

IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótowe sprawozdanie finansowe

za I półrocze  
zakończone 30 czerwca 2019 roku

Warszawa, dnia 11 września 2019 roku



# OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

- wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A.;
- Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4055, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. K. oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 11 września 2019 roku

## Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

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

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

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

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

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone		I półrocze zakończone	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Przychody z działalności podstawowej	14 932	18 084	3 482	4 266
Koszty działalności podstawowej	16 301	18 230	3 802	4 300
Wynik z działalności podstawowej	- 1 369	- 146	- 319	- 34
Wynik z działalności operacyjnej	783	- 620	183	- 146
Wynik brutto	222	- 922	52	- 217
Wynik netto	478	- 601	111	- 142
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,02	- 0,02	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 445	25 689	4 535	6 059
Razem przepływy pieniężne	15 062	13 617	3 513	3 212

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa razem	208 381	215 154	365 963	49 008	50 036	83 906
Zobowiązania krótkoterminowe	148 652	155 787	302 582	34 960	36 230	69 374
Kapitały własne	56 792	56 300	59 995	13 357	13 093	13 755
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)	1,90	1,88	2,00	0,45	0,44	0,46

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I półrocze 2019	I półrocze 2018
EUR	4,2880	4,2395

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2019	31.12.2018
EUR	4,2520	4,3000

# 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. Próżnej 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 sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2019 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 złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 27 czerwca 2019 roku.

## Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku (dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym) oraz dodatkowo według stanu na 31 grudnia 2018 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 wiarygodności.

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.

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.

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 jednostki uczestnictwa i obligacje oraz - zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich - udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

Jednostki uczestnictwa ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na 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.

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

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

### **Utrata wartości instrumentów finansowych**

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

### **Zobowiązania**

#### Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

#### Zobowiązania długoterminowe

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

## Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
USD	3,7336	3,7597
EUR	4,2520	4,3000
100 HUF	1,3140	1,3394
GBP	4,7331	4,7895
CZK	0,1672	0,1673
CHF	3,8322	3,8166
TRY	0,6481	0,7108
100 JPY	3,4673	3,4124
NOK	0,4383	0,4325
CAD	2,8502	2,7620
SEK	0,4030	0,4201
DKK	0,5697	0,5759
AUD	2,6173	2,6549
RON	0,8976	0,9229

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 nocie 7.

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok opublikowanym w dniu 29 marca 2019 roku. W okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 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.

### Sezonowość działalności

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

### Korekty błędów poprzednich okresów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów poprzednich okresów.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2019 roku

AKTYWA		Nota	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1	<b>39 285</b>	<b>24 287</b>	<b>62 413</b>
1.	W kasie		1	-	1
2.	Na rachunkach bankowych		7 443	4 810	8 650
3.	Inne środki pieniężne		31 832	19 459	53 739
4.	Inne aktywa pieniężne		9	18	23
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	2, 7	<b>148 071</b>	<b>162 505</b>	<b>279 372</b>
1.	Od klientów		36 756	46 645	104 663
2.	Od jednostek powiązanych	18	1 108	1 409	1 140
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		83 090	81 658	134 839
a)	z tytułu zawartych transakcji		54 563	44 491	88 536
b)	pozostałe		28 527	37 167	46 303
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		120	-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		45	46	214
5.a	Od CCP		23 875	32 239	31 605
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		394	102	18
7.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		13	100	343
8.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		1 554	-	5 950
9.	Pozostałe		1 116	306	600
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	3, 4	<b>2 684</b>	<b>9 756</b>	<b>5 023</b>
1.	Akcje		2 508	9 709	5 023
2.	Instrumenty pochodne		176	47	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>722</b>	<b>716</b>	<b>1 029</b>
<b>IV.a.</b>	<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>		<b>77</b>	<b>92</b>	<b>420</b>
1.	Jednostkom podporządkowanym		-	-	315
2.	Pozostałe		77	92	105
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	3, 4	<b>10 728</b>	<b>10 710</b>	<b>10 693</b>
1.	Akcje i udziały		8 638	8 638	8 638
	- jednostek podporządkowanych		8 638	8 638	8 638
2.	Dłużne papiery wartościowe		10	10	10
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		2 080	2 062	2 045
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		<b>1 430</b>	<b>1 421</b>	<b>1 412</b>
<b>VIII.</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		<b>72</b>	<b>49</b>	<b>88</b>
1.	Pozostałe		72	49	88
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	4	<b>1 238</b>	<b>1 514</b>	<b>1 773</b>
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 238	1 514	1 773
	- oprogramowanie komputerowe		1 238	1 514	1 773
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	4, 5	<b>1 301</b>	<b>1 527</b>	<b>1 950</b>
1.	Środki trwałe, w tym:		1 263	1 527	1 950
a)	budynki i lokale		298	331	364
b)	zespoły komputerowe		396	541	815
c)	pozostałe środki trwałe		569	655	771
2.	Środki trwałe w budowie		38	-	-
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>2 773</b>	<b>2 577</b>	<b>1 790</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	2 736	2 465	1 593
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		37	112	197
<b>XII.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XIII.</b>	<b>Akcje własne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>			<b>208 381</b>	<b>215 154</b>	<b>365 963</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2019 roku

<b>PASYWA</b>		<b>Nota</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6</b>	<b>148 652</b>	<b>155 787</b>	<b>302 582</b>
1.	Wobec klientów		88 902	83 014	161 381
2.	Wobec jednostek powiązanych	18	-	-	-
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		44 906	55 100	118 459
a)	z tytułu zawartych transakcji		44 672	55 023	118 409
b)	pozostałe		234	77	50
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		350	364	468
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		50	52	56
5.a.	Wobec CCP		52	70	1 652
6.	Kredyty i pożyczki		11 791	15 485	16 386
a)	pozostałe		11 791	15 485	16 386
7.	Dłużne papiery wartościowe	11	2	2	3
7.a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-	103
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		1 255	752	651
9.	Z tytułu wynagrodzeń		-	-	-
10.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		127	152	112
11.	Pozostałe		1 217	796	3 311
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>67</b>	<b>157</b>	<b>177</b>
1.	Dłużne papiery wartościowe	11	-	-	1
2.	Z tytułu umów leasingu finansowego	10	67	157	176
	- od jednostek pozostałych		67	157	176
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>-</b>	<b>488</b>	<b>488</b>
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7</b>	<b>2 870</b>	<b>2 422</b>	<b>2 721</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	286	271	244
2.	Pozostałe		2 584	2 151	2 477
a)	długoterminowe		14	59	59
b)	krótkoterminowe		2 570	2 092	2 418
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>56 792</b>	<b>56 300</b>	<b>59 995</b>
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		53 256	57 566	57 566
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		41 907	46 217	46 217
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		64	50	36
4.	Zysk z lat ubiegłych		-	-	-
5.	Zysk netto	14	478	- 4 310	- 601
<b>Pasywa razem</b>			<b>208 381</b>	<b>215 154</b>	<b>365 963</b>
Wartość księgową (w tys. zł)			56 792	56 300	59 995
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)			1,90	1,88	2,0
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)			1,90	1,88	2,0

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2019 roku

	<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>
I.	Zobowiązania warunkowe	9	-	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego *		6 569*	6 516*	6 456*
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-

\* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Nota</b>	<b>I półrocze 2019</b>	<b>I półrocze 2018</b>
<b>I. Przychody z działalności podstawowej, w tym:</b>		<b>14 932</b>	<b>18 084</b>
- od jednostek powiązanych	18	663	683
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		14 736	17 828
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		1 461	18
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		9 708	12 371
c) doradztwa inwestycyjnego		5	-
d) oferowania instrumentów finansowych		941	3 014
e) 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		53	49
f) pozostałe		2 568	2 376
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		196	256
<b>II. Koszty działalności podstawowej</b>		<b>16 301</b>	<b>18 230</b>
- od jednostek powiązanych	18	-	-
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		2 203	2 950
2. Opłaty na rzecz CCP		125	164
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		23	23
4. Wynagrodzenia		6 945	6 383
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 024	920
6. Świadczenia na rzecz pracowników		125	104
7. Zużycie materiałów i energii		133	99
8. Usługi obce		3 567	5 306
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 021	939
10. Amortyzacja		620	945
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		149	95
12. Pozostałe		366	302
<b>III. Zysk (strata) z działalności podstawowej</b>		<b>- 1 369</b>	<b>- 146</b>
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>972</b>	<b>2 886</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		20	-
2. Korekty aktualizujące wartość		352	2 204
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		600	682
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>518</b>	<b>3 992</b>
1. Korekty aktualizujące wartość		188	1 895
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		330	2 097
<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>454</b>	<b>- 1 106</b>
<b>VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>400</b>	<b>600</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		400	600
- od jednostek powiązanych		400	600
<b>VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>8</b>
1. Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	8
<b>IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>400</b>	<b>592</b>
<b>X. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>1 542</b>	<b>274</b>
1. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		1 318	79
2. Pozostałe		224	195
<b>XI. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>244</b>	<b>234</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2019 roku

1.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		12	100
2.	Pozostałe		232	134
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>783</b>	<b>- 620</b>
<b>XIII.</b>	<b>Przychody finansowe</b>		<b>314</b>	<b>727</b>
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		4	15
	- od jednostek powiązanych		-	13
2.	Odsetki od lokat i depozytów		102	86
3.	Pozostałe odsetki		14	26
4.	Dodatnie różnice kursowe		-	409
	a) zrealizowane		-	60
	b) niezrealizowane		-	349
5.	Pozostałe		194	191
<b>XIV.</b>	<b>Koszty finansowe</b>		<b>875</b>	<b>1 029</b>
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		489	531
	- dla jednostek powiązanych		-	-
2.	Pozostałe odsetki		8	47
3.	Ujemne różnice kursowe		142	-
	a) zrealizowane		23	-
	b) niezrealizowane		119	-
4.	Pozostałe		236	451
<b>XV.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>222</b>	<b>- 922</b>
<b>XVI.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	13	<b>- 256</b>	<b>- 321</b>
<b>XVII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>478</b>	<b>- 601</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,02	- 0,02
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,02	- 0,02

<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>Nota</b>	<b>I półrocze 2019</b>	<b>I półrocze 2018</b>
<b>A.</b>	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>478</b>	<b>- 601</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>		<b>18 967</b>	<b>26 290</b>
1.	Amortyzacja		620	945
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		56	- 69
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		480	510
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	8
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 862	- 1 099
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		7 072	- 2 014
7.	Zmiana stanu należności		15 740	- 29 192
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		- 3 451	56 827
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 690	369
10.	Pozostałe		2	5
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>19 445</b>	<b>25 689</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>72</b>	<b>873</b>
1.	Splata udzielonych pożyczek		72	676
2.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	188
3.	Otrzymane odsetki		-	9
<b>II.</b>	<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>251</b>	<b>238</b>
1.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		173	109
2.	Udzielone pożyczki		78	129
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>- 179</b>	<b>635</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
1.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1
2.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		2	1
<b>II.</b>	<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>4 206</b>	<b>12 709</b>
1.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		3 732	10 955
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		2	3
3.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		-	1 197
4.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		21	12
5.	Zapłacone odsetki		451	542
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>- 4 204</b>	<b>- 12 707</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>		<b>15 062</b>	<b>13 617</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>		<b>15 006</b>	<b>13 686</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		- 56	69
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		<b>24 256</b>	<b>48 752</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:</b>		<b>39 318</b>	<b>62 369</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*	19	23 890	53 033

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I półrocze 2019	2018 rok	I półrocze 2018
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>56 300</b>	<b>61 756</b>	<b>61 756</b>
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>56 300</b>	<b>61 756</b>	<b>61 756</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	57 566	57 500	57 500
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	- 4 310	66	66
a) zwiększenie	-	66	66
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	66	66
b) zmniejszenie	4 310	-	-
- podział zysku	4 310	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 256	57 566	57 566
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	50	- 1	- 1
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	14	51	37
a) zwiększenie	18	57	44
- z wyceny instrumentów finansowych	18	57	44
b) zmniejszenie	4	6	7
- z wyceny instrumentów finansowych	4	6	7
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	64	50	36
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 4 310	1 263	1 263
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	1 263	1 263
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	1 263	1 263
- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	1 197	1 197
- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	66	66
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 310	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	4 310	-	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	4 310	-	-
4.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5. Wynik netto	478	- 4 310	- 601
a) zysk netto	478	-	-
b) strata netto	-	4 310	601
<b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>56 792</b>	<b>56 300</b>	<b>59 995</b>
<b>III. KAPITAŁ WŁASNY PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>56 792</b>	<b>56 300</b>	<b>59 995</b>

# Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

## Nota 1

<b>Środki pieniężne i inne aktywa</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	23 890	15 814	53 033
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>23 890</b>	<b>15 814</b>	<b>53 033</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	15 395	8 473	9 380
- w kasie	1	-	1
- na rachunkach bankowych	7 443	4 810	8 650
- inne środki pieniężne *	7 942	3 645	706
- inne aktywa pieniężne	9	18	23
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	23 890	15 814	53 033
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	23 890	15 814	53 033
- 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>39 285</b>	<b>24 287</b>	<b>62 413</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>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>144 874</b>	<b>161 997</b>	<b>272 461</b>
a) od klientów, w tym:	36 756	46 645	104 663
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	27 959	37 931	87 240
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	4 287	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	1 491	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	177	-	73
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	58	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	372	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	2 404	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Tokio	226	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	147	-	11 656
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	1 224	685	3 347
- pozostałe	4 189	2 251	2 347
b) od jednostek powiązanych, w tym	1 108	1 409	1 140
- od jednostek zależnych	1 108	1 409	1 140
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	83 090	81 658	134 839
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	53 939	42 020	72 926
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	104	1 188
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-	735
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	556	2 308	2 668
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	-	4 897
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	30	-	5 008

## Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2019 roku

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	38	59	1 114
- pozostałe	28 527	37 167	46 303
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	45	46	214
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	45	46	214
- pozostałe	-	-	-
e) należności do CCP	23 875	32 239	31 605
- należności z funduszu rozliczeniowego	23 875	32 239	31 605
- pozostałe	-	-	-
<b>Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>148 071</b>	<b>162 505</b>	<b>279 372</b>
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	70	1 376	1 590
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>148 141</b>	<b>163 881</b>	<b>280 962</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 pierwszym półroczu 2019 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 pierwszym półroczu 2019 roku jak i w 2018 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 7).

### Nota 5

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

W I półroczu 2019 roku jak również w 2018 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	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
<b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>47 830</b>	<b>57 134</b>	<b>124 597</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	-	-	-
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
<b>2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>44 906</b>	<b>55 100</b>	<b>118 459</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	40 075	48 559	98 581

b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	4 290	-
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	1 490	-
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	1 222	684	3 176
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	147	-	16 652
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	58	-	-
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	176	-	-
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie	371	-	-
i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Lizbonie	2 401	-	-
j) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Tokio	222	-	-
k) pozostałe	234	77	50
<b>3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	<b>350</b>	<b>364</b>	<b>468</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	350	364	465
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	-	3
<b>4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	<b>56</b>
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-
b) pozostałe	50	52	56
<b>4a. Wobec CCP</b>	<b>52</b>	<b>70</b>	<b>1 652</b>
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	1 591
b) pozostałe	52	70	61
<b>5. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych</b>	<b>1 255</b>	<b>752</b>	<b>651</b>
<b>6. Pozostałe</b>	<b>1 217</b>	<b>796</b>	<b>3 311</b>
a) z tytułu dywidendy	-	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	1 217	796	3 311
- zobowiązania z tytułu leasingu	46	37	36
- pozostałe zobowiązania	1 171	759	3 275

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała 11.791 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 15.485 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 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 / KDPW CCP 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 / KDPW CCP związanych z rozliczeniem i rozrachunkiem 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 prowadzonym przez KDPW CCP. 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.

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

Nie wystąpiły.

## Nota 7

### Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Stan rezerw na początek okresu	2 092	3 369
a) utworzenie	1 739	2 534
b) wykorzystanie	1 261	3 485
c) rozwiązanie	-	-
Stan rezerw na koniec okresu	2 570	2 418

W I półroczu 2019 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 1.306 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku. W okresie porównawczym tj. w I półroczu 2018 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 21 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku.

## Nota 8

Kapitał podstawowy	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2019 i 2018	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2018 i 2017	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2018 i 2017

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w I półroczu 2019 roku ani w 2018 roku.

Na dzień 30 czerwca 2019 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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku ani na 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe.

## 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>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie 1 roku	1 087*	1 100*	1 085*
W okresie od 1 do 5 lat	2 765*	3 346*	3 844*
Powyżej 5 lat	-	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>3 852</b>	<b>4 446</b>	<b>4 929</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 zmianie 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>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>
Wartość bilansowa netto	78	162	193
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>113</b>	<b>194</b>	<b>212</b>
W okresie 1 roku *	46	37	36
W okresie od 1 do 5 lat *	67	157	176
Powyżej 5 lat *	-	-	-
<b>Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu</b>	<b>21</b>	<b>34</b>	<b>12</b>

## Nota 11

### Obligacje

W I półroczu 2019 roku Spółka dokonała emisji 8 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 1,6 tys. zł, których zapadalność przypada na rok 2019. W I półroczu 2018 roku Spółka dokonała emisji 12 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 2,4 tys. zł z zapadalnością przypadającą na lata 2018-2020. 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 2,8 tys. zł (z czego w I półroczu 2019 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 2 tys. zł) wobec 3,2 tys. zł w I półroczu 2018 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 1.430 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.



## Nota 13

### Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 15 tys. zł w I półroczu 2019 roku, a w pierwszym półroczu 2018 roku zmniejszyła się o 93 tys. zł.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 271 tys. zł w I półroczu 2019 roku, a w I półroczu 2018 roku zwiększyło się o 219 tys. zł.

## Nota 14

### Podział zysku

W dniu 12 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o pokryciu straty netto za rok 2018, która wyniosła 4.310 tys. zł, z kapitału zapasowego.

## Nota 15

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

W I półroczu 2019 roku ani w I półroczu 2018 roku Spółka nie wyemitowała akcji. Informacja o emisji obligacji została przedstawiona w nocie 11.

## Nota 16

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidendy.

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 1.197 tys. zł - więcej informacji w sprawie podziału zysku zamieszczono w nocie 14.

## 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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	W okresie od 01.01.- 30.06.2019 roku				W okresie od 01.01.- 30.06.2018 roku				
					Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	
IPOPEMA BC	-	2	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	488	25	-	62	448	24	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory SK	175	1	-	-	235	15	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>663</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>683</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	30.06.2018 r.	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	30.06.2018 r.
IPOPEMA Business Consulting	400	600	600	-	-	-
IPOPEMA TFI	59	230	100	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory	-	-	7	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory SK	649	579	748	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 108</b>	<b>1 409</b>	<b>1 455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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.

Spółka uzyskała prawo do dywidendy od IBC w 2019 roku w wysokości 0,4 mln zł (w 2018 roku w wysokości 0,6 mln zł).

## 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	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>39 285</b>	<b>62 413</b>	<b>39 318</b>	<b>62 369</b>
1. W kasie	1	1	1	1
2. Na rachunkach bankowych	7 443	8 650	7 443	8 650
3. Inne środki pieniężne	31 832	53 739	31 832	53 739
4. Inne aktywa pieniężne	9	23	-	-
Różnice kursowe naliczone			42	- 21

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku wynika z pomniejszenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart zakupowych.

### Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2019	31.12.2018		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	149 571	165 302	15 731	15 740
Należności netto	149 501	163 926		
Odpisy na należności	70	1 376		- 1 306
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	2 854	2 410		444
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>				<b>- 862</b>

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 30 czerwca 2019 roku należności z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w działalności inwestycyjnej.

## Nota 20

### Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 726.301 tys. zł (111.591 tys. sztuk) wobec 797.808 tys. zł (107.055 tys. sztuk) według stanu na 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka przechowywała 437 obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 5,7 mln zł oraz 28.075 tys. akcji w formie dokumentu o wartości 2.582 tys. zł. W okresie porównawczym, tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka przechowywała 36 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o wartości 40,2 mln zł oraz 31.995 tys. akcji o wartości 3.170 tys. zł.

Spółka prowadzi również rachunek tzw. „sponsora emisji”, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 8.385 tys. zł (291 tys. akcji i 77 tys. certyfikatów inwestycyjnych) na dzień 30 czerwca 2019 roku wobec 350 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 31 grudnia 2018 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 pierwszych 6 miesięcy 2019 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 23

### Istotne zdarzenia i czynniki w pierwszym półroczu 2019 roku

O ile wartość obrotów sesyjnych zrealizowanych na warszawskiej giełdzie w I półroczu 2019 była tylko o 1,0% niższa niż w pierwszej połowie roku 2018, to w tym samym okresie znacząco zmniejszył się udział rynkowy Spółki – do 3,88% z poziomu 4,87%. W konsekwencji przełożyło się to na spadek przychodów z obrotu papierami wartościowymi o 13,7% (10.479 tys. zł wobec 12.144 tys. zł w pierwszym półroczu 2018 r.).

Na rynku transakcji kapitałowych pierwsza połowa 2019 r. była podobnie trudna, jak cały rok ubiegły – Spółka zanotowała przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej na poziomie niższym w porównaniu do pierwszego półrocza 2018 r. (3.114 tys. zł wobec 3.911 tys. zł).

Również na rynku funduszy inwestycyjnych pierwsze półrocze 2019 r. było zdecydowanie trudniejsze niż pierwsza połowa roku 2018 – inwestorzy chętniej wypłacali pieniądze z funduszy inwestycyjnych niż w nie inwestowali. Miało to swoje odzwierciedlenie w istotnie niższych przychodach w obszarze działalności detalicznej, a tym samym przychodach klasyfikowanych jako pozostałe przychody z działalności podstawowej, które w I półroczu 2019 r. wyniosły 1.340 tys. zł w porównaniu z 2.028 tys. zł w okresie styczeń-czerwiec 2018 r.

Powyższe czynniki sprawiły, że pomimo niższych kosztów działalności Spółka zanotowała w I półroczu 2019 r. stratę na działalności podstawowej na poziomie 1.369 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 478 tys. zł (wobec 146 tys. zł straty na działalności i 601 tys. zł straty netto w analogicznym okresie roku 2018).

## Nota 24

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 25

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 11 września 2019 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Wączkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna księgowa