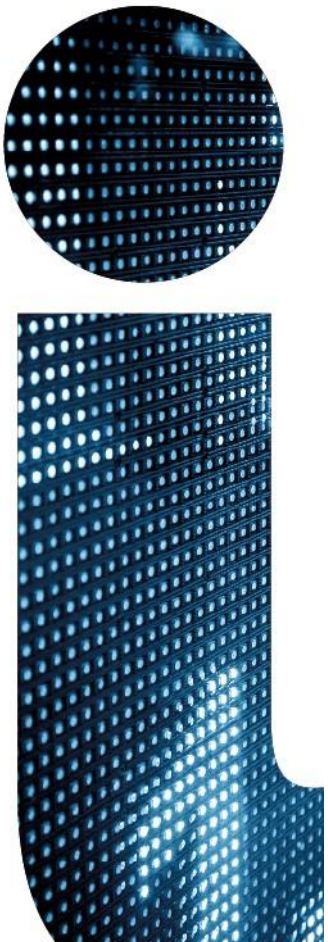
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za I półrocze zakończone 30 czerwca 2018 roku

Warszawa, dnia 13 września 2018 roku



OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 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 2018 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 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 13 września 2018 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone		I półrocze zakończone	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Przychody z działalności podstawowej	18 084	22 852	4 266	5 380
Koszty działalności podstawowej	18 230	19 949	4 300	4 697
Wynik z działalności podstawowej	- 146	2 903	- 34	683
Wynik z działalności operacyjnej	- 620	3 851	- 146	907
Wynik brutto	- 922	2 426	- 217	571
Wynik netto	- 601	2 180	- 142	513
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	- 0,02	0,07	0,00	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 689	31 497	6 059	7 416
Razem przepływy pieniężne	13 617	22 494	3 212	5 296

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa razem	365 963	322 325	327 683	83 906	77 279	77 531
Zobowiązania krótkoterminowe	302 582	256 697	259 994	69 374	61 545	61 515
Kapitały własne	59 995	61 756	62 615	13 755	14 806	14 815
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,00	2,06	2,09	0,46	0,49	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	I półrocze 2018	I półrocze 2017
EUR	4,2395	4,2474

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2018	31.12.2017
EUR	4,3616	4,1709

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 2018 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu,
Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu,
Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu,
Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu.

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

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 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku (dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym) oraz dodatkowo według stanu na 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 ściągalności 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 wierzytelności.

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. 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 i jednostki uczestnictwa, 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.

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 2018	31 grudnia 2017
USD	3,7440	3,4813
EUR	4,3616	4,1709
100 HUF	1,3272	1,3449
GBP	4,9270	4,7001
CZK	0,1683	0,1632
CHF	3,7702	3,5672
TRY	0,8206	0,9235
100 JPY	3,3808	3,0913
NOK	0,4599	0,4239
CAD	2,8317	2,7765
SEK	0,4190	0,4243
DKK	0,5852	0,5602
AUD	2,7674	2,7199
RON	0,9361	0,8953

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 2017 rok opublikowanym w dniu 27 marca 2018 roku. W okresie pierwszych 6 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 6 miesięcy 2017 rok przedstawiony został w poniższej tabeli:

	I półrocze 2017 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacji	I półrocze 2017 r. (dane przekształcone)
Koszty działalności podstawowej	**19 949**	**-**	**19 949**
W tym wybrane pozycje:			
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 711	19	3 730
Opłaty na rzecz CCP	276	4	280
Zużycie materiałów i energii	94	19	113
Usługi obce	5 301	339	5 640
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	816	176	992
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	686	- 562	124
Pozostałe	262	5	267

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.

	AKTYWA	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I.	**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**	1	**62 413**	**48 730**	**49 585**
1.	W kasie		1	1	-
2.	Na rachunkach bankowych		8 650	5 891	4 690
3.	Inne środki pieniężne		53 739	42 811	44 890
4.	Inne aktywa pieniężne		23	27	5
II.	**Należności krótkoterminowe**	2, 7	**279 372**	**251 613**	**254 560**
1.	Od klientów		104 663	88 422	93 876
2.	Od jednostek powiązanych	19	1 140	502	267
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		134 839	118 139	111 028
a)	z tytułu zawartych transakcji		88 536	82 254	95 211
b)	pozostałe		46 303	35 885	15 817
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		214	209	206
5.a	Od CCP		31 605	43 299	29 882
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		18	22	1 324
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-	-
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		343	15	10
9.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		5 950	-	-
10.	Pozostałe		600	1 005	17 967
III.	**Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**	3, 4	**5 023**	**3 009**	**2 712**
1.	Akcje		5 023	3 009	2 712
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**		**1 029**	**986**	**759**
IV.a.	**Udzielone pożyczki krótkoterminowe**		**420**	**1 004**	**689**
1.	Jednostkom podporządkowanym		315	947	606
2.	Pozostałe		105	57	83
V.	**Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności**		**-**	**-**	**-**
VI.	**Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży**	3, 4	**10 693**	**10 844**	**12 955**
1.	Akcje i udziały		8 638	8 638	8 639
	- jednostek podporządkowanych		8 638	8 638	8 639
2.	Dłużne papiery wartościowe		10	10	10
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		2 045	2 000	4 106
4.	Certyfikaty inwestycyjne		-	196	200
VII.	**Należności długoterminowe**		**1 412**	**-**	**-**
VIII.	**Udzielone pożyczki długoterminowe**		**88**	**35**	**25**
1.	Pozostałe		88	35	25
IX.	**Wartości niematerialne i prawne**	4	**1 773**	**2 102**	**2 074**
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 773	2 102	2 074
	- oprogramowanie komputerowe		1 773	2 102	2 074
X.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	4, 5	**1 950**	**2 287**	**3 046**
1.	Środki trwałe, w tym:		1 950	2 287	3 046
a)	budynki i lokale		364	398	431
b)	zespoły komputerowe		815	1 185	1 726
c)	pozostałe środki trwałe		771	704	889
2.	Środki trwałe w budowie		-	-	-
XI.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**		**1 790**	**1 715**	**1 278**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	1 593	1 374	1 102
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		197	341	176

XII.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy**	-	-	-
XIII.	**Akcje własne**	-	-	-
	Aktywa razem	**365 963**	**322 325**	**327 683**

Warszawa, dnia 13 września 2018 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu	Danuta Ciosek Główna księgowa

	PASYWA	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	6	**302 582**	**256 697**	**259 994**
1.	Wobec klientów		161 381	134 284	131 761
2.	Wobec jednostek powiązanych	19	-	204	13
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		118 459	91 401	109 574
a)	z tytułu zawartych transakcji		118 409	91 053	109 574
b)	pozostałe		50	348	-
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		468	505	564
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		56	43	55
5.a.	Wobec CCP		1 652	86	3 038
6.	Kredyty i pożyczki		16 386	27 351	10 478
a)	pozostałe		16 386	27 351	10 478
7.	Dłużne papiery wartościowe	11	3	5	4
7.a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		103	-	-
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		651	665	1 471
9.	Z tytułu wynagrodzeń		-	-	-
10.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		112	183	218
11.	Pozostałe		3 311	1 970	2 818
II.	**Zobowiązania długoterminowe**		**177**	**40**	**139**
1.	Dłużne papiery wartościowe	11	1	-	2
2.	Z tytułu umów leasingu finansowego	10	176	40	137
	- od jednostek pozostałych		176	40	137
III.	**Rozliczenia międzyokresowe**		**488**	**-**	**-**
IV.	**Rezerwy na zobowiązania**	7	**2 721**	**3 832**	**4 935**
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	244	337	330
2.	Pozostałe		2 477	3 495	4 605
a)	długoterminowe		59	126	136
b)	krótkoterminowe		2 418	3 369	4 469
V.	**Zobowiązania podporządkowane**		**-**	**-**	**-**
VI.	**Kapitał własny**		**59 995**	**61 756**	**62 615**
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		57 566	57 500	57 352
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		46 217	46 151	46 003
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny		36	- 1	89
4.	Zysk z lat ubiegłych		-	-	-
5.	Zysk netto	15	- 601	1 263	2 180
	Pasywa razem		**365 963**	**322 325**	**327 683**
	Wartość księgowa (w tys. zł)		59 995	61 756	62 615
	Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)		29 937 836	29 937 836	29 937 836
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,0	2,06	2,09
	Rozwodniona liczba akcji		29 937 836	29 937 836	29 937 836
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,0	2,06	2,09

Warszawa, dnia 13 września 2018 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu	Danuta Ciosek Główna księgowa

	POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I.	Zobowiązania warunkowe	9	-	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego *		6 456	-	-
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-

* *wartość nominalna zakupionego kontraktu forward*

Warszawa, dnia 13 września 2018 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu	Danuta Ciosek Główna księgowa

	Rachunek zysków i strat	Nota	I półrocze 2018	I półrocze 2017
I.	**Przychody z działalności podstawowej, w tym:**		**18 084**	**22 852**
	- od jednostek powiązanych	19	683	196
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		17 828	22 656
a)	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		18	36
b)	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		12 371	12 090
c)	oferowania instrumentów finansowych		3 014	6 138
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		49	35
e)	pozostałe		2 376	4 357
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		256	196
II.	**Koszty działalności podstawowej**		**18 230**	**19 949**
	- od jednostek powiązanych	19	-	42
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		2 950	3 730
2.	Opłaty na rzecz CCP		164	280
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		23	19
4.	Wynagrodzenia		6 383	6 658
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		920	849
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		104	206
7.	Zużycie materiałów i energii		99	113
8.	Usługi obce		5 306	5 640
9.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		939	992
10.	Amortyzacja		945	1 071
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		95	124
12.	Pozostałe		302	267
III.	**Zysk (strata) z działalności podstawowej**		**- 146**	**2 903**
IV.	**Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu**		**2 886**	**820**
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	7
2.	Korekty aktualizujące wartość		2 204	32
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		682	781
V.	**Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu**		**3 992**	**327**
1.	Korekty aktualizujące wartość		1 895	27
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		2 097	300
VI.	**Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu**		**- 1 106**	**493**
VII.	**Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**		**600**	**900**
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		600	900
	- od jednostek powiązanych		600	900
VIII.	**Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**		**8**	**-**
1.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		8	-
IX.	**Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**		**592**	**900**
X.	**Pozostałe przychody operacyjne**		**274**	**227**
1.	Rozwiązanie rezerw		-	3
2.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		79	70
3.	Pozostałe		195	154

XI.	**Pozostałe koszty operacyjne**		**234**	**672**
1.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		100	61
2.	Pozostałe		134	611
XII.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**		**- 620**	**3 851**
XIII.	**Przychody finansowe**		**727**	**325**
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		15	9
	- od jednostek powiązanych		13	6
2.	Odsetki od lokat i depozytów		86	103
3.	Pozostałe odsetki		26	-
4.	Dodatnie różnice kursowe		409	-
	a) zrealizowane		60	-
	b) niezrealizowane		349	-
5.	Pozostałe		191	213
XIV.	**Koszty finansowe**		**1 029**	**1 750**
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		531	577
	- dla jednostek powiązanych		-	-
2.	Pozostałe odsetki		47	62
3.	Ujemne różnice kursowe		-	692
	a) zrealizowane		-	175
	b) niezrealizowane		-	517
4.	Pozostałe		451	419
XV.	**Zysk (strata) brutto**		**- 922**	**2 426**
XVI.	**Podatek dochodowy**	14	**- 321**	**246**
XVII.	**Zysk (strata) netto**		**- 601**	**2 180**
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		- 0,02	0,07
	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	0,07

Warszawa, dnia 13 września 2018 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu	Danuta Ciosek Główna księgowa

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	I półrocze 2018	I półrocze 2017
A.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**			
I.	**Zysk (strata) netto**		**- 601**	**2 180**
II.	**Korekty razem**		**26 290**	**29 317**
1.	Amortyzacja		945	1 071
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 69	24
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		510	- 344
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		8	455
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 1 099	697
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 2 014	- 2 586
7.	Zmiana stanu należności		- 29 192	5 939
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		56 827	24 092
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		369	- 37
10.	Pozostałe		5	6
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)**		**25 689**	**31 497**
B.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**			
I.	**Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej**		**873**	**1 014**
1.	Spłata udzielonych pożyczek		676	97
2.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		-	908
3.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		188	-
4.	Otrzymane odsetki		9	9
II.	**Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej**		**238**	**5 035**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-	396
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		109	31
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	4 008
4.	Udzielone pożyczki		129	600
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)**		**635**	**- 4 021**
C.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**			
I.	**Wpływy z działalności finansowej**		**2**	**3**
1.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		1	1
2.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		1	2
II.	**Wydatki z tytułu działalności finansowej**		**12 709**	**4 985**
1.	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		10 955	4 308
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		3	2
3.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		1 197	-
4.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		12	21
5.	Zapłacone odsetki		542	654
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)**		**- 12 707**	**- 4 982**

D.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)**		**13 617**	**22 494**
E.	**BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:**		**13 686**	**22 470**
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		69	- 24
F.	**ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU**	20	**48 752**	**27 115**
G.	**ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:**	20	**62 369**	**49 609**
	*- o ograniczonej możliwości dysponowania**		*53 033*	*39 166*

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

Warszawa, dnia 13 września 2018 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu	Danuta Ciosek Główna księgowa

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I półrocze 2018	2017 rok	I półrocze 2017
I.	**KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)**	**61 756**	**61 405**	**61 405**
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
I.a.	**KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH**	**61 756**	**61 405**	**61 405**
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	-
a)	zwiększenie	66	148	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	66	148	-
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 566	57 500	57 352
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 1	13	13
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	37	- 14	76
a)	zwiększenie	44	125	94
	- z wyceny instrumentów finansowych	44	125	94
b)	zmniejszenie	7	139	18
	- z wyceny instrumentów finansowych	7	139	18
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	36	- 1	89
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	1 046
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	66	148	-
4.2.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	- 601	1 263	2 180
a)	zysk netto	-	1 263	2 180
b)	strata netto	601	-	-
II.	**KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)**	**59 995**	**61 756**	**62 615**
III.	**KAPITAŁ WŁASNY PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU**	**59 995**	**61 756**	**62 615**

Warszawa, dnia 13 września 2018 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu	Danuta Ciosek Główna księgowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Środki pieniężne i inne aktywa klientów			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	53 033	39 778	39 166
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	**53 033**	**39 778**	**39 166**
Środki pieniężne i inne aktywa:			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	9 380	8 952	10 419
- w kasie	1	1	-
- na rachunkach bankowych	8 651	5 891	4 690
- inne środki pieniężne *	705	3 033	5 724
- inne aktywa pieniężne	23	27	5
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	53 033	39 778	39 166
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	53 033	39 778	39 166
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	**62 413**	**48 730**	**49 585**

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Wybrane należności krótkoterminowe	**272 461**	**254 189**	**219 442**
a) od klientów, w tym:	104 663	88 422	93 876
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	87 240	63 584	78 925
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	12 898	5 015
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	6 547	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	-	-	106
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Stambule	-	1 097	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	73	-	5 380
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	11 656	375	820
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	3 347	1 295	175
- pozostałe	2 347	2 626	3 455
b) od jednostek powiązanych, w tym	1 140	502	267
- od jednostek zależnych	1 140	502	267
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	134 839	118 139	95 211
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	72 926	73 764	87 116
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	1 188	1 604	4 812
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	735	879	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	2 668	1 449	1 144
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie	-	-	449
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	4 897	4 132	1 203
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	5 008	426	461
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	1 114	-	5

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	-	-	21
- pozostałe	46 303	35 885	-
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	214	209	206
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	214	209	206
- pozostałe	-	-	-
e) należności do CCP	31 605	43 299	29 882
- należności z funduszu rozliczeniowego	31 605	43 299	29 882
- pozostałe	-	-	-
f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-
Należności krótkoterminowe, netto	**279 372**	**251 613**	**254 560**
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	1 590	1 569	298
Należności krótkoterminowe, brutto	**280 962**	**253 182**	**254 858**

** 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 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 pierwszym półroczu 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 I półroczu 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	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	**124 597**	**94 874**	**116 062**
1. Wobec jednostek powiązanych	**-**	**204**	**13**
a) wobec jednostek zależnych	-	204	13
b) wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	**118 459**	**91 401**	**109 574**
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	98 581	68 858	97 295
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	-	12 889	5 807
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	6 543	-
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	-	-	5 372
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Sztokholmie	-	-	106
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	3 176	1 293	175
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	16 652	374	819
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule	-	1 096	-
i) pozostałe	50	348	-
3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	**468**	**505**	**564**
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	465	397	480
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	3	41	16
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	-	67	68
4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	**56**	**43**	**55**
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-
b) pozostałe	56	43	55
4a. Wobec CCP	**1 652**	**86**	**3 038**
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	1 591	-	2 961
b) pozostałe	61	86	77
5. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	**651**	**665**	**-**
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-	-
6. Pozostałe	**3 311**	**1 970**	**2 818**
a) z tytułu dywidendy	-	-	1 046
b) pozostałe zobowiązania, w tym	3 311	1 970	1 772
- zobowiązania z tytułu leasingu	36	12	38
- pozostałe zobowiązania	3 275	1 958	1 734

** 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 2018 roku Spółka posiadała 16.386 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 pkredytu 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	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Stan rezerw na początek okresu	**3 369**	**3 493**
a) utworzenie	2 534	2 892
b) wykorzystanie	3 485	1 913
c) rozwiązanie	-	3
Stan rezerw na koniec okresu	**2 418**	**4 469**

W I półroczu 2018 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 21 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku. W okresie porównawczym tj. w I półroczu 2017 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 9 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku.

Nota 8

Kapitał podstawowy	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 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 I półroczu 2018 roku ani w 2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 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 nocie 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.

Zobowiązania z tytułu leasingu	**30.06.2018**	**31.12.2017**	**30.06.2017**
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 085*	1 016*	1 030*
W okresie od 1 do 5 lat	3 844*	4 064*	4 118*
Powyżej 5 lat	-	44*	559*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	**4 929**	**5 124**	**5 707**

** 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.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	**30.06.2018**	**31.12.2017**	**30.06.2017**
Wartość bilansowa netto	193	38	135
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	**212**	**52**	**175**
W okresie 1 roku *	36	12	38
W okresie od 1 do 5 lat *	176	40	137
Powyżej 5 lat *	-	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	**12**	**32**	**21**

Nota 11

Obligacje

W I półroczu 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 I półroczu 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 nieznacząca 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 tys. zł (z czego w I półroczu 2018 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 3,2 tys. zł) wobec 2,3 tys. zł w I półroczu 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 1.412 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 pierwszym półroczu 2018 roku 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 zmniejszyła się o 93 tys. zł w I półroczu 2018 roku, a w pierwszym półroczu 2017 roku zmniejszyła się o 82 tys. zł.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 219 tys. zł w I półroczu 2018 roku, a w I półroczu 2017 roku zwiększyło się o 9 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 zasiliła kapitał zapasowy Spółki.

Nota 16

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

W I półroczu 2018 roku ani w I półroczu 2017 roku Spółka nie wyemitowała akcji. Informacja o emisji obligacji została przedstawiona w nocie 11.

Nota 17

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W pierwszym półroczu 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	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.- 30.06.2018 roku				W okresie od 01.01.- 30.06.2017 roku			
IPOPEMA BC	-	1	-	-	-	1	42	-
IPOPEMA TFI	448	24	-	-	-	57	-	-
IPOPEMA Financial Advisory	-	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory SK	235	15	-	-	196	8	-	-
Razem	**683**	**40**	**-**	**-**	**196**	**66**	**42**	**-**

Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017
IPOPEMA Business Consulting	600	-	-	-	5	13
IPOPEMA TFI	100	206	25	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory	7	7	-	-	-	-
IPOPEMA Financial Advisory SK	748	1 236	848	-	199	-
Razem	**1 455**	**1 449**	**873**	**-**	**204**	**13**

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	
		30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**62 413**	**49 585**	**62 369**	**49 609**
1.	W kasie	1	-	1	-
2.	Na rachunkach bankowych	8 650	4 690	8 650	4 690
3.	Inne środki pieniężne	53 739	44 890	53 739	44 890
4.	Inne aktywa pieniężne	23	5	-	-
	Różnice kursowe naliczone			- 21	29

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 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
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	30.06.2018
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	282 374	253 182	- 29 192	- 29 192
Należności netto	280 784	251 613		
Odpisy na należności	1 590	1 569		21
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	2 712	3 832		- 1 120
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				**- 1 099**

Nota 21

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 704.347 tys. zł (130.580 tys. sztuk) wobec 813.429 tys. zł (103.961 tys. sztuk) według stanu na 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka przechowywała 36,4 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o łącznej wartości 40,2 mln zł oraz 92.580 tys. zł akcji w formie dokumentu o wartości 9.034 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 344 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 30 czerwca 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 postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W maju 2017 r. Spółka złożyła dwa pozwy o zapłatę przeciwko swoim klientom. Wartość przedmiotu sporu wynosi w obu przypadkach 30 tys. zł. W styczniu br. w jednej ze spraw sąd wydał nakaz zapłaty, zaopatrzony w klauzulę wykonalności oraz wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne. Na dzień sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego kwota będąca przedmiotem roszenia została wyegzekwowana. W odniesieniu do drugiej ze spraw w grudniu 2017 r. został wydany nakaz zapłaty, który w czerwcu został opatrzony klauzulą wykonalności. Obecnie prowadzone jest postępowanie egzekucyjne celem wyegzekwowania należności.

Nota 24

Istotne zdarzenia i czynniki w pierwszym półroczu 2018 roku

W pierwszym półroczu 2018 r. wartość obrotów zrealizowanych na warszawskiej giełdzie była o 18,6% niższa niż rok wcześniej. W tym samym czasie zmniejszył się też udział rynkowy Spółki (do 4,87% z poziomu 5,03%). Niemniej jednak większa aktywność w obrocie akcjami na rynkach zagranicznych oraz wyższy poziom przychodów z obrotu obligacjami pozwoliły utrzymać poziom przychodów na poziomie sprzed roku (12.144 tys. zł wobec 12.089 tys. zł rok wcześniej).

Na rynku transakcji kapitałowych pierwsze półrocze 2018 r. było zdecydowanie trudniejsze, niż analogiczny okres roku ubiegłego. Pomimo realizacji kilku transakcji przechody Spółki były istotnie niższe niż w pierwszej połowie roku 2017 (3.911 tys. zł w porównaniu z 9.350 tys. zł).

Ponadto w pierwszym półroczu 2018 r. Spółka zanotowała wyższy poziom pozostałych przychodów z działalności podstawowej (2.029 tys. zł w porównaniu z poziomem 1.414 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 czerwca 2018 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 13 września 2018 roku

Jacek Lewandowski Prezes Zarządu	Mariusz Piskorski Wiceprezes Zarządu	Stanisław Waczkowski Wiceprezes Zarządu	Mirosław Borys Wiceprezes Zarządu	Danuta Ciosek Główna księgowa