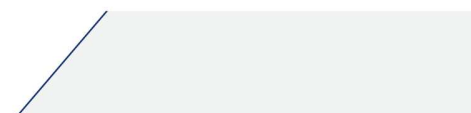


IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy  
zakończony 31 marca 2013 roku**

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku



## Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe   | w tys. zł             |            | w tys. EUR            |            |
|--|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
|  | 3 miesiące zakończone |            | 3 miesiące zakończone |            |
|  | 31.03.2013            | 31.03.2012 | 31.03.2013            | 31.03.2012 |
| Przychody z działalności podstawowej                           | 16 755                | 13 751     | 4 014                 | 3 294      |
| Koszty działalności podstawowej                                | 12 408                | 9 890      | 2 973                 | 2 369      |
| Zysk z działalności podstawowej                                | 4 347                 | 3 861      | 1 041                 | 925        |
| Zysk z działalności operacyjnej                                | 3 751                 | 4 320      | 899                   | 1 035      |
| Zysk brutto  | 3 345                 | 1 913      | 801                   | 458        |
| Zysk netto   | 2 608                 | 1 516      | 625                   | 363        |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR | 0,09                  | 0,05       | 0,02                  | 0,01       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej           | - 179 708             | - 3 241    | - 43 056              | - 776      |
| Razem przepływy pieniężne                                      | - 202 253             | - 1 212    | - 48 458              | - 290      |

| Wybrane dane finansowe                       | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | 31.03.2013 |            | 31.12.2012 |            |
|  | 31.03.2013 | 31.12.2012 | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
| Aktywa razem                                 | 502 067    | 769 267    | 120 186    | 188 168    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                 | 434 679    | 704 423    | 104 055    | 172 306    |
| Kapitały własne                              | 62 871     | 59 342     | 15 050     | 14 515     |
| Liczba akcji – w szt.                        | 29 937 836 | 29 752 122 | 29 937 836 | 29 752 122 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 2,10       | 1,99       | 0,50       | 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 kw. 2013 | I kw. 2012 |
|--|------------|------------|
| EUR  | 4,1738     | 4,1750     |

- Dla bilansu:

| Kurs obowiązujący na dzień | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------|------------|------------|
| EUR                        | 4,1774     | 4,0882     |

# Wprowadzenie do 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.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego – dalej „KNF”) udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie określonym decyzją.

Działalność maklerska prowadzona jest przez Spółkę w oparciu o zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego – dalej „KNF”) udzielone 30 czerwca 2005 r., a także dodatkowe, wymagane w związku ze zmianą przepisów, zezwolenie KNF z dnia 28 czerwca 2010 r. w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych i finansowych oraz rekomendacji (która to działalność nie była klasyfikowana wcześniej jako działalność maklerska wymagająca zezwolenia).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność maklerska oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Wszystkie wyemitowane dotychczas akcje Spółki (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 był 26 maja 2009 roku.

## Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie 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. 31 marca 2013 roku.

## Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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 sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej,  
Małgorzata Adamkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,  
Zbigniew Mrowiec – Członek Rady Nadzorczej.

W I kwartale 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Roman Miler oraz Wiktor Sliwinski złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 28 czerwca 2012 roku. W tym samym dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Spółki jej nowych członków: Małgorzatę Adamkiewicz oraz Zbigniewa Mrowca.

## Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu 31 grudnia 2012 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”).

Spółka jest jednostką dominującą wobec czterech spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Asset Management S.A. („IAM”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym.
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziału w kapitale zakładowym, która jest z kolei podmiotem dominującym wobec IPOPEMA Outsourcing sp. z o.o. (100% udziałów);
- IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”) z siedzibą w Budapeszcie (Węgry) – 100% udziału w kapitale zakładowym;

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IPOPEMA Business Services Kft oraz IPOPEMA Outsourcing sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na nieistotność danych finansowych, zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

## Identyfikacja sprawozdania

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

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 biur maklerskich, 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 ściagalności należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest w przypadku wzrostu ryzyka nieściągnięcia pełnej kwoty należności. Spółka, biorąc pod uwagę specyfikę działalności, przyjęła następującą politykę przy ustalaniu odpisów na należności przeterminowane:

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

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

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentowane w sprawozdaniu w rachunku wyników w pozycji: utworzenie odpisów aktualizujących należności. Koszty związane z odpisaniem należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services Kft. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na 31 marca 2013 roku wynosi 240 tys. zł (wobec

272 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku), z czego 113 tys. zł to należności długoterminowe (145 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku).

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych 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+3). W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)\* oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)\* oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

\* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, KDPW CCP (podmiot rozliczający transakcje) wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji rynkowych.

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od 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. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) ostatniego dnia roboczego okresu, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. Instrumenty niegiełdowe (*fx forward*, *fx swap*) Spółka wyceniła przy zastosowaniu stóp procentowych i kursów walutowych z dnia bilansowego. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”), jak i instrumenty pochodne na akcje i indeksy giełdowe (opcje i *futures*) notowane na GPW oraz kontrakty *fx forward* i *fx swap*. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza instrumenty pochodne. Zarówno aktywa jak i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie, z wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *fx forward* i *fx swap*.

Aktywa finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Spółka uwzględnia poniesione koszty transakcji.

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. Do pozycji pożyczki udzielone Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities. W odniesieniu do pożyczek, które mogą zostać umorzone (udzielone na okres 3 i 5 lat) Spółka stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Spółka zaliczyła 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, jak również, zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich, udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

Do tej kategorii zaliczane są w Spółce głównie kredyty bankowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

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

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

### **Utrata wartości instrumentów finansowych**

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

### **Zobowiązania**

#### Zobowiązania krótkoterminowe

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

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



#### Zobowiązania długoterminowe

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

### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Waluta  | 31 marca 2013 | 31 grudnia 2012 |
|---------|---------------|-----------------|
| USD     | 3,2590        | 3,0996          |
| EUR     | 4,1774        | 4,0882          |
| 100 HUF | 1,3726        | 1,3977          |
| GBP     | 4,9528        | 5,0119          |
| UAH     | 0,4006        | 0,3825          |
| CZK     | 0,1621        | 0,1630          |
| CHF     | 3,4323        | 3,3868          |
| TRY     | 1,7994        | 1,7357          |
| 100 INR | 6,0033        | 5,6681          |

Źródło: NBP

#### Zmiany szacunków

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

#### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok opublikowanym w dniu 20 marca 2013 roku. W I kwartale 2013 roku Spółka nie wprowadziła zmian do zasad rachunkowości.

#### Porównywalność danych sprawozdawczych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w sposób zapewniający porównywalność danych przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

#### Sezonowość działalności

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

#### Korekty błędów poprzednich okresów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów poprzednich okresów.

| AKTYWA – w tys. zł  |   | Nota | 31.03.2013     | 31.12.2012     | 31.03.2012     |
|---------------------|---|------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I.</b>           | <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>   | 1    | <b>44 518</b>  | <b>246 510</b> | <b>88 300</b>  |
| 1.                  | W kasie   |      | 5              | 6              | 8              |
| 2.                  | Na rachunkach bankowych   |      | 16 335         | 14 954         | 28 879         |
| 3.                  | Inne środki pieniężne   |      | 24 038         | 227 460        | 55 272         |
| 4.                  | Inne aktywa pieniężne   |      | 4 140          | 4 090          | 4 141          |
| <b>II.</b>          | <b>Należności krótkoterminowe</b>   | 2, 7 | <b>434 646</b> | <b>505 380</b> | <b>455 962</b> |
| 1.                  | Od klientów   |      | 172 395        | 150 256        | 164 549        |
| 2.                  | Od jednostek powiązanych  | 17   | 806            | 1 113          | 1 082          |
| 3.                  | Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich |      | 224 362        | 305 805        | 252 261        |
| a)                  | z tytułu zawartych transakcji   |      | 222 816        | 305 188        | 252 261        |
| b)                  | pozostałe   |      | 1 546          | 617            | -              |
| 4.                  | Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe  |      | -              | -              | -              |
| 5.                  | Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych  |      | 32 776         | 45 129         | 37 539         |
| 6.                  | Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających   |      | -              | -              | -              |
| 7.                  | Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych  |      | 759            | -              | 310            |
| 8.                  | Pozostałe   |      | 3 548          | 3 077          | 221            |
| <b>III.</b>         | <b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>   | 3, 4 | <b>4 287</b>   | <b>330</b>     | <b>1 926</b>   |
| 1.                  | Akcje   |      | 4 287          | 292            | 1 856          |
| 2.                  | Instrumenty pochodne  |      | -              | 38             | 70             |
| <b>IV.</b>          | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   |      | <b>713</b>     | <b>464</b>     | <b>888</b>     |
| <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>6 993</b>   | <b>7 003</b>   | <b>6 995</b>   |
| 1.                  | Akcje i udziały   |      | 6 637          | 6 637          | 6 637          |
|                     | - jednostek podporządkowanych   |      | 6 637          | 6 637          | 6 637          |
| 2.                  | Certyfikaty inwestycyjne  |      | 356            | 366            | 358            |
| <b>VII.</b>         | <b>Należności długoterminowe</b>  |      | <b>2 411</b>   | <b>1 434</b>   | <b>1 588</b>   |
| <b>VIII.</b>        | <b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>  |      | <b>1 377</b>   | <b>1 520</b>   | <b>2 081</b>   |
| 1.                  | Pozostałe   |      | 1 377          | 1 520          | 2 081          |
| <b>IX.</b>          | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>  | 4    | <b>2 128</b>   | <b>2 211</b>   | <b>1 817</b>   |
| 1.                  | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:   |      | 2 128          | 2 211          | 1 817          |
|                     | - oprogramowanie komputerowe  |      | 2 128          | 2 211          | 1 817          |
| <b>X.</b>           | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>   | 4, 5 | <b>4 062</b>   | <b>3 289</b>   | <b>1 345</b>   |
| 1.                  | Środki trwałe, w tym:   |      | 800            | 1 037          | 1 191          |
| a)                  | zespoły komputerowe   |      | 501            | 645            | 693            |
| b)                  | pozostałe środki trwałe   |      | 299            | 392            | 498            |
| 2.                  | Środki trwałe w budowie   |      | 3 262          | 2 252          | 154            |
| <b>XI.</b>          | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  |      | <b>932</b>     | <b>1 126</b>   | <b>625</b>     |
| 1.                  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 12   | 852            | 1 126          | 625            |
| 2.                  | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe  |      | 80             | -              | -              |
| <b>Aktywa razem</b> |   |      | <b>502 067</b> | <b>769 267</b> | <b>561 527</b> |

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za okres 3 miesięcy 2013 roku

| PASywa - w tys. zł                                 |  | Nota | 31.03.2013     | 31.12.2012     | 31.03.2012     |
|--|--|------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I.</b>  | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | 6    | <b>434 679</b> | <b>704 423</b> | <b>489 980</b> |
| 1.   | Wobec klientów   |      | 208 334        | 457 046        | 243 661        |
| 2.   | Wobec jednostek powiązanych  | 17   | 2              | 51             | 37             |
| 3.   | Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich |      | 216 267        | 216 673        | 223 139        |
| a)   | z tytułu zawartych transakcji  |      | 216 267        | 216 673        | 223 139        |
| 4.   | Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe  |      | 1 042          | 749            | 718            |
| 5.   | Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych  |      | 1 901          | 454            | 3 132          |
| 6.   | Kredyty i pożyczki   |      | 4 034          | 25 213         | 17 834         |
| a)   | od jednostek powiązanych   |      | 4 034          | 25 213         | -              |
| b)   | pozostałe  |      | -              | 1 226          | 17 834         |
| 7.   | Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych  |      | 1 236          | 1              | 744            |
| 8.   | Pozostałe  |      | 1 863          | 3 010          | 715            |
| <b>II.</b>   | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |      | -              | -              | -              |
| <b>III.</b>  | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>  |      | <b>150</b>     | <b>150</b>     | -              |
| <b>IV.</b>   | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>   | 7    | <b>4 367</b>   | <b>5 352</b>   | <b>3 753</b>   |
| 1.   | Z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 12   | 309            | 359            | 470            |
| 2.   | Pozostałe  |      | 4 058          | 4 993          | 3 283          |
| a)   | długoterminowe   |      | 357            | 931            | -              |
| b)   | krótkoterminowe  |      | 3 701          | 4 062          | 3 283          |
| <b>V.</b>  | <b>Zobowiązania podporządkowane</b>  |      | -              | -              | -              |
| <b>VI.</b>   | <b>Kapitał własny</b>  |      | <b>62 871</b>  | <b>59 342</b>  | <b>67 794</b>  |
| 1.   | Kapitał podstawowy   | 8    | 2 994          | 2 975          | 2 975          |
| 2.   | Kapitał zapasowy   |      | 48 760         | 47 850         | 47 736         |
| a)   | ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej   |      | 10 339         | 9 435          | 9 435          |
| b)   | utworzony ustawowo   |      | 998            | 992            | 992            |
| c)   | utworzony zgodnie ze statutem  |      | 37 423         | 37 423         | 37 309         |
| 3.   | Kapitał z aktualizacji wyceny  |      | - 19           | - 11           | - 18           |
| 4.   | Zysk z lat ubiegłych   |      | 8 528          | -              | 15 585         |
| 5.   | Zysk netto   | 13   | 2 608          | 8 528          | 1 516          |
| <b>Pasywa razem</b>                                |  |      | <b>502 067</b> | <b>769 267</b> | <b>561 527</b> |
| Wartość księgowa (w tys. zł)                       |  |      | 62 871         | 59 342         | 67 794         |
| Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)             |  |      | 29 937 836     | 29 752 122     | 29 752 122     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             |  |      | 2,10           | 1,99           | 2,28           |
| Rozwodniona liczba akcji                           |  |      | 29 920 332     | 29 787 550     | 29 715 657     |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) |  |      | 2,10           | 1,99           | 2,28           |

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za okres 3 miesięcy 2013 roku

|      | <b>POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł</b>  | <b>Nota</b> | <b>31.03.2013</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.03.2012</b> |
|------|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I.   | Zobowiązania warunkowe  | 9           | -                 | -                 | -                 |
| II.  | Majątek obcy w użytkowaniu  |             | -                 | -                 | -                 |
| III. | Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego |             | 4 143*            | 4 296*            | 15 140*           |

\* kontrakt forward/fx swap oraz w odniesieniu do okresów porównawczych wartość nominalna zakupionych kontraktów futures w związku z wykonywaniem przez Spółkę funkcji animatora rynku dla kontraktów terminowych; otwarte pozycje na kontraktach akcyjnych są zazwyczaj zabezpieczane przeciwstawną transakcją na akcjach (transakcje arbitrażowe)

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgową

| <b>Rachunek zysków i strat - w tys. zł</b>   | <b>Nota</b> | <b>I kw. 2013</b> | <b>I kw. 2012</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:</b>   |             | <b>16 755</b>     | <b>13 751</b>     |
| - od jednostek powiązanych   | 17          | -                 | 2                 |
| 1. Prowizje  |             | 12 943            | 12 224            |
| a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie                            |             | 12 943            | 12 224            |
| b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych  |             | -                 | -                 |
| c) pozostałe   |             | -                 | -                 |
| 2. Inne przychody  |             | 3 812             | 1 527             |
| a) z tytułu oferowania instrumentów finansowych  |             | -                 | -                 |
| b) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie   |             | -                 | 73                |
| c) pozostałe   |             | 3 812             | 1 454             |
| <b>II. Koszty działalności maklerskiej</b>   |             | <b>12 408</b>     | <b>9 890</b>      |
| - od jednostek powiązanych   | 17          | 216               | 436               |
| 1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych |             | 3 824             | 2 822             |
| 2. Opłaty na rzecz izby gospodarczej   |             | -                 | -                 |
| 3. Wynagrodzenia   |             | 4 956             | 4 111             |
| 4. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia  |             | 389               | 337               |
| 5. Świadczenia na rzecz pracowników  |             | 37                | 34                |
| 6. Zużycie materiałów i energii  |             | 102               | 59                |
| 7. Koszty utrzymania i wynajmu budynków  |             | 439               | 230               |
| 8. Amortyzacja   |             | 287               | 290               |
| 9. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym  |             | 527               | 430               |
| 10. Pozostałe  |             | 1 847             | 1 577             |
| <b>III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>   |             | <b>4 347</b>      | <b>3 861</b>      |
| <b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>   |             | <b>272</b>        | <b>1 503</b>      |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach  |             | -                 | -                 |
| 2. Korekty aktualizujące wartość   |             | 19                | 218               |
| 3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia   |             | 253               | 1 285             |
| 4. Pozostałe   |             | -                 | -                 |
| <b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>  |             | <b>804</b>        | <b>1 197</b>      |
| 1. Korekty aktualizujące wartość   |             | 216               | 299               |
| 2. Strata ze sprzedaży/umorzenia   |             | 588               | 898               |
| <b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>                                     |             | <b>- 532</b>      | <b>306</b>        |
| <b>VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>   |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>  |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>                                      |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>X. Pozostałe przychody operacyjne</b>   |             | <b>284</b>        | <b>57</b>         |
| 1. Zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych                             |             | 1                 | -                 |
| 2. Pozostałe   |             | 283               | 57                |
| <b>XI. Pozostałe koszty operacyjne</b>   |             | <b>428</b>        | <b>53</b>         |
| 1. Pozostałe   |             | 428               | 53                |
| <b>XII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>   |             | <b>80</b>         | <b>149</b>        |
| 1. Rozwiązanie rezerw  |             | 92                | -                 |
| 2. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności   |             | -                 | 150               |
| 3. Utworzenie odpisów aktualizujących należności   |             | 12                | 1                 |
| <b>XIII. Zysk z działalności operacyjnej</b>   |             | <b>3 751</b>      | <b>4 320</b>      |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>XIV. Przychody finansowe</b>                           | <b>791</b>   | <b>734</b>   |
| 1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym                 | 18           | 18           |
| - od jednostek powiązanych                                | 4            | 5            |
| 2. Odsetki od lokat i depozytów                           | 200          | 271          |
| - od jednostek powiązanych                                | -            | -            |
| 3. Pozostałe odsetki                                      | 2            | 4            |
| 4. Dodatnie różnice kursowe                               | 198          | -            |
| a) zrealizowane   | -            | -            |
| b) niezrealizowane  | 198          | -            |
| 5. Pozostałe  | 373          | 441          |
| <b>XV. Koszty finansowe</b>                               | <b>1 197</b> | <b>3 141</b> |
| 1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:                 | 289          | 338          |
| - dla jednostek powiązanych                               | -            | -            |
| 2. Pozostałe odsetki                                      | 35           | -            |
| 3. Ujemne różnice kursowe                                 | 35           | 1 107        |
| a) zrealizowane   | 35           | 95           |
| b) niezrealizowane  | -            | 1 012        |
| 4. Pozostałe  | 838          | 1 696        |
| <b>XVI. Zysk z działalności gospodarczej</b>              | <b>3 345</b> | <b>1 913</b> |
| <b>XVII. Zysk brutto</b>                                  | <b>3 345</b> | <b>1 913</b> |
| <b>XVIII. Podatek dochodowy</b>                           | <b>737</b>   | <b>397</b>   |
| <b>XIX. Zysk netto</b>                                    | <b>2 608</b> | <b>1 516</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.             | 29 848 074   | 29 624 189   |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)                         | 0,09         | 0,05         |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt. | 29 920 332   | 29 715 657   |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)             | 0,09         | 0,05         |

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł</b>   | <b>Nota</b> | <b>I kw. 2013</b> | <b>I kw. 2012</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   |             |                   |                   |
| <b>I. Zysk netto</b>   |             | <b>2 608</b>      | <b>1 516</b>      |
| <b>II. Korekty razem</b>   |             | <b>- 182 316</b>  | <b>- 4 757</b>    |
| 1. Amortyzacja   |             | 287               | 290               |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  |             | - 258             | 1 057             |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   |             | 198               | 270               |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej   |             | 335               | 200               |
| 5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności  |             | - 1 028           | - 3 112           |
| 6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu  |             | - 3 957           | - 404             |
| 7. Zmiana stanu należności   |             | 70 725            | 44 883            |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych |             | - 248 565         | - 48 041          |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   |             | - 53              | 100               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>                                  |             | <b>- 179 708</b>  | <b>- 3 241</b>    |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                                       |             |                   |                   |
| <b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>   |             | <b>63</b>         | <b>33</b>         |
| 1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych  |             | 1                 | -                 |
| 2. Otrzymane odsetki   |             | 22                | -                 |
| 3. Spłata udzielonych pożyczek   |             | 8                 | 2                 |
| 4. Pozostałe   |             | 32                | 31                |
| <b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>   |             | <b>2 124</b>      | <b>1 405</b>      |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych   |             | 105               | 36                |
| 2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych  |             | 1 010             | 122               |
| 3. Pozostałe wydatki   |             | 1 009             | 1 247             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>                                |             | <b>- 2 061</b>    | <b>- 1 372</b>    |
| <b>C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |             |                   |                   |
| <b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>   |             | <b>929</b>        | <b>3 739</b>      |
| 1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek  |             | -                 | 2 752             |
| 2. Wpływy z emisji akcji   |             | 929               | 987               |
| <b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>  |             | <b>21 413</b>     | <b>338</b>        |
| 1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek  |             | 21 179            | -                 |
| 2. Zapłacone odsetki   |             | 234               | 338               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>                                   |             | <b>- 20 484</b>   | <b>3 401</b>      |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>   |             | <b>- 202 253</b>  | <b>- 1 212</b>    |
| <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>  |             | <b>- 202 042</b>  | <b>- 2 089</b>    |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych                                 |             | 211               | - 877             |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>   | 18          | <b>242 678</b>    | <b>86 248</b>     |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:</b>   | 18          | <b>40 425</b>     | <b>84 159</b>     |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   |             | 4 185             | 13 739            |

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł</b> |  | <b>I kw. 2013</b> | <b>2012 rok</b> | <b>I kw. 2012</b> |
|---|--|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>                        | <b>59 342</b>     | <b>65 301</b>   | <b>65 301</b>     |
|   | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                  | -                 | -               | -                 |
|   | - korekty błędów   | -                 | -               | -                 |
| <b>I.a.</b>   | <b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>          | <b>59 342</b>     | <b>65 301</b>   | <b>65 301</b>     |
| 1.  | Kapitał podstawowy na początek okresu                                | 2 975             | 2 955           | 2 955             |
| 1.1.  | Zmiany kapitału podstawowego   | 19                | 20              | 20                |
| a)  | zwiększenie  | 19                | 20              | 20                |
|   | - emisja akcji   | 19                | 20              | 20                |
| 1.2.  | Kapitał podstawowy na koniec okresu                                  | 2 994             | 2 975           | 2 975             |
| 2.  | Kapitał zapasowy na początek okresu                                  | 47 850            | 46 768          | 46 768            |
| 2.1.  | Zmiany kapitału zapasowego   | 910               | 1 082           | 968               |
| a)  | zwiększenie  | 910               | 1 082           | 968               |
|   | - z podziału zysku (ustawowo)  | 6                 | 7               | -                 |
|   | - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)       | -                 | 107             | -                 |
|   | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                           | 904               | 968             | 968               |
| 2.2.  | Kapitał zapasowy na koniec okresu                                    | 48 760            | 47 850          | 47 736            |
| 3.  | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                     | - 11              | - 7             | - 7               |
| 3.1.  | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                | - 8               | - 4             | - 11              |
| a)  | zwiększenie  | 15                | 72              | 15                |
|   | - z wyceny instrumentów finansowych                                  | 15                | 72              | 15                |
| a)  | zmniejszenie   | 23                | 76              | 26                |
|   | - z wyceny instrumentów finansowych                                  | 23                | 76              | 26                |
| 3.2.  | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                       | - 19              | - 11            | - 18              |
| 4.  | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                     | 8 528             | 15 585          | 15 585            |
| 4.1.  | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                              | 8 528             | 15 585          | 15 585            |
| a)  | Zwiększenie  | -                 | -               | -                 |
| b)  | zmniejszenie   | -                 | 15 585          | -                 |
|   | - podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)                          | -                 | 15 471          | -                 |
|   | - podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)                | -                 | 114             | -                 |
| 4.2.  | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                       | 8 528             | -               | 15 585            |
| 5.  | Wynik netto  | 2 608             | 8 528           | 1 516             |
| a)  | zysk netto   | 2 608             | 8 528           | 1 516             |
| <b>II.</b>  | <b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>                          | <b>62 871</b>     | <b>59 342</b>   | <b>67 794</b>     |
| <b>III.</b>   | <b>KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b> | <b>62 871</b>     | <b>59 342</b>   | <b>67 794</b>     |

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa



# Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

## Nota 1

| Środki pieniężne i inne aktywa (w tys. zł)                                       | 31.03.2013    | 31.12.2012     | 31.03.2012    |
|--|---------------|----------------|---------------|
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>                                   |               |                |               |
| a) na rachunkach bankowych i w kasie   | 21 559        | 218 400        | 47 134        |
| b) pozostałe *   | -             | -              | -             |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>                            | <b>21 559</b> | <b>218 400</b> | <b>47 134</b> |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>   |               |                |               |
| a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:                | 22 959        | 28 110         | 41 166        |
| - w kasie  | 5             | 6              | 8             |
| - na rachunkach bankowych  | 16 335        | 14 954         | 28 879        |
| - inne środki pieniężne *  | 6 619         | 13 150         | 12 279        |
| b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych | 21 559        | 218 400        | 47 134        |
| - w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych       | 21 559        | 218 400        | 47 134        |
| - 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>44 518</b> | <b>246 510</b> | <b>88 300</b> |

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

## Nota 2

| Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)   | 31.03.2013     | 31.12.2012     | 31.03.2012     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>1. Wybrane należności krótkoterminowe</b>   | <b>430 339</b> | <b>502 303</b> | <b>455 431</b> |
| a) od klientów, w tym:   | 172 395        | 150 256        | 164 549        |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie   | 142 365        | 144 546        | 154 635        |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie   | 27 041         | 479            | 6 223          |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze  | 106            | -              | -              |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku   | 1 236          | -              | -              |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu   | -              | 1 419          | -              |
| - pozostałe  | 1 647          | 3 812          | 3 691          |
| b) od jednostek powiązanych, w tym   | 806            | 1 113          | 1 082          |
| - od jednostek zależnych   | 806            | 1 113          | 1 081          |
| - od pozostałych jednostek powiązanych   | -              | -              | 1              |
| c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 224 362        | 305 805        | 252 261        |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie   | 188 140        | 289 547        | 202 915        |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie   | 31 514         | 15 641         | 49 346         |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze  | 1 138          | -              | -              |
| - z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku   | 2 024          | -              | -              |
| - pozostałe  | 1 546          | 617            | -              |
| d) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe                               | -              | -              | -              |
| d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym   | 32 776         | 45 129         | 37 539         |
| - z funduszu rozliczeniowego   | 32 776         | 45 129         | 37 539         |
| e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności                           | -              | -              | -              |

|   |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>2. Należności krótkoterminowe, netto</b>                           | <b>434 646</b> | <b>505 380</b> | <b>455 962</b> |
| - odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia) | 278            | 266            | 1 446          |
| <b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>                             | <b>434 924</b> | <b>505 646</b> | <b>457 408</b> |

\* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu:

- należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji,
- 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 odpowiednio należności i zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Wartość pozycji należności krótkoterminowych od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentuje wartość zawartych i nierozliczonych transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

### Nota 3

#### Informacje na temat aktywów finansowych

W I kwartale 2013 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 I kwartale 2013 roku jak i w 2012 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 kwartale 2013 roku jak również w 2012 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

| <b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)</b>  | <b>31.03.2013</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.03.2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>221 075</b>    | <b>220 937</b>    | <b>227 741</b>    |
| <b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>  | <b>2</b>          | <b>51</b>         | <b>37</b>         |
| a) wobec jednostek zależnych   | 2                 | 51                | 37                |
| b) wobec pozostałych jednostek powiązanych   | -                 | -                 | -                 |
| <b>2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b> | <b>216 267</b>    | <b>216 673</b>    | <b>223 139</b>    |
| a) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *  | 173 654           | 199 397           | 205 440           |
| b) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie  | 41 205            | 15 858            | 17 699            |
| c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu   | -                 | 1 418             | -                 |
| d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku   | 1 235             | -                 | -                 |
| e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze  | 173               | -                 | -                 |
| <b>3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>  | <b>1 042</b>      | <b>749</b>        | <b>718</b>        |

|   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| a) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Warszawie     | 939          | 649          | 658          |
| b) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie   | 97           | 50           | 57           |
| c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze                     | 6            | 6            | 3            |
| d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu                    | -            | 44           | -            |
| <b>4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b> | <b>1 901</b> | <b>454</b>   | <b>3 132</b> |
| a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego                      | -            | -            | 2 896        |
| b) pozostałe  | 1 901        | 454          | 236          |
| <b>6. Pozostałe</b>   | <b>1 863</b> | <b>3 010</b> | <b>715</b>   |
| a) z tytułu dywidendy   | -            | -            | -            |
| b) pozostałe zobowiązania, w tym                                    | 1 863        | 3 010        | 715          |
| - zobowiązania finansowe (wycena instrumentów pochodnych)           | 24           | -            | 31           |
| - pozostałe zobowiązania  | 1 839        | 3 010        | 684          |

\* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu:

- należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji,
- 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 odpowiednio należności i zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka posiadała 4.034 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 25.213 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 19 lipca 2013 roku:

1. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie 2.
2. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt 1 powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.

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

Nie wystąpiły.

## Nota 7

Zmiany stanu rezerw i odpisów na należności

| Rezerwy na zobowiązania        | 01.01.2013 –<br>31.03.2013 | 01.01.2012 –<br>31.03.2012 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Stan rezerw na początek okresu | 4 993                      | 6 025                      |
| a) utworzenie                  | 1 983                      | 1 240                      |
| b) wykorzystanie               | 2 826                      | 3 982                      |
| c) rozwiązanie                 | 92                         | -                          |
| Stan rezerw na koniec okresu   | 4 058                      | 3 283                      |

W I kwartale 2013 roku stan rezerw na zobowiązania zmniejszył się o 935 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2012 roku stan rezerw zmniejszył się o 2.742 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku.

W I kwartale 2013 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 12 tys. zł w porównaniu do stanu 31 grudnia 2012 roku. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2012 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 149 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku.

## Nota 8

| Kapitał podstawowy   | 31.03.2013                                     | 31.12.2012                                     | 31.03.2012                                     |
|--|--|--|--|
| 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                                     | 29 752 122                                     | 29 752 122                                     |
| g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł) | 2 994  | 2 975  | 2 975  |
| h) sposób pokrycia kapitału                                    | gotówka  | gotówka  | gotówka  |
| i) prawo do dywidendy (od daty)                                | akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2013 | akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2012 | akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2011 |

Zgodnie ze statutem Spółki, Zarząd (za zgodą Rady Nadzorczej) jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego łącznie o kwotę 350.000 zł poprzez emisję do 3.500.000 akcji w ciągu 3 lat od daty wpisania statutu zawierającego to uprawnienie do rejestru przedsiębiorców (kapitał docelowy), co nastąpiło 28 września 2011 roku.

Statut Spółki przewiduje również warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego na potrzeby realizacji programu motywacyjnego, którego maksymalna wysokość wynosiła 485.714 zł, co mogło być osiągnięte w drodze emisji do 4.857.140 akcji. Do dnia 31 marca 2013 r. z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 1.366.426 akcji, z czego 185.714 akcji w lutym 2013 roku, 197.321 akcji w 2012 roku, 212.500 akcji w roku 2011 roku, 413.748 akcji w roku 2010 roku oraz 357.143 akcji w 2009 roku. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 11.

W związku z ww. objęciem akcji, kapitał podstawowy Spółki zwiększył się w I kwartale 2013 roku o 18.571,40 zł oraz o 19.732,10 zł w I kwartale 2012 roku.

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł (wobec 2.975.212,20 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku) 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 mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w 2013 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 2.550 tys. CZK (413 tys. zł), jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu.

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zobowiązania warunkowe wynikające z umów leasingowych. Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została zawarta na okres 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

| Zobowiązania z tytułu leasingu              | 31.03.2013                                     | 31.12.2012   |
|---|--|--------------|
|   | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych |              |
| W okresie 1 roku                            | 1 401  | 1 371*       |
| W okresie od 1 do 5 lat                     | 5 602  | 5 483*       |
| Powyżej 5 lat                               | 2 504  | 2 793*       |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b> | <b>9 507</b>                                   | <b>9 647</b> |

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

Oprócz powyższego oraz gwarancji opisanych w nocie 10 Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 6.

## Nota 10

### Gwarancje

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.239 tys. zł. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem nowej powierzchni biurowej.

W kwietniu 2012 r. BRE Bank S.A. udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie. Gwarancja wystawiona została na kwotę 2,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Deutsche Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji na BSE. Gwarancja wystawiona została na okres do 1 kwietnia 2013 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2013 r.

## Nota 11

### Program motywacyjny

W I kwartale 2013 roku w ramach realizacji Programu Opcyjnego II, osoby uprawnione objęły 185.714 akcji, natomiast w okresie porównawczym objętych zostało 197.321 akcji.

Koszt wyżej wymienionych programów motywacyjnych nie jest rozpoznawany w sprawozdaniu jednostkowym z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości. Koszt ten rozpoznawany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy. W związku z przejściem na system raportowania finansowego zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, konieczne było uwzględnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wpływu wyceny programów opcyjnych realizowanych przez Grupę.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w I kwartale 2013 roku o kwotę 104 tys. zł, obciążając wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2012 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 22 tys. zł.

Do wyceny ww. programów opcyjnych zastosowany został model Blacka–Scholesa zmodyfikowany o czynnik dywidendy ciągłej oraz efekt rozwodnienia (zmniejszenie wartości poszczególnych akcji na skutek emisji nowych akcji po cenie niższej od rynkowej).

## Nota 12

### Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 49 tys. zł w I kwartale 2013 roku. W I kwartale 2012 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 220 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 274 tys. zł w I kwartale 2013 roku oraz o 544 tys. zł w I kwartale 2012 roku.

## Nota 13

### Podział zysku

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął jeszcze decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2012. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

## Nota 14

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

W I kwartale 2013 roku Spółka wyemitowała 185.714 akcji serii C, natomiast w I kwartale 2012 roku 197.321 akcji, o czym więcej informacji zamieszczono w notach 8 i 11.

## Nota 15

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidendy.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2011 rok w wysokości 15.585 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,52 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 6 lipca 2012 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 23 lipca 2012 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 15.471 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a zyskiem netto za 2011 r. w kwocie 114 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

## Nota 16

### 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 17

### Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty (w tys. zł)

| Nazwa Spółki powiązanej                  | Przychody z dz. maklerskiej | Pozostałe przychody operacyjne | Zakupy – działalność maklerska | Pozostałe zakupy | W okresie od 01.01.- 31.03.2013 roku |                                |                                |                  |
|--|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
|  |                             |                                |                                |                  | Przychody z dz. maklerskiej          | Pozostałe przychody operacyjne | Zakupy – działalność maklerska | Pozostałe zakupy |
| IPOPEMA BC                               | -                           | 1                              | -                              | -                | -                                    | 2                              | 33                             | -                |
| IPOPEMA TFI                              | -                           | 178                            | 2                              | -                | -                                    | 12                             | -                              | -                |
| IPOPEMA Business Services Kft.           | -                           | 31                             | 189                            | -                | -                                    | 30                             | 379                            | 30               |
| IPOPEMA Asset Management S.A.            | -                           | 15                             | 18                             | -                | -                                    | 2                              | 20                             | -                |
| Członkowie Zarządu i organów nadzorczych | -                           | -                              | 8                              | -                | -                                    | -                              | 4                              | -                |
| Pozostałe jednostki                      | -                           | -                              | -                              | -                | 2                                    | -                              | -                              | -                |
| <b>Razem</b>                             | <b>-</b>                    | <b>225</b>                     | <b>217</b>                     | <b>-</b>         | <b>2</b>                             | <b>46</b>                      | <b>436</b>                     | <b>30</b>        |



Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

| Nazwa Spółki powiązanej                  | Należności |               |               | Zobowiązania  |            |               |
|--|------------|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|
|  | 31.03.2013 | 31.12.2012 r. | 31.03.2012 r. | 31.03.2013 r. | 31.12.2012 | 31.03.2012 r. |
| IPOPEMA BC                               | -          | 10            | -             | -             | -          | 13            |
| IPOPEMA TFI                              | 118        | 105           | -             | 2             | 2          | -             |
| IPOPEMA Business Services Kft.           | 784        | 914           | 896           | -             | -          | -             |
| IPOPEMA Asset Management S.A.            | 16         | 228           | 426           | -             | 49         | 24            |
| Członkowie Zarządu i organów nadzorczych | -          | 2             | -             | -             | -          | -             |
| Pozostałe jednostki powiązane            | -          | -             | 1             | -             | -          | -             |
| <b>Razem</b>                             | <b>918</b> | <b>1 259</b>  | <b>1 323</b>  | <b>2</b>      | <b>51</b>  | <b>37</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.

## Nota 18

### Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych, pełnienie funkcji animatora w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych w ramach działalności dealera.

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych 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 |               |
|---|------------------------|---------------|---|---------------|
|   | 31.03.2013             | 31.03.2012    | 31.03.2013                                    | 31.03.2012    |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> | <b>44 518</b>          | <b>88 300</b> | <b>40 425</b>                                 | <b>84 159</b> |
| 1. W kasie                                      | 5                      | 8             | 5   | 8             |
| 2. Na rachunkach bankowych                      | 16 335                 | 28 879        | 16 335  | 28 879        |
| 3. Inne środki pieniężne                        | 24 038                 | 55 272        | 24 038  | 55 272        |
| 4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)      | 4 140                  | 4 141         | -   | -             |
| Różnice kursowe naliczone                       | -                      | -             | 47  | - 877         |

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2013 roku a także na dzień 31 marca 2012 roku wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od daty bilansowej) w wysokości 4 mln zł w działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty wynoszących 140 tys. zł na dzień 31 marca 2013 r. i 141 tys. zł na dzień 31 marca 2012 r.

## Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

|   | Prezentacja w bilansie |            | Bilansowa zmiana stanu | Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu |
|---|------------------------|------------|------------------------|--|
|   | 31.03.2013             | 31.12.2012 | 31.03.2013             | 31.03.2013   |
| Należności (krótko- i długoterminowe) brutto  | 437 335                | 507 080    | 69 745                 | 70 725   |
| Należności netto  | 437 057                | 506 814    |                        |  |
| Odpisy na należności  | 278                    | 266        |                        | 12   |
| Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki) | 4 308                  | 5 348      |                        | - 1 040  |
| <b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>  |                        |            |                        | <b>- 1 028</b>   |

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 marca 2013 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek, należność z tytułu wpłaconej kaucji, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

### Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji „Pozostałe wpływy” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 32 tys. zł. W okresie porównawczym wykazano zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 31 tys. zł.

W pozycji „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku wykazano wpłaconą kaucję będącą zabezpieczeniem gwarancji udzielonej przez Deutsche Bank Polska S.A. a za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku wykazano wpłaconą kaucję będącą zabezpieczeniem gwarancji udzielonej przez Nordea Bank Polska S.A.

## Nota 19

### Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 31 marca 2013 roku wartość zdematerializowanych notowanych na GPW instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 193.079 tys. zł (6.846 sztuk) wobec 136.862 tys. zł (5.139 sztuk) według stanu na 31 grudnia 2012 roku. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka przechowywała 169.430 tys. akcji klientów w formie dokumentu (odcinków zbiorowych), a ich wartość wyniosła 7.548 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2012 roku było to 190.387 tys. akcji klientów w formie dokumentu o wartości 28.505 tys. zł.

Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW. Ich wartość na 31 marca 2013 roku wyniosła 97.845 tys. zł (11.889 tys. akcji) wobec 105.692 tys. zł (11.889 tys. akcji) na dzień 31 grudnia 2012 roku.

## Nota 20

### Segmenty działalności

Spółka nie identyfikuje w ramach jej 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 21

### Informacja o sprawach sądowych

Spółka jest stroną postępowań sądowych przed Sądem Okręgowym w Warszawie – XIV Wydziałem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w sprawach z odwołania Spółki od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (I Oddział w Warszawie) ustalających podstawę wymiaru składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od stycznia 2009 r.

do lutego 2010 r. Spółka złożyła korekty dokumentów rozliczeniowych oraz utworzyła rezerwę w wysokości 19 tys. zł w 2012 roku na prognozowaną kwotę kosztu wynikającą z korekt rozliczeń ZUS za lata 2009-2010. Z uwagi na uchylene przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zaskarżonych decyzji, Spółka podejmuje działania mające na celu umorzenie postępowań.

## Nota 22

### Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2013 roku

#### Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW i BSE

Pomimo odwrócenia w I kw. 2013 r. wzrostowej tendencji indeksów obserwowanej od połowy ubiegłego roku, wartość obrotów zrealizowanych na GPW w okresie pierwszych trzech miesięcy 2013 r. była nieznacznie wyższa niż przed rokiem. Co więcej, IPOPEMA Securities znacznie wzmocniła swój udział rynkowy – do poziomu 10,33% (z poziomu 8,13% w okresie styczeń-marzec 2012 r.). Na giełdzie w Budapeszcie Spółce udało się utrzymać udziały rynkowe na poziomie sprzed roku, niemniej jednak analizowany okres 2013 r. charakteryzowały niestety znacznie niższe wartości obrotów (o ponad 30% w porównaniu do I kw. 2012 r.). Przełożyło się to łącznie na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 4,6% (12.337 tys. zł w I kw. 2013 r. wobec 11.797 tys. zł rok wcześniej).

#### Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

W obszarze transakcji kapitałowych pierwszy kwartał 2013 r. był dla Spółki zdecydowanie bardziej korzystny niż ten sam okres roku 2012 – IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. w transakcję sprzedaży przez Skarb Państwa dużego pakietu akcji PKO BP (Spółka była współprowadzącym ksiązkę popytu w tej transakcji) oraz zakończyła z sukcesem proces restrukturyzacji finansowej spółki Trakcja S.A., przez co przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w tym okresie 4.329 tys. zł, tj. ponad dwukrotnie więcej niż w I kwartale 2012 r. (1.799 tys. zł).

## Nota 23

### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 14 maja 2013 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgowa