsiębiorców została wpisana IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, w której wspólnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł, a jej udział w przychodach IFA SK wynosi 77% (IFA posiada 1% udziału w przychodach IFA SK).

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IFA została wyłączona z konsolidacji 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% kwoty należności,
- przeterminowanie powyżej 1 roku - odpis w wysokości 100% kwoty należności.

Spółka dodatkowo może tworzyć odpisy na należności według indywidualnej oceny wiarytelności.

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.

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). 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.

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.

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.

### 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 giełdach papierów wartościowych w Warszawie („GPW”) i Budapeszcie („BSE”).

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 GPW i BSE ostatniego dnia roboczego okresu, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. 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 oraz pożyczki udzielone spółce zależnej.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat / jednostkę uczestnictwa. 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.

#### 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 ujmują 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 2018	31 grudnia 2017	30 września 2017
USD	3,6754	3,4813	3,6519
EUR	4,2714	4,1709	4,3091
100 HUF	1,3191	1,3449	1,3846
GBP	4,8055	4,7001	4,8842
CZK	0,1664	0,1632	0,1655
CHF	3,7638	3,5672	3,7619
TRY	0,6134	0,9235	1,0269
100 JPY	3,2403	3,0913	3,2439
NOK	0,4503	0,4239	0,4594
CAD	2,8257	2,7765	2,9383
SEK	0,4149	0,4243	0,4492
DKK	0,5728	0,5602	0,5790
AUD	2,6551	2,7199	2,8625
RON	0,9157	0,8953	0,9368

Źródło: NBP

## Zmiany szacunków

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

## Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok opublikowanym w dniu 27 marca 2018 roku. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku Spółka nie wprowadziła zmian do zasad rachunkowości.

## Porównywalność danych sprawozdawczych

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

W 2017 roku spółka zmieniła sposób ujmowania kosztów z tytułu podatku VAT niepodlegającego odliczeniu (rozliczanego według struktury sprzedaży oraz dotyczącego działalności zwolnionej) – obecnie ujmowany jest na kontach rodzajowych łącznie z kosztem podstawowym (koszty brutto).

Wpływ zmian na rachunek zysków i strat za 9 miesięcy 2017 rok przedstawiony został w poniższej tabeli:

	Stan na 30.09.2017 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna	Stan na 30.09.2017 r. (dane przekształcone)
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>29 100</b>	<b>-</b>	<b>29 100</b>
<i>W tym wybrane pozycje:</i>			
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	5 456	25	5 481
Oplaty na rzecz CCP	487	5	492
Świadczenia na rzecz pracowników	273	30	303
Zużycie materiałów i energii	134	27	161
Usługi obce	7 093	484	7 577
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 212	248	1 460
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	963	- 826	137
Pozostałe	414	7	421

#### 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 2018 roku

AKTYWA		Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1	<b>38 506</b>	<b>62 413</b>	<b>48 730</b>	<b>41 044</b>
1.	W kasie		-	1	1	-
2.	Na rachunkach bankowych		4 967	8 650	5 891	2 560
3.	Inne środki pieniężne		33 518	53 739	42 811	38 453
4.	Inne aktywa pieniężne		21	23	27	31
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	2, 7	<b>235 397</b>	<b>279 372</b>	<b>251 613</b>	<b>355 267</b>
1.	Od klientów		70 789	104 663	88 422	135 818
2.	Od jednostek powiązanych	19	1 065	1 140	502	430
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		130 401	134 839	118 139	166 333
a)	z tytułu zawartych transakcji		93 540	88 536	82 254	145 726
b)	pozostałe		36 861	46 303	35 885	20 607
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		45	214	209	211
5.a.	Od CCP		28 440	31 605	43 299	33 684
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		29	18	22	642
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		342	-	-	10
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		272	343	15	9
9.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		516	5 950	-	-
10.	Pozostałe		3 498	600	1 005	18 130
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	3, 4	<b>8 584</b>	<b>5 023</b>	<b>3 009</b>	<b>7 381</b>
1.	Akcje		8 522	5 023	3 009	7 381
2.	Instrumenty pochodne		62	-	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>812</b>	<b>1 029</b>	<b>986</b>	<b>792</b>
<b>IV.a.</b>	<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>		<b>209</b>	<b>420</b>	<b>1 004</b>	<b>1 019</b>
1.	Jednostkom podporządkowanym	19	106	315	947	936
2.	Pozostałe		103	105	57	83
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	3, 4	<b>10 705</b>	<b>10 693</b>	<b>10 844</b>	<b>13 009</b>
1.	Akcje i udziały		8 638	8 638	8 638	8 639
	- jednostek podporządkowanych		8 638	8 638	8 638	8 639
2.	Dłużne papiery wartościowe		10	10	10	10
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		2 057	2 045	2 000	4 160
4.	Certyfikaty inwestycyjne		-	-	196	200
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		<b>1 416</b>	<b>1 412</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VIII.</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		<b>63</b>	<b>88</b>	<b>35</b>	<b>53</b>
1.	Pozostałe		63	88	35	53
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	4	<b>1 620</b>	<b>1 773</b>	<b>2 102</b>	<b>1 891</b>
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 620	1 773	2 102	1 891
	- oprogramowanie komputerowe		1 620	1 773	2 102	1 891
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	4, 5	<b>1 693</b>	<b>1 950</b>	<b>2 287</b>	<b>2 637</b>
1.	Środki trwałe, w tym:		1 693	1 950	2 287	2 625
a)	budynki i lokale		348	364	398	414
b)	zespoły komputerowe		633	815	1 185	1 459
c)	pozostałe środki trwałe		712	771	704	752
2.	Środki trwałe w budowie		-	-	-	12
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>2 290</b>	<b>1 790</b>	<b>1 715</b>	<b>1 184</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	2 135	1 593	1 374	1 046
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		155	197	341	138

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2018 roku

XII.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-
XIII.	Akcje własne	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>301 295</b>	<b>365 963</b>	<b>322 325</b>	<b>424 277</b>

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2018 roku

PASywa		Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	6	<b>240 688</b>	<b>302 582</b>	<b>256 697</b>	<b>357 020</b>
1.	Wobec klientów		129 885	161 381	134 284	174 368
2.	Wobec jednostek powiązanych	19	-	-	204	5
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		87 385	118 459	91 401	160 630
a)	z tytułu zawartych transakcji		87 361	118 409	91 053	160 630
b)	pozostałe		24	50	348	-
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		329	468	505	539
5.	Wobec Krajowego i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		44	56	43	33
5.a.	Wobec CCP		1 191	1 652	86	4 399
6.	Kredyty i pożyczki		16 911	16 386	27 351	12 995
a)	pozostałe		16 911	16 386	27 351	12 995
7.	Dłużne papiery wartościowe	11	2	3	5	3
7.a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	103	-	-
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		467	651	665	601
9.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		121	112	183	207
10.	Pozostałe		4 353	3 311	1 970	3 240
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>168</b>	<b>177</b>	<b>40</b>	<b>44</b>
1.	Dłużne papiery wartościowe	11	1	1	-	1
2.	Z tytułu leasingu finansowego	10	167	176	40	43
	- od jednostek pozostałych		167	176	40	43
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>488</b>	<b>488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	7	<b>2 103</b>	<b>2 721</b>	<b>3 832</b>	<b>4 278</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	260	244	337	306
2.	Pozostałe		1 843	2 477	3 495	3 972
a)	długoterminowe		59	59	126	130
b)	krótkoterminowe		1 784	2 418	3 369	3 842
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>57 848</b>	<b>59 995</b>	<b>61 756</b>	<b>62 935</b>
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		57 566	57 566	57 500	57 500
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		46 217	46 217	46 151	46 151
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		46	36	- 1	133
4.	Zysk / strata netto	15	- 2 758	- 601	1 263	2 308
<b>Pasywa razem</b>			<b>301 295</b>	<b>365 963</b>	<b>322 325</b>	<b>424 277</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)			57 848	59 995	61 756	62 935
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			1,93	2,0	2,06	2,10
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			1,93	2,0	2,06	2,10

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2018 roku

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
I. Zobowiązania warunkowe	9	-	-	-	-
II. Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-	-
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego*		6 485	6 456	-	-
IV. Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-	-

\* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2018 roku

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Nota</b>	<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
<b>I. Przychody z działalności podstawowej, w tym:</b>		<b>5 827</b>	<b>23 911</b>	<b>10 909</b>	<b>33 761</b>
- od jednostek powiązanych	19	172	855	118	314
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		5 699	23 527	10 792	33 448
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		6	24	68	104
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		5 322	17 693	5 794	17 884
c) oferowania instrumentów finansowych		35	3 049	2 465	8 603
d) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		28	77	18	53
e) pozostałe		308	2 684	2 447	6 804
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		128	384	117	313
<b>II. Koszty działalności podstawowej</b>		<b>7 406</b>	<b>25 636</b>	<b>9 151</b>	<b>29 100</b>
- od jednostek powiązanych	19	-	-	9	51
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 235	4 185	1 751	5 481
1. Opłaty na rzecz CCP		63	227	212	492
2. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		11	34	11	30
3. Wynagrodzenia		3 017	9 400	3 626	10 284
4. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		248	1 168	293	1 142
5. Świadczenia na rzecz pracowników		50	154	97	303
6. Zużycie materiałów i energii		54	153	48	161
7. Usługi obce		1 542	6 848	1 937	7 577
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		484	1 423	468	1 460
9. Amortyzacja		418	1 363	541	1 612
10. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		139	234	13	137
11. Pozostałe		145	447	154	421
<b>III. Zysk (strata) z działalności podstawowej</b>		<b>- 1 579</b>	<b>- 1 725</b>	<b>1 758</b>	<b>4 661</b>
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>718</b>	<b>3 604</b>	<b>502</b>	<b>1 322</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		348	348	12	19
2. Korekty aktualizujące wartość		75	2 279	- 25	7
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		295	977	515	1 296
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>825</b>	<b>4 817</b>	<b>652</b>	<b>979</b>
1. Korekty aktualizujące wartość		- 477	1 418	445	472
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		1 302	3 399	207	507
<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>- 107</b>	<b>- 1 213</b>	<b>- 150</b>	<b>343</b>
<b>VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>600</b>	<b>-</b>	<b>900</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	600	-	900
- od jednostek powiązanych		-	600	-	900
<b>VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	8	-	-
<b>IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>592</b>	<b>-</b>	<b>900</b>
<b>X. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>112</b>	<b>386</b>	<b>160</b>	<b>387</b>
1. Rozwiązanie rezerw		-	-	-	3
2. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		33	112	27	97
3. Pozostałe		79	274	133	287
<b>XI. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>90</b>	<b>324</b>	<b>1 367</b>	<b>2 039</b>
1. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		5	105	1 318	1 379

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2018 roku

2. Pozostałe	85	219	49	660
<b>XII. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>- 1 664</b>	<b>- 2 284</b>	<b>401</b>	<b>4 252</b>
<b>XIII. Przychody finansowe</b>	<b>291</b>	<b>1 018</b>	<b>131</b>	<b>456</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	5	20	10	19
- od jednostek powiązanych	3	16	10	16
2. Odsetki od lokat i depozytów	51	137	43	146
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Pozostałe odsetki	9	35	-	-
4. Dodatnie różnice kursowe	145	554	-	-
a) zrealizowane	- 60	-	-	-
b) niezrealizowane	205	554	-	-
5. Pozostałe	81	272	78	291
<b>XIV. Koszty finansowe</b>	<b>1 246</b>	<b>2 275</b>	<b>170</b>	<b>1 920</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	347	878	250	827
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Pozostałe odsetki	27	74	20	82
3. Ujemne różnice kursowe	385	385	- 266	426
a) zrealizowane	385	385	- 59	116
b) niezrealizowane	-	-	- 207	310
4. Pozostałe	487	938	166	585
<b>XV. Zysk brutto</b>	<b>- 2 619</b>	<b>- 3 541</b>	<b>362</b>	<b>2 788</b>
<b>XVI. Podatek dochodowy</b>	<b>- 462</b>	<b>- 783</b>	<b>234</b>	<b>480</b>
<b>XVII. Zysk netto</b>	<b>- 2 157</b>	<b>- 2 758</b>	<b>128</b>	<b>2 308</b>
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)	- 0,07	- 0,09	0,01	0,08
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)	- 0,07	- 0,09	0,01	0,08

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2018 roku

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Nota</b>	<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
<b>A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>					
<b>I. Zysk netto</b>		<b>- 2 157</b>	<b>- 2 758</b>	<b>128</b>	<b>2 308</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>- 22 145</b>	<b>4 145</b>	<b>- 13 759</b>	<b>15 558</b>
1. Amortyzacja		418	1 363	541	1 612
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		15	- 54	- 12	12
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		331	841	221	- 123
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	8	-	455
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 649	- 1 748	577	1 274
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 3 561	- 5 575	- 4 670	- 7 256
7. Zmiana stanu należności		44 000	14 808	- 105 998	- 100 059
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		- 62 418	- 5 591	95 579	119 671
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 282	87	61	24
10. Pozostałe		1	6	- 58	- 52
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>- 24 302</b>	<b>1 387</b>	<b>- 13 631</b>	<b>17 866</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>					
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>252</b>	<b>1 125</b>	<b>4 042</b>	<b>5 056</b>
1. Spłata udzielonych pożyczek		239	915	22	119
2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		7	7	2	910
3. Otrzymane odsetki		5	14	18	27
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		1	189	4 000	4 000
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>8</b>	<b>246</b>	<b>399</b>	<b>5 434</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-	-	-	396
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		8	117	31	62
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	4 008
4. Udzielone pożyczki		-	129	368	968
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>244</b>	<b>879</b>	<b>3 643</b>	<b>- 378</b>
<b>C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
1. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1	-	1
2. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1	-	2
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>- 167</b>	<b>12 542</b>	<b>- 1 409</b>	<b>3 576</b>
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		- 518	10 437	- 2 517	1 791
2. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		1	4	2	4
3. Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		-	1 197	898	898
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		11	23	6	27
5. Zapłacone odsetki		339	881	202	856
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>167</b>	<b>- 12 540</b>	<b>1 409</b>	<b>- 3 573</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 9 miesięcy 2018 roku

D.	PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		- 23 891	- 10 274	- 8 579	13 915
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		- 23 905	- 10 219	- 8 567	13 903
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		- 14	55	12	- 12
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	20	62 369	48 752	49 609	27 115
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	20	38 478	38 478	41 030	41 030
	- o ograniczonej możliwości dysponowania *		27 127	27 127	38 150	38 150

\* Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują głównie środki pieniężne klientów w dyspozycji Spółki

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna księgowa



<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>		<b>01.01.2018 – 30.09.2018</b>	<b>2017 rok</b>	<b>01.01.2017 – 30.09.2017</b>
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>61 756</b>	<b>61 405</b>	<b>61 405</b>
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>61 756</b>	<b>61 405</b>	<b>61 405</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	57 500	57 352	57 352
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	66	148	148
a)	zwiększenie	66	148	148
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	66	148	148
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 566	57 500	57 500
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 1	13	13
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	47	- 14	120
a)	zwiększenie	54	125	148
	- z wyceny instrumentów finansowych	54	125	148
b)	zmniejszenie	7	139	28
	- z wyceny instrumentów finansowych	7	139	28
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	46	- 1	133
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 263	1 046	1 046
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 263	1 046	1 046
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	1 263	1 046	1 046
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	1 197	898	898
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	66	148	148
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	- 2 758	1 263	2 308
a)	zysk netto	-	1 263	2 308
b)	strata netto	2 758	-	-
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>57 848</b>	<b>61 756</b>	<b>62 935</b>
<b>III.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>57 848</b>	<b>61 756</b>	<b>62 935</b>

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna księgowa

# Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

## Nota 1

<b>Środki pieniężne i inne aktywa</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>				
a) na rachunkach bankowych i w kasie	27 127	53 033	39 778	38 150
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>27 127</b>	<b>53 033</b>	<b>39 778</b>	<b>38 150</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	11 379	9 380	8 952	2 894
- w kasie	-	1	1	-
- na rachunkach bankowych	4 967	8 650	5 891	2 560
- inne środki pieniężne *	6 391	706	3 033	303
- inne aktywa pieniężne	21	23	27	31
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	27 127	53 033	39 778	38 150
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	27 127	53 033	39 778	38 150
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>38 506</b>	<b>62 413</b>	<b>48 730</b>	<b>41 044</b>

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

## Nota 2

<b>Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>1. Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>230 740</b>	<b>272 461</b>	<b>250 571</b>	<b>336 476</b>
a) od klientów, w tym:	70 789	104 663	88 422	135 818
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	61 361	87 240	63 584	118 093
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	7 091	-	12 898	11 340
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-	6 547	2 419
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	171	73	-	78
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	-	-	-	83
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	-	-	-	137
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	539	11 656	375	194
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	95	3 347	1 295	1 765
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	-	-	1 097	-
- pozostałe	1 532	2 347	2 626	1 709
b) od jednostek powiązanych, w tym:	1 065	1 140	502	430
- od jednostek zależnych	1 065	1 140	502	430
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji:	130 401	134 839	118 139	166 333
- na GPW w Warszawie *	63 436	72 926	73 764	137 847
- na GPW w Budapeszcie	-	1 188	1 604	6 461
- na GPW w Pradze	448	735	879	-
- na GPW w Nowym Jorku	1 033	2 668	1 449	-
- na GPW w Londynie	1 370	4 897	4 132	1 334

- na GPW we Frankfurcie	199	5 008	426	39
- na GPW w Zurichu	70	-	-	-
- na GPW w Paryżu	26 984	1 114	-	45
- pozostałe	36 861	46 303	35 885	20 607
d) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-	-	-
e) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	45	214	209	211
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	45	214	209	211
- pozostałe	-	-	-	-
f) należności do CCP	28 440	31 605	43 299	33 684
- należności z funduszu rozliczeniowego	28 440	31 605	43 299	33 684
- pozostałe	-	-	-	-
g) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-	-
<b>2. Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>235 397</b>	<b>279 372</b>	<b>251 613</b>	<b>355 267</b>
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	1 561	1 590	1 569	1 589
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>236 958</b>	<b>280 962</b>	<b>253 182</b>	<b>356 856</b>

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

Pozycje: należności krótkoterminowe od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentują wartość zawartych i nierozliczonych transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

## Nota 3

### Informacje na temat aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy 2018 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 2018 roku jak i w 2017 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 2018 roku jak również w 2017 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	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>93 769</b>	<b>124 597</b>	<b>94 874</b>	<b>169 447</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	-	-	<b>204</b>	<b>5</b>
a) wobec jednostek zależnych	-	-	204	5
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>87 385</b>	<b>118 459</b>	<b>91 401</b>	<b>160 630</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	79 482	98 581	68 858	144 610
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	7 074	-	12 889	11 352
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	-	6 543	2 415
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	171	-	-	78
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	95	3 176	1 293	1 762
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	538	16 652	374	193
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Zurichu	-	-	-	83
i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Madrycie	-	-	-	137
j) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	-	-	1 096	-
k) pozostałe	25	50	348	-
<b>3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	<b>329</b>	<b>468</b>	<b>505</b>	<b>539</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	329	465	397	457
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	3	41	29
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	-	-	67	53
<b>4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>44</b>	<b>56</b>	<b>43</b>	<b>33</b>
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
b) pozostałe	44	56	43	33
<b>4a. Wobec CCP</b>	<b>1 191</b>	<b>1 652</b>	<b>86</b>	<b>4 399</b>
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	1 142	1 591	-	4 322
b) pozostałe	49	61	86	77
<b>5. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych</b>	<b>467</b>	<b>651</b>	<b>665</b>	<b>601</b>
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-	-	-
<b>6. Pozostałe</b>	<b>4 353</b>	<b>3 311</b>	<b>1 970</b>	<b>3 240</b>
a) z tytułu dywidendy	-	-	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	4 353	3 311	1 970	3 240
- zobowiązania z tytułu leasingu	37	36	12	12
- pozostałe zobowiązania	4 316	3 275	1 958	3 228

\* 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 2018 roku Spółka posiadała 16.911 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 27.351 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku), wynikających z:

1. 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 16 września 2019 roku:
  - i. 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 ii.

- ii. 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 i powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.
2. przyznanego przez Raiffeisen Bank Zrt limitu kredytowego w rachunku bieżącym w wysokości 409 mln HUF służącego rozliczeniu transakcji giełdowych na giełdzie w Budapeszcie w związku z prowadzoną tam działalnością brokerską. Zabezpieczeniem kredytu była kaucja w wysokości 409 mln HUF. W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynku węgierskim, umowa dotycząca ww. limitu kredytowego została rozwiązana w lipcu br.

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	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018– 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Stan rezerw na początek okresu	2 418	3 369	4 469	3 493
a) utworzenie	367	2 901	1 472	4 364
b) wykorzystanie	1 001	4 486	2 099	4 012
c) rozwiązanie	-	-	-	3
Stan rezerw na koniec okresu	1 784	1 784	3 842	3 842

W III kwartale 2018 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 29 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2018 roku, a łącznie w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2018 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku - o 8 tys. zł. W okresie porównawczym tj. w III kwartale 2017 stan odpisów na należności zwiększył się o 1.291 tys. zł w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2017 roku, a łącznie w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2017 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku – o 1.282 tys. zł.

## Nota 8

Kapitał podstawowy	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
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 2018 i 2017	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2018 i 2017	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2017 i 2016	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2016 i 2017

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku ani w 2017 roku. Na dzień 30 września 2018 roku kapitał podstawowy wynosił 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.

## Nota 9

### Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w notce 6. Spółka wpłaciła również kaucję na zabezpieczenie gwarancji (nota 12) oraz kaucję w kwocie 1,5 mln EUR pod zabezpieczenie rozliczanych transakcji giełdowych.

## Nota 10

### Leasing

#### Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

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. Na mocy aneksu do umowy zawartego w styczniu 2016 roku umowa najmu została przedłużona do stycznia 2023 roku.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	
W okresie 1 roku	1 063*	1 016*
W okresie od 1 do 5 lat	3 499*	4 064*
Powyżej 5 lat	-	44*
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>4 562</b>	<b>5 124</b>

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

#### Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

Spółka zawarła umowy leasingu pojazdów. Finansujący uprawniony jest do rekalkulacji wynagrodzenia, gdy zmiana ulegnie stopa procentowa WIBOR / EURIBOR 1M oraz w przypadku zmian przepisów (w tym w szczególności przepisów podatkowych). Dla pojazdów określony został limit przebiegu pojazdu, który rozliczany będzie za cały okres trwania umowy. W przypadku gdy przebieg pojazdu jest wyższy od ustalonego przez strony limitu, wówczas spółka zapłaci dodatkową opłatę z tytułu przekroczenia limitu przebiegu pojazdu.

Umowy leasingu zostały zaklasyfikowane jako leasing finansowy. Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Wartość bilansowa netto	178	38
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>204</b>	<b>52</b>
W okresie 1 roku *	37	12
W okresie od 1 do 5 lat *	167	40
Powyżej 5 lat *	-	-
<b>Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu</b>	<b>23</b>	<b>32</b>

## Nota 11

### Obligacje

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Spółka dokonała emisji 12 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2,4 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2018-2020. W okresie 9 miesięcy 2017 roku Spółka dokonała emisji 16 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 3,2 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2017-2020. 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 dotyczącej wypłat zmiennych składników wynagrodzeń w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz w wykonaniu obowiązujących przepisów. 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 wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,8 tys. zł (z czego w III kwartale 2018 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,8 tys. zł) wobec 4 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2017 roku.

## Nota 12

### Gwarancje otrzymane oraz zabezpieczenia gwarancji

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 1.416 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2015 roku kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2023 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

W marcu 2016 r. mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem był Raiffeisen Polbank S.A., będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na zagranicznych giełdach papierów wartościowych. Gwarancja wystawiona została na kwotę 1,5 mln Euro i zabezpieczała terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Raiffeisen Polbank powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji giełdowych. Gwarancja wystawiona została na okres do 30 kwietnia 2018 roku. Zabezpieczeniem gwarancji była kaucja w kwocie 1,5 mln Euro. Umowa wygasła całkowicie w dniu 3 kwietnia 2018 roku.

## Nota 13

### Program motywacyjny

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku ani w okresie porównawczym nie zostały objęte żadne akcje, natomiast łącznie w okresie obowiązywania Programu objętych zostało 1.880.952 akcji serii C. Wobec upływu określonego w statucie Spółki terminu do objęcia akcji serii C, w dniu 30 listopada 2017 r. Program wygasł.

## Nota 14

### Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2018 roku zwiększyła się o 16 tys. zł, natomiast w okresie 9 miesięcy 2018 roku zmniejszyła się o 77 tys. zł. W okresie porównawczym ww. rezerwa zmniejszyła się odpowiednio o 24 tys. zł w III kwartale 2017 roku oraz o 106 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2017 roku.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2018 roku zwiększyło się o 542 tys. zł, natomiast w okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku o 761 tys. zł. W okresie porównawczym ww. aktywo zmniejszyło się o 56 tys. zł w III kwartale 2017 roku, natomiast w okresie pierwszych 9 miesięcy 2017 roku o 47 tys. zł.

## Nota 15

### Podział zysku

W dniu 6 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2017 rok, który wyniósł 1.263 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,04 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 15 czerwca 2018 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 27 czerwca 2018 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 1.197 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 1.263 tys. zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, która wyniosła 66 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

## Nota 16

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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2018 roku jak i w 2017 roku Spółka nie emitowała udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Spółka dokonywała natomiast emisji obligacji, o czym informacje zamieszczone zostały w nocie 11.

## Nota 17

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W czerwcu 2018 roku Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 1.197 tys. zł - więcej informacji w sprawie podziału zysku zamieszczono w nocie 15.

## Nota 18

### 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 19

### Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
		W okresie od 01.01.- 30.09.2018 roku				W okresie od 01.01.- 30.09.2017 roku		
IBC	-	2	-	-	-	2	50	-
IPOPEMA TFI	502	34	-	-	1	90	1	-
IFA	-	-	-	-	-	-	-	-
IFA SK	353	24	-	-	313	19	-	-
<b>Razem</b>	<b>855</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>314</b>	<b>111</b>	<b>51</b>	<b>-</b>

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
		W okresie od 01.07.- 30.09.2018 roku				W okresie od 01.07.- 30.09.2017 roku		
IBC	-	1	-	-	-	1	8	-
IPOPEMA TFI	54	10	-	-	1	33	1	-
IFA	-	-	-	-	-	-	-	-
IFA SK	118	9	-	-	117	11	-	-
<b>Razem</b>	<b>172</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118</b>	<b>45</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

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

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.09.2018	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017
IBC	600	-	-	-	5	3
IPOPEMA TFI	17	206	2	-	-	2
IFA	7	7	7	-	-	-
IFA SK	547	1 236	1 357	-	199	-
<b>Razem</b>	<b>1 171</b>	<b>1 449</b>	<b>1 366</b>	<b>-</b>	<b>204</b>	<b>5</b>

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

W I półroczu 2018 roku Spółka otrzymała prawo do dywidendy od IBC w wysokości 0,6 mln zł (w 2017 roku - 0,9 mln zł).



## Nota 20

### 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	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>38 506</b>	<b>41 044</b>	<b>38 478</b>	<b>41 030</b>
1. W kasie	-	-	-	-
2. Na rachunkach bankowych	4 967	2 560	4 967	2 560
3. Inne środki pieniężne	33 518	38 453	33 518	38 453
4. Inne aktywa pieniężne	21	31	-	-
<b>Różnice kursowe naliczone</b>			<b>7</b>	<b>17</b>

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych od operatora telefonii komórkowej kart zakupowych.

### Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.09.2018	31.12.2017		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	238 374	253 182	- 14 808	- 14 808
Należności netto	236 813	251 613		
Odpisy na należności	1 561	1 569		- 8
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	2 092	3 832		- 1 740
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>				<b>- 1 748</b>

## Nota 21

### Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 września 2018 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 914.808 tys. zł (154.640 tys. sztuk) wobec 813.429 tys. zł (103.961 tys. sztuk) według stanu na 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka przechowywała 36,4 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 40,2 mln zł oraz 90.680 tys. zł akcji w formie dokumentu o wartości 8.844 tys. zł. W okresie porównawczym, tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka przechowywała 40 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o wartości 44,2 mln zł oraz 92.859 tys. akcji o wartości 9.383 tys. zł.

Spółka prowadzi również rachunek tzw. „sponsora emisji”, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 364 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 30 września 2018 roku wobec 391 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 31 grudnia 2017 roku.

## Nota 22

### 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 23

### Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.

## Nota 24

### Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2018 roku

Wartość obrotów zrealizowanych na warszawskiej giełdzie w okresie I-III kw. 2018 r. była o 14,4% niższa niż rok wcześniej. W tym samym okresie zmniejszył się również udział rynkowy Spółki – do 4,56% z poziomu 5,06%. Przełożyło się to na spadek przychodów z obrotu papierami wartościowymi o 4,8% (17.079 tys. zł wobec 17.949 tys. zł rok wcześniej).

Na rynku transakcji kapitałowych okres styczeń-wrzesień 2018 r. był zdecydowanie trudniejszy niż analogiczny okres roku ubiegłego. Pomimo realizacji kilku transakcji przychody Spółki były istotnie niższe niż w pierwszych trzech kwartałach roku 2017 (4.390 tys. zł w porównaniu z 14.226 tys. zł).

W okresie I-III kw. 2018 r. Spółka zanotowała natomiast wyższy poziom pozostałych przychodów z działalności podstawowej (2.442 tys. zł w porównaniu z 1.586 tys. zł rok wcześniej), na co w głównej mierze wpłynął wzrost przychodów w obszarze działalności detalicznej.

## Nota 25

### Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie wystąpiły.

## Nota 26

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 15 listopada 2018 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna księgowa