

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2012**

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

SPIS TREŚCI

Oświadczenie o zgodności	4
Wybrane dane finansowe	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	11
2. Skład Grupy	12
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.1. Założenie kontynuacji działalności	14
3.2. Identyfikacja sprawozdania	14
3.3. Oświadczenie o zgodności	14
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
3.5. Porównywalność danych	14
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
4.1. Zmiany zasad rachunkowości wynikłe ze zmiany w MSSF	16
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
6. Standardy przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone przez Unię Europejską	18
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
7.1. Profesjonalny osąd	19
7.2. Niepewność szacunków	19
8. Zmiana szacunków	19
9. Istotne zasady rachunkowości	19
9.1. Zasady konsolidacji	19
9.2. Korekta błędów	20
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe	20
9.5. Wartości niematerialne	21
9.6. Instrumenty finansowe	21
9.7. Należności	24
9.8. Utrata wartości	25
9.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25
9.10. Kapitał własny	25
9.11. Zobowiązania	26
9.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	26
9.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami	27
9.14. Przychody z działalności podstawowej	27
9.15. Wynik z instrumentów finansowych	27
9.16. Płatności w formie akcji	27
9.17. Przychody i koszty finansowe	28
9.18. Podatek dochodowy	28
10. Zysk netto na akcję	28
11. Sezonowość działalności	29
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	29
13. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa	34
13.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34
13.2. Należności	35
13.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	36
13.4. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	36
13.5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	37
13.6. Rzeczowe aktywa trwałe	37
13.7. Wartości niematerialne	38
14. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały	39
14.1. Kapitał podstawowy	39

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

14.2.	Pozostałe kapitały	41
14.3.	Udziały niekontrolujące	41
14.4.	Wymogi kapitałowe	42
15.	Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	43
15.1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	43
15.2.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	44
15.3.	Zobowiązania (krótkoterminowe)	44
16.	Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	46
16.1.	Przychody z działalności podstawowej	46
16.2.	Koszty działalności	46
16.3.	Przychody i koszty finansowe	46
16.4.	Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	47
16.5.	Przychody i koszty operacyjne	47
17.	Świadczenia pracownicze	48
17.1.	Programy akcji pracowniczych	48
18.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	48
19.	Podatek dochodowy	49
19.1.	Odroczony podatek dochodowy	50
20.	Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych	51
20.1.	Wartość godziwa instrumentów niewycenianych w wartości godziwej	51
20.2.	Aktywa i zobowiązania finansowe ujęte w sprawozdaniu z pozycji finansowej według wartości godziwej	51
21.	Wyłączenia Spółek z konsolidacji	53
22.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	53
23.	Gwarancje	53
24.	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących	53
24.1.	Nabycie jednostek zależnych	53
24.2.	Zbycie jednostek zależnych	55
25.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	55
25.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	55
25.2.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu	55
25.3.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	56
25.4.	Transakcje z jednostkami zależnymi	56
25.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	57
26.	Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	57
27.	Leasing	58
28.	Różnice kursowe	59
29.	Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities	59
30.	Kontrole	59
31.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60
31.1.	Ryzyko rynkowe	60
31.2.	Ryzyko stopy procentowej	62
31.3.	Ryzyko walutowe	62
31.4.	Ryzyko cenowe	63
31.5.	Ryzyko kredytowe	63
31.6.	Ryzyko związane z płynnością	64
31.7.	Ryzyko związane z działalnością Departamentu Animatora i Inwestycji Własnych	64
32.	Zarządzanie kapitałem	64
33.	Struktura zatrudnienia	65
34.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	65
35.	Działalność zaniechana	65
36.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	66

Oświadczenie o zgodności

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. oraz jej wynik finansowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. w 2012 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej a także opis ryzyk i zagrożeń;
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 20 marca 2013 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 skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012 rok	2011 rok	2012 rok	2011 rok
Przychody z działalności podstawowej	94 110	112 338	22 549	27 134
Koszty działalności podstawowej	80 058	83 140	19 182	20 082
Zysk z działalności podstawowej	14 052	29 198	3 367	7 052
Zysk z działalności operacyjnej	14 900	30 547	3 570	7 378
Zysk brutto	11 034	31 707	2 644	7 659
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 886	26 118	2 369	6 309
Zysk netto	9 886	26 118	2 369	6 309
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
- zwykły	0,30	0,83	0,07	0,20
- rozwodniony	0,30	0,82	0,07	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	167 381	9 036	40 105	2 183
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 418	5 304	- 1 059	1 281
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 7 112	- 7 733	- 1 704	- 1 868
Razem przepływy pieniężne	155 851	6 607	37 342	1 596

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa razem	793 049	630 124	193 985	142 665
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym zobowiązanie z tyt. bieżącego podatku dochodowego	709 314	540 648	173 503	122 407
Kapitały razem	75 229	80 969	18 401	18 332
Liczba akcji – w szt.	29 752 122	29 554 801	29 752 122	29 554 801
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,53	2,74	0,62	0,62

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

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2012 rok	2011 rok
EUR	4,1736	4,1401

- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2012	31.12.2011
EUR	4,0882	4,4168

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2013 roku.

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2012 rok	2011 rok
Minimalny kurs	4,0465	3,8403
Maksymalny kurs	4,5135	4,5642

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	2012 rok	2011 rok
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej w tym:	16.1	94 110	112 338
Przychody z działalności maklerskiej		52 005	72 427
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami		28 378	22 458
Przychody z usług doradczych		13 727	17 453
Koszty działalności podstawowej	16.2	80 058	83 140
Zysk (strata) z działalności podstawowej		14 052	29 198
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	16.4	- 831	- 2 753
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		1 972	809
Pozostałe przychody operacyjne	16.5	780	4 505
Pozostałe koszty operacyjne	16.5	1 073	1 212
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		14 900	30 547
Przychody finansowe	16.3	3 979	4 749
Koszty finansowe	16.3	7 845	3 589
Zysk (strata) brutto		11 034	31 707
Podatek dochodowy	19	1 148	5 589
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 886	26 118
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		9 886	26 118
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 054	24 487
Do udziałów niekontrolujących		832	1 631
Zysk (strata) na akcję (w zł)	10	0,30	0,83
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	10	0,30	0,82
Zysk netto za okres		9 886	26 118
Inne całkowite dochody		- 146	- 271
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		- 180	- 335
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	19.1	34	64
Całkowity dochód za okres		9 740	25 847
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 908	24 216
Do udziałów niekontrolujących		832	1 631

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2012 roku

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011 Dane przekształcone
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13.1	254 781	100 491	98 732
Należności krótkoterminowe	13.2, 26	518 522	512 901	289 239
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19.1	-	59	415
Zapasy		-	26	-
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	13.3	750	880	768
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	13.4, 20.2	330	1 521	8 852
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	13.5, 20.2	5 682	6 016	2 157
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Należności długoterminowe	27	1 434	372	493
Udzielone pożyczki długoterminowe	20.1	1 520	2 433	2 865
Rzeczowe aktywa trwałe	13.6	4 642	2 434	1 572
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartości niematerialne	13.7	3 067	2 268	1 860
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.1	2 321	723	964
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
RAZEM AKTYWA		793 049	630 124	407 917

PASYWA		31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011 Dane przekształcone
Zobowiązania krótkoterminowe	15.3	707 974	540 467	331 689
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 340	181	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		526	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.1	-	-	167
Rozliczenia międzyokresowe bierne	15.1, 19.1	7 980	8 507	6 810
Rezerwy		-	-	-
Razem zobowiązania		717 820	549 155	338 666
Kapitał podstawowy	14.1	2 975	2 955	2 934
Pozostałe kapitały	14.2	12 842	11 917	10 970
Zyski zatrzymane	14.2	56 255	62 673	53 554
Razem kapitały własne		72 072	77 545	67 458
Udziały niekontrolujące	14.3	3 157	3 424	1 793
Razem kapitały		75 229	80 969	69 251
RAZEM PASYWA		793 049	630 124	407 917

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	2012 rok	2011 rok
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	26		
Zysk brutto		11 034	31 707
Korekty razem:		156 347	- 22 671
Amortyzacja		1 902	1 315
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 753	- 1 515
Odsetki i dywidendy		939	719
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		1 018	- 7
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		1 192	7 330
Zmiana stanu należności		- 3 961	- 218 715
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		157 620	199 459
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 1 352	- 689
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 434	- 1 467
Podatek dochodowy		- 2 424	- 5 226
Pozostałe korekty (m. in. wpływ programów motywacyjnych i nabycie CSAM)		94	- 3 875
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		167 381	9 036
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		- 25	- 8
Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		175	34
Otrzymane odsetki		289	359
Spłata udzielonych pożyczek		20	12
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 4 100	- 2 106
Nabycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		- 3 597	- 9 548
Wpływy z inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		3 888	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4	-
Sprzedaż inst. fin. dostępnych do sprzedaży		-	11 615
Pozostałe wpływy		161	4 946
Pozostałe wydatki		- 1 233	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 4 418	5 304
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		10 131	7 601
Wpływy z emisji akcji własnych		987	1 062
Pozostałe wpływy / wydatki		-	-
Zapłacone odsetki		- 1 868	- 1 028
Spłata kredytów i pożyczek		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		- 15 471	- 15 368
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 891	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 7 112	- 7 733
Razem przepływy pieniężne		155 851	6 607

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	154 290	7 811
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	- 1 561	1 179
Środki pieniężne na początek okresu	95 240	88 633
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	251 090	95 240
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>4 095</i>	<i>14 579</i>

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Danuta Ciosek
 Główna Księgowa

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane			
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały				
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	2 955	8 474	716	2 727	62 673	3 424	80 969	
Zysk za 2012 rok	-	-	-	-	9 054	832	9 886	
Emisja akcji	20	967	-	-	-	-	987	
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	104	-	-	104	
Inne całkowite dochody	-	-	- 146	-	-	-	- 146	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 15 472	- 1 099	- 16 571	
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	2 975	9 441	570	2 831	56 255	3 157	75 229	
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	2 934	7 433	972	2 565	53 554	1 793	69 251	
Zysk za 2011 rok	-	-	-	-	24 487	1 631	26 118	
Emisja akcji	21	1 041	-	-	-	-	1 062	
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	162	-	-	162	
Inne całkowite dochody	-	-	- 271	-	-	-	- 271	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 15 368	-	- 15 368	
Inne korekty	-	-	15	-	-	-	15	
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	2 955	8 474	716	2 727	62 673	3 424	80 969	

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa”) tworzą podmioty, nad którymi IPOPEMA Securities S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) sprawuje kontrolę.

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie, przy ul. Próżnej 9 (na dzień bilansowy siedziba Spółki mieściła się przy ulicy Waliców 11).

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne (spółki zależne zaprezentowano w pkt. 2). Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości

IPOPEMA Securities S. A. – podmiot dominujący

Jednostka dominująca została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) na czas nieoznaczony.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000230737.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

Zmiana nazwy Spółki na IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna nastąpiła na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2006 roku (poprzednia firma Spółki brzmiała: Dom Maklerski IPOPEMA S.A.).

Skład Zarządu

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.

Skład Rady Nadzorczej

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.

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.

Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działania Grupy jest:

- 1 działalność maklerska,
- 2 doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 3 prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
- 4 zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych,

- 5 działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
6 działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Sektor działalności/branża Grupy według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie został zdefiniowany jako finanse inne (fin).

W ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities S.A. świadczy kompleksowe usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym dla klientów instytucjonalnych. Partnerami Spółki są zarówno uznane instytucje finansowe o zasięgu międzynarodowym, jak i większość najważniejszych krajowych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe.

W ramach bankowości inwestycyjnej Spółka oferuje swoim klientom kompleksowe usługi w zakresie przygotowania i realizacji transakcji na rynku kapitałowym, zarówno z wykorzystaniem instrumentów udziałowych (akcje), dłużnych (obligacje korporacyjne), jak i hybrydowych (obligacje zamienne). W szczególności Spółka koncentruje się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również w obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy *private equity* oraz w transakcjach typu *pre-IPO*). Spółka świadczy również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw.

Działalność brokerska i działalność w ramach usług bankowości inwestycyjnej IPOPEMA Securities S.A. są wspomagane przez zespół analityków, który przygotowuje raporty analityczne, rekomendacje i komentarze na temat spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie („GPW”) i w Budapeszcie („BSE”) – zarówno tych największych, jak i średnich oraz mniejszych podmiotów. W strukturach Spółki funkcjonuje również Departament Animacji i Inwestycji Własnych, którego działalność skoncentrowana jest na najbardziej płynnych instrumentach i obejmuje transakcje arbitrażowe na akcjach i kontraktach terminowych. W ramach ww. jednostki oferowane są również usługi animacji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie dla spółek w celu zapewnienia płynności notowań ich akcji. Departament prowadzi inwestycje własne w ramach przydzielonego mu limitu środków pieniężnych.

2. Skład Grupy

Podmiotem dominującym Grupy IPOPEMA jest IPOPEMA Securities S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Asset Management S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, - działalność związana z oprogramowaniem, - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 	pełna	50,02%	50,02%

Jednostka zależna pośrednio tj. przez IPOPEMA Business Consulting sp. z o.o. będącą jej jedynym udziałowcem

IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	- wsparcie działalności IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100% udziałów posiada IBC	50,02%
IPOPEMA Business Services Kft.	- usługi wsparcia biurowo-biznesowego	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

W 2012 roku Grupa powiększyła się o spółkę IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o., jednak w 2012 roku Spółka nie prowadziła aktywnej działalności.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) – spółka zależna

IPOPEMA TFI została zawiązana w dniu 14 marca 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 roku. Przedmiotem jej działalności jest: (i) prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, (ii) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, (iii) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, (iii) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (iv) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. Kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 3.000 tys. złotych, a w skład Zarządu wchodzi osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu; Maciej Jasiński oraz Aleksander Widera jako Wiceprezesi. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

IPOPEMA Asset Management S.A. („IAM”) – spółka zależna

IPOPEMA Asset Management S.A. („IAM”) została zawiązana w dniu 28 sierpnia 1996 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 11 grudnia 1998 roku spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Jej kapitał zakładowy wynosi 5.600 tys. zł i dzieli się na 56.000 akcji imiennych. Spółka ta weszła w skład Grupy Kapitałowej IPOPEMA w dniu 30 września 2011 r., w której to dacie IPOPEMA Securities nabyła 100% jej akcji. Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych. IAM prowadzi działalność maklerską na mocy zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 9 października 2001 roku. W skład Zarządu spółki wchodził: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Aleksander Widera i Maciej Jasiński – Wiceprezesi.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) – spółka zależna

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 26 sierpnia 2008 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 100.050 zł i dzieli się na 2.001 udziałów, z czego 1.001 jest własnością IPOPEMA Securities S.A., a pozostałe 1.000 udziałów należy w równych częściach do jej partnerów – Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego, stanowiących Zarząd IPOPEMA BC. Przedmiotem działalności IBC jest (i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, (ii) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, (iii) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, (iv) działalność związana z oprogramowaniem, (v) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. („IO”) – spółka zależna od IBC, która ma na celu wspierać działalność IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.; IBC posiada 100% udziałów w IO.

IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”) – spółka zależna

IPOPEMA Business Services Kft. jest spółką handlową prawa węgierskiego z siedzibą w Budapeszcie zawiązaną 10 grudnia 2009 roku. Jej założycielem i zarazem jedynym akcjonariuszem jest IPOPEMA Securities S.A. Kapitał zakładowy IBS wynosi 500.000 HUF (7 tys. zł). Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego, m.in. dla agentów IPOPEMA Securities, z udziałem których prowadzona jest działalność maklerska na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie (BSE). Zarząd Spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa pełni Marcin Kurowski – wieloletni pracownik IPOPEMA Securities S.A.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy objęte procesem konsolidacji.

3.2. Identyfikacja sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Wszystkie dane, o ile nie wskazano inaczej prezentowane są w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są według wartości godziwej.

3.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i związanymi z nimi interpretacjami w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

3.5. Porównywalność danych

W roku 2012 i 2011 nie wystąpiły istotne zmiany prezentacji za wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Grupa zdecydowała o wyodrębnieniu pozycji „aktywa z tytułu podatku bieżącego” i „zobowiązania z tytułu podatku bieżącego” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Do 2012 r. rozrachunki z tytułu podatku bieżącego prezentowane były odpowiednio w ramach „należności/zobowiązań krótkoterminowych”. Zmiana pozwoliła na zaprezentowanie użytecznych informacji dla odbiorców sprawozdania finansowego.

Ponadto Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do 2012 r. poszczególne spółki Grupy nie dokonywały kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego a tym samym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycje te prezentowane były rozdzielnie odpowiednio w aktywach i pasywach. Z uwagi na fakt, że aktywa i zobowiązania w ramach poszczególnych spółek Grupy spełniają zasady kompensaty określone w paragrafie 74 MSR 12 aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku zostały skompensowane. Zmiana pozwoliła na lepsze zaprezentowanie spodziewanych przepływów pieniężnych związanych z przyszłym obciążeniem podatkowym. Tym samym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowane zostały wyłącznie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ w każdej spółce wchodzącej w skład Grupy aktywa przeważały nad zobowiązaniami z tego tytułu.

Grupa dokonała również zmian prezentacji rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych. Do 2012 r. świadczenia urlopowe, premie, niezafakturowane koszty oraz podobne pozycje prezentowane były w ramach „rezerw”. Pomimo, że w niektórych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminów zapłat

wymienionych pozycji to jednak stopień niepewności nie jest na ogół znaczący. Dlatego też prezentacja świadczeń urlopowych, premii, niezafakturowanych kosztów oraz podobnych pozycji w ramach „rozliczeń międzyokresowych biernych” zamiast w pozycji „rezerw” pozwoli na lepsze odzwierciedlenie stopnia niepewności z nimi związanego.

Wpływ zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 1 stycznia 2011 roku przedstawiony został w tabelach poniżej:

	Stan na 31 grudnia 2011 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	Zmiana prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
Należności krótkoterminowe	512 960	-	- 59	-	512 901
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	59	-	59
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	723	-	-	723
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 774	- 723	-	-1 051	-
Zobowiązania krótkoterminowe	540 648	-	-	- 181	540 467
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	181	181
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	8 507	8 507
Rezerwy	9 558	- 1 051	-	- 8 507	-

	Stan na 1 stycznia 2011 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	Zmiana prezentacyjna aktywów i zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 1 stycznia 2011 r. (dane przekształcone)
Należności krótkoterminowe	289 654	-	- 415	-	289 239
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	415	-	415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	964	-	-	964
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 449	- 1 449	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	40	-	-	6 770	6 810
Rezerwy	7 422	- 652	-	- 6 770	-

W związku z powyższymi zmianami Grupa dokonała również zmian w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, co zaprezentowano w tabelach poniżej:

	Stan na 31 grudnia 2011 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 2 394	1 705	- 689
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	238	- 1 705	- 1 467

	Stan na 1 stycznia 2011 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 1 stycznia 2011 r. (dane przekształcone)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	148	- 6	142
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 242	6	236

Ponadto Grupa dokonała zmiany prezentacji środków pieniężnych, w związku ze zmianą prezentacji różnic kursowych. Z uwagi na niematerialną kwotę zmiany odstępiono od jej wyjaśniania.

Żadna z powyższych zmian nie spowodowała zmiany wysokości lub struktury kapitału własnego, a tym samym nie uległy zmianie wartości zysku na akcje i rozwodnionego zysku na akcje prezentowane w sprawozdaniach finansowych za lata ubiegłe.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

4.1. Zmiany zasad rachunkowości wynikłe ze zmiany w MSSF

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Transfery aktywów finansowych
Zmiany zostały opublikowane 7 października 2010 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2011 r. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.
- Zmiany w MSSF 1 - Znacząca hiperinflacja - usunięcie stałych dat
Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony - Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia
Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**
 Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.
- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**
 Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie. Nowy standard wchodzi w życie od 1 stycznia 2014 roku.
- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**
 Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Nowy standard wchodzi w życie od 1 stycznia 2014 roku.
- **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki**
 Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami. Nowy standard wchodzi w życie od 1 stycznia 2014 roku.
- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**
 Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej. Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**
 Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Nowy standard wchodzi w życie od 1 stycznia 2014 roku.
- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**
 Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. Nowy standard wchodzi w życie od 1 stycznia 2014 roku.
- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze**
 Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych. Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania. Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych. Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32. Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych. Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów. Grupa zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

6. Standardy przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone przez Unię Europejską

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami);

- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, że sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się być uzasadnione.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz szczegóły dotyczące szacunków i osądów zostały przedstawione w nocie 7.2.

7.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Grupa weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione wskutek zweryfikowania założeń przyjętych do wyliczenia kwot szacunkowych bądź powzięcia informacji wpływających na szacunki. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
9.7.1	Odpisy aktualizujące wartość należności	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej
9.4 oraz 9.5	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego
9.12.1	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Założenia przyjęte przy kalkulacji szacunkowej kwoty zobowiązania

8. Zmiana szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych i odpisów na należności, co zostało opisane w nocie 13.2.1 oraz 15.1.1.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku (sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych) oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (sprawozdanie z sytuacji finansowej i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym). Spółki zależne: IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”) oraz IPOPEMA Outsourcing

Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji za 2012 rok oraz 2011 rok (IBS) z uwagi na nieistotny wpływ danych finansowych na dane finansowe Grupy Kapitałowej.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

9.2. Korekta błędów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów.

9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego 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 grudnia 2012	31 grudnia 2011
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168
100 HUF	1,3977	1,4196
GBP	5,0119	5,2691
UAH	0,3825	0,4255
CZK	0,1630	0,1711
CHF	3,3868	3,6333
TRY	1,7357	1,7835
100 INR	5,6681	6,4100

*Źródło: NBP

9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Stawki amortyzacji zastosowane przez Grupę przedstawia poniższa tabela.

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10%
Urządzenia biurowe	20%
Komputery	30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10% - 95%
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

9.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi, w zależności od typu wartości niematerialnych, od 2 do do 5 lat.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. W Grupie nie wystąpiły wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania w związku z czym całość wartości niematerialnych podlega amortyzacji.

9.6. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- pożyczki i należności,

- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

O klasyfikacji instrumentów finansowych Grupa decyduje w momencie ich początkowego ujęcia.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie, są to akcje notowane na GPW i BSE oraz instrumenty pochodne notowane na GPW jak również *fx swap* i *forwardy* walutowe. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym rozpoznawane są pod datą zawarcia transakcji. Instrumenty 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.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Pochodne instrumenty finansowe będące w posiadaniu Grupy notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyjątkiem zawartych przez Spółkę transakcji *fx swap / forward*. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania instrumentów na Giełdzie Papierów Wartościowych z dnia bilansowego lub w przypadku instrumentów nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w oparciu o uznane modele wyceny wykorzystujące dane rynkowe z dnia wyceny (dzień bilansowy). Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa, a o wartości ujemnej – jako zobowiązania.

Pozostałe instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu będące w posiadaniu przez Grupę to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych w Warszawie i Budapeszcie. Dla potrzeb wyceny Grupa 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 roku obrotowego.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz okresu porównywalnego Grupa nie posiadała takich instrumentów finansowych.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Do pozycji pożyczki Grupa klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities. W związku z możliwością umorzenia pożyczek po okresie spłaty, Grupa stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Grupa zaliczyła pożyczki udzielone spółce zależnej niepodlegającej konsolidacji.

Do pożyczek i należności Grupa klasyfikuje również środki pieniężne utrzymywane głównie w formie lokat, należności handlowe opisane w nocie 9.7, należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będących przedmiotem wynajmu na rzecz IPOPEMA Business Services (umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego). Wartość należności z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 272 tys. zł (wobec 393 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku), z czego 145 tys. zł to należności długoterminowe (272 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku).

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz obligacje skarbowe nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od końca okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej, a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w innych całkowitych dochodach. W przypadku obligacji, zysk lub stratę odnoszoną na inne całkowite dochody stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów, pomniejszoną o odsetki naliczone do tego dnia za pomocą stopy określonej w zawartej umowie i wartością tych aktywów w skorygowanej cenie nabycia.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości netto na certyfikat ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na inne całkowite dochody.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego kosztu). Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Grupa usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

9.7. Należności

9.7.1. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, 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 końca okresu sprawozdawczego.

Należności ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość należności pomniejszana jest następnie o odpisy aktualizujące. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego należności w przypadku:

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

Oprócz tej generalnej zasady mogą być stosowane w Grupie odpisy indywidualne, gdy Grupa uznaje odzyskanie należności w pełnej wysokości za obciążone dużym ryzykiem. Odpisy indywidualne zostały zastosowane w przypadku pożyczek oraz należności handlowych.

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. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe przychody operacyjne.

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 rozliczeniowych 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 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 w 2012 roku, KDPW CCP (podmiot rozliczający transakcje) wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji rynkowych.

9.7.2. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

9.8. Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie, niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

Grupa identyfikuje następujące przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez składnik aktywów:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto Grupy jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły, lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią, znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są, lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych.

9.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy wraz z odsetkami należnymi za okres.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

9.10. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Pozostałe kapitały obejmują: kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe kapitały.

Kapitał zapasowy powstał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z aktualizacji wyceny oraz pozostały kapitał powstały w związku z realizacją programów motywacyjnych oraz rozwodnienia udziałów.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy tworzony z zysków zatrzymanych, kapitał rezerwy, łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości w momencie przejścia na MSR/MSSF, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

Spółka dominująca jest domem maklerskim, dlatego zobligowana jest do spełniania wymogów kapitałowych określonych Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów. Do kapitałów nadzorowanych Spółka zalicza sumę kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii (wyjaśnione poniżej) pomniejszoną o wartość akcji lub udziałów banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów.

Kapitały podstawowe ustalane na potrzeby obliczania nadzorowanych kapitałów obejmują:

- kapitał podstawowy, kapitał zapasowy,

- pozostałe kapitały rezerwowe,
- pozycje dodatkowe kapitałów podstawowych, tj. niepodzielony zysk z lat ubiegłych, zysk (strata) z bieżącej działalności,
- pozycje pomniejszające kapitały podstawowe, tj. należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne posiadane przez dom maklerski, wycenione według cen nabycia, pomniejszone o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości, wartość firmy, inne niż wartość firmy wartości niematerialne, niepokryta strata z lat ubiegłych, również w trakcie jej zatwierdzania oraz strata na koniec okresu sprawozdawczego.

Kapitały uzupełniające II kategorii domu maklerskiego obejmują:

- kapitał z aktualizacji wyceny utworzony na podstawie odrębnych przepisów,
- zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż pięć lat w kwocie pomniejszanej na koniec każdego roku w ciągu ostatnich pięciu lat trwania umowy o 20% tej kwoty,
- zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności.

Zarówno w roku bieżącym jak i poprzednim wymogi kapitałowe zostały spełnione w ujęciu skonsolidowanym. Niedotrzymanie wymogów kapitałowych, które było niedotrzymaniem planowym, odnotowano w 2012 roku w przypadku wymogów w ujęciu jednostkowym. Szczegóły dotyczące niedotrzymania wymogów zostały zaprezentowane w nocie 14.4.

9.11. Zobowiązania

9.11.1. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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 oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczane są również kredyty w rachunku bieżącym, których wycena opisana została w pkt. 9.6 powyżej.

Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano w pkt. 9.7.1 powyżej.

9.11.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

9.12. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

9.12.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Pomimo, że w niektórych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminy zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw. W Grupie do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się w szczególności rozliczenia z tytułu urlopów pracowniczych, premii, poniesionych lecz niezafakturowanych/nierozliczonych do dnia bilansowego kosztów.

9.12.2. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Rezerwy prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego).

9.13. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Grupy uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym ujmowane są jako zobowiązania (prezentowane w pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne).

9.14. Przychody z działalności podstawowej

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych brutto na rachunek własny jednostki gospodarczej.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Jeżeli na świadczenie usług składa się niedająca się dokładnie określić liczba działań wykonywanych w określonym przedziale czasu, ze względów praktycznych przychody ujmuje się w oparciu o metodę liniową (równomiernie) na przestrzeni danego okresu.

Głównym źródłem przychodów Grupy są przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rzecz klientów, a także przychody z tytułu świadczenia usług bankowości inwestycyjnej, w tym z oferowania papierów wartościowych i doradztwa w zakresie fuzji i przejęć, przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych, opłaty związane z tworzeniem funduszy i wydawaniem certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy, przychody z tytułu zarządzania aktywami oraz przychody z tytułu usług doradczych z zakresu strategii i działalności operacyjnej przedsiębiorstw oraz doradztwie w obszarze IT.

Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi realizowane są w ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities w związku z pośrednictwem przy zawieraniu transakcji przez klientów instytucjonalnych na rynku akcji w Warszawie i Budapeszcie oraz na rynku obligacji. Wartość tych przychodów jest uzależniona od wartości generowanych obrotów, a ich rozpoznanie ma miejsce przy każdej zawieranej transakcji. Przychody z tytułu doradztwa są rejestrowane stopniowo w miarę realizacji zlecenia. Przychody za zarządzanie funduszami ujmuje się w wysokości określonej w statucie funduszy lub innym dokumencie wiążącym.

9.15. Wynik z instrumentów finansowych

9.15.1. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu obejmuje przychody z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach, odsetki, korekty aktualizujące wartość, zyski ze sprzedaży/umorzenia. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu obejmują korekty aktualizujące wartość oraz stratę ze sprzedaży/umorzenia.

9.15.2. Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży

Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży obejmuje przychody z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach, odsetki, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych oraz zyski ze sprzedaży/umorzenia. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmują odpisy z tytułu utraty wartości oraz stratę ze sprzedaży/umorzenia.

9.16. Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie szacunków Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa weryfikuje szacunki dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do

przynania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

9.17. Przychody i koszty finansowe

Przychodami finansowymi Grupy są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich naliczenia.

Do kosztów finansowych Grupa zalicza w szczególności: koszty pozyskania finansowania, odsetki od kredytów i pożyczek, pozostałe odsetki oraz ujemne różnice kursowe i finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują przychody lub koszty finansowe.

Koszty finansowania zewnętrznego (koszty kredytu) wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Grupa kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego w postaci kosztów poniesionych w związku z uzyskaniem pożyczek i kredytów udzielonych na okresy dłuższe niż 12 miesięcy. Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych. Koszty aktywowane ujmuje się w okresach, jakich dotyczą.

Grupa nie ponosi kosztów finansowania zewnętrznego, które przeznaczone byłyby na nabycie, budowę lub wytworzenie składnika aktywów.

9.18. Podatek dochodowy

9.18.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego.

9.18.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyliczane jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozwiązane, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

10. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego jednostce dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwodniące akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym, w zakresie w jakim został on wdrożony. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu

określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 1.880.952 akcji, z czego 62.384 akcji zostało uznane jako rozwadniające i powiększyło liczbę akcji na potrzeby wyczenia zysku rozwodnionego. Z uwagi na niewielką liczbę akcji rozwadniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na podobnym poziomie w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym.

	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji – w szt.	29 752 122	29 554 801
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 725 166	29 521 034
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 787 550	29 754 097
Zysk netto z dz. kontynuowanej		
- zwykły	0,30	0,83
- rozwodniony	0,30	0,82

11. Sezonowość działalności

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- 1) Segment „Usługi maklerskie i pokrewne” obejmujący działalność IPOPEMA Securities tj. działalność maklerską oraz bankowość inwestycyjną, koncentrującą się na na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie Spółka pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również na obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy *private equity* oraz w transakcjach typu *pre-IPO*). Segment obejmuje również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw.
- 2) Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI oraz IPOPEMA AM, zajmujące się głównie tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzaniem portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
- 3) Segment „Usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting zajmującą się głównie doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, doradztwem w zakresie informatyki, działalnością związaną z oprogramowaniem.

01.01.2012 - 31.12.2012	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze	Razem		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	52 057	29 922	13 891	95 870	-	95 870
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	- 53	- 1 544	- 163	- 1 760	-	- 1 760
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	52 004	28 378	13 728	94 110	-	94 110
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 43 186	- 27 880	- 11 714	- 82 780	-	- 82 780
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	159	2 367	196	2 722	-	2 722
Koszty segmentu ogółem	- 43 027	- 25 513	- 11 518	- 80 058	-	- 80 058
Zysk (strata) segmentu	8 977	2 865	2 210	14 052	-	14 052
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	8 977	2 865	2 210	14 052	-	14 052
Przychody z tytułu odsetek	1 179	178	1	1 358	-	1 358
Koszty z tytułu odsetek	- 1 733	- 55	- 1	- 1 789	-	- 1 789
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	786	1 954	- 134	2 606	-	2 606
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	324	66	70	460	-	460
Wyłączenia konsolidacyjne	- 4 953	- 700	-	- 5 653	-	- 5 653
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	4 580	4 308	2 146	11 034	-	11 034
Podatek dochodowy	1 004	- 304	448	1 148	-	1 148
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

Podatek dochodowy ogółem	1 004	- 304	448	1 148	-	1 148
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 576	4 612	1 698	9 886	-	9 886
Zysk netto za okres (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego)	3 680	4 612	1 698	9 991	-	9 990
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2012						
Aktywa segmentu	761 998	22 320	8 731	793 049	-	793 049
Inwestycje segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	761 998	22 320	8 731	793 049	-	793 049
Zobowiązania segmentu	704 373	3 040	2 427	709 840	-	709 840
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 143	2 837	-	7 980	-	7 980
Wynik segmentu	3 576	4 612	1 698	9 886	-	9 886
Kapitały własne	54 120	8 536	- 470	62 186	-	62 186
Udziały niekontrolujące	-	-	3 157	3 157	-	3 157
Pasywa ogółem	767 212	19 025	6 812	793 049	-	793 049
Pozostałe informacje dotyczące segmentu w okresie 01.01-31.12.2012						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	3 370	664	66	4 100	-	4 100
rzeczowe aktywa trwałe	2 435	137	47	2 619	-	2 619
wartości niematerialne	935	527	19	1 481	-	1 481
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	482	629	48	1 159	-	1 159
Amortyzacja wartości niematerialnych	671	57	15	743	-	743
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	41	-	41	-	41
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna realizowana jest głównie na Węgrzech, a wartość sprzedaży do krajów o jednolitym ryzyku (tj. głównie na Węgrzech, w Czechach) nie przekracza 3% sumy przychodów ze sprzedaży (2.659 tys. zł). Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

01.01.2011 - 31.12.2011	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze	Razem		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	72 427	22 550	17 530	112 507	-	112 507
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	- 92	- 77	- 169	-	- 169
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	72 427	22 458	17 453	112 338	-	112 338
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 51 325	- 18 439	- 13 675	- 83 439	-	- 83 439
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	101	198	-	299	-	299
Koszty segmentu ogółem	- 51 224	- 18 241	- 13 675	- 83 140	-	- 83 140
Zysk (strata) segmentu	21 203	4 217	3 778	29 198	-	29 198
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	21 203	4 217	3 778	29 198	-	29 198
Przychodu z tytułu odsetek	1 289	173	12	1 474	-	1 474
Koszty z tytułu odsetek	- 1 137	- 2	-	- 1 139	-	- 1 139
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	- 2 060	788	153	- 1 119	-	- 1 119
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	4 142	- 180	-	3 962	-	3 962
Wyłączenia konsolidacyjne	- 481	- 188	-	- 669	-	- 669
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	22 956	4 808	3 943	31 707	-	31 707

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

Podatek dochodowy	- 3 876	- 954	- 756	- 5 586	-	- 5 586
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 3	-	- 3	-	- 3
Podatek dochodowy ogółem	3 876	957	756	5 589	-	5 589
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	19 080	3 851	3 187	26 118	-	26 118
Zysk netto za okres (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego)	19 242	3 851	3 187	26 280	-	26 280
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2011						
Aktywa segmentu	600 596	20 334	10 245	631 175	-	631 175
Inwestycje segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	600 596	20 334	10 245	631 175	-	631 175
Zobowiązania segmentu	535 266	1 993	3 389	540 648	-	540 648
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 715	2 843	-	9 558	-	9 558
Wynik segmentu	19 080	3 851	3 187	26 118	-	26 118
Kapitały własne	49 423	4 829	- 2 825	51 427	-	51 427
Udziały niekontrolujące	-	-	3 424	3 424	-	3 424
Pasywa ogółem	610 484	13 516	7 175	631 175	-	631 175
Pozostałe informacje dotyczące segmentu w okresie 01.01-31.12.2011						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	1 209	821	76	2 106	-	2 106
rzeczowe aktywa trwałe	536	550	55	1 141	-	1 141
wartości niematerialne	673	271	21	965	-	965
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	488	157	60	705	-	705
Amortyzacja wartości niematerialnych	569	19	22	610	-	610
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna realizowana jest głównie na Węgrzech, a wartość sprzedaży do krajów o jednolitym ryzyku (tj. na Węgrzech) nie przekracza 5% sumy przychodów ze sprzedaży (4.962 tys. zł). Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

13. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

13.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	8	15
Środki pieniężne w banku	21 986	40 179
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	228 696	56 206
Inne aktywa pieniężne	4 091	4 091
Środki pieniężne razem	254 781	100 491
W tym środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w PLN	238 243	82 102
Środki pieniężne w EUR	15 236	16 124
Środki pieniężne w USD	439	321
Środki pieniężne w HUF	660	1 925
Środki pieniężne (inne waluty)	203	19
Razem środki pieniężne	254 781	100 491

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i inne aktywa własne	36 381	54 716
Środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycie papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	218 400	45 775
Środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem środki pieniężne	254 781	100 491

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według zmiennych i stałych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe prezentowane są w pozycji: Inne środki pieniężne. Natomiast lokaty powyżej 3 m-cy prezentowane są w pozycji: Inne aktywa pieniężne.

W pozycji Inne środki pieniężne wykazane zostały również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunku bankowym Spółki dominującej w kwocie 218.400 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w kwocie 45.775 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według stałych i zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

13.2. Należności

Na dzień 31 grudnia 2012 roku stan należności krótkoterminowych wyniósł 518.522 tys. zł wobec 512.901 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku.

Należności krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	156 560	212 713
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji	151 661	202 447
- zawartych na GPW w Warszawie	144 546	186 526
- zawartych na GPW w Budapeszcie	479	15 921
- zawartych na GPW w Wiedniu	1 419	-
- pozostałe	5 217	-
d) pozostałe	4 899	10 266
2. Od jednostek powiązanych	832	1 213
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	305 805	251 990
a) z tytułu transakcji	305 188	251 990
- zawartych na GPW w Warszawie *	289 547	246 585
- zawartych na GPW w Budapeszcie	15 641	5 405
- zawartych na rynku pozagiełdowym	-	-
b) pozostałe	617	-
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	-	-
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	45 129	42 476
- z funduszu rozliczeniowego	45 129	42 476
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	6 727	3 577
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
8. Od izby gospodarczej	-	-
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	24	249
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
11. Pozostałe	3 445	683
Należności krótkoterminowe razem	518 522	512 901

*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 w 2012 roku, zawierają odpowiednio należności i zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbie rozliczeniowej jeszcze nie nastąpił. W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdzie papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec stron transakcji rynkowych (banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich – tzw. anonimowa strona transakcji) oraz należności od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdzie papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

Odpisy z tytułu utraty wartości pomniejszają wartość bilansową należności, do której odpis został utworzony.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	499 596	493 018
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	19 278	21 587
Należności krótkoterminowe brutto razem	518 874	514 605

13.2.1. Wiekowanie należności

Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	509 918	507 418
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	737	1 839
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 434	372
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	8 219	5 348
Należności razem (brutto)	520 308	514 977
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 352	- 1 704
Należności razem (netto)	519 956	513 273

Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	5 636	1 739
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 009	707
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	873	1 211
d) powyżej 1 roku do 5 lat	701	1 691
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	8 219	5 348
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 352	- 1 704
Należności razem (netto)	7 867	3 644

13.3. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	750	880
koszty serwisu informacyjnego	55	28
koszty administracyjne funduszy	161	398
podatek VAT naliczony do rozliczenia w 2012 / 2011 roku	21	84
opłaty członkowskie	30	27
koszty do refakturowania	109	132
pozostałe	374	211
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
przychody fakturowane w następnym okresie	-	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne razem	750	880

13.4. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

	31.12.2012	31.12.2011
- akcje	292	1 293
- instrumenty pochodne (<i>fx swap, forward</i>)	38	228
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	330	1 521

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, za wyjątkiem kontraktów *fx swap / forward*, będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku notowane są w PLN oraz nabyte zostały w PLN.

Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 292 tys. zł wobec 1.316 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2011 roku. Wartość odpisów z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła odpowiednio 0 tys. zł oraz (-) 22 tys. zł.

13.5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży o wartości 5.682 tys. zł wobec 6.016 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wśród instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa posiada certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w wysokości 3.500 tys. zł wobec 3.894 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku, obligacje skarbowe w wysokości 2.159 tys. zł (2.115 tys. zł na dzień 31.12.2011) oraz udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji w wysokości 23 tys. zł (7 tys. zł na 31.12.2011).

Udziały w jednostkach zależnych niepodlegające konsolidacji nie są notowane na aktywnym rynku. Grupa wycenia je w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. W 2012 roku i 2011 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

13.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31 grudnia 2012 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	1 327	4 157	-	1 043	33	6 560
b) zwiększenia (z tytułu)	-	20	343	805	34	2 222	3 424
- zakup	-	20	343	-	34	2 222 *	2 619
- przejęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie - leasing	-	-	-	805	-	-	805
c) zmniejszenia	-	-	230	-	-	-	230
- likwidacja	-	-	230	-	-	-	230
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	1 347	4 270	805	1 077	2 255	9 754
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	972	2 505	-	649	-	4 126
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	256	372	88	229	-	945
- roczny odpis amortyzacyjny	-	256	586	88	229	-	1 159
- rozszerzenie grupy	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-214	-	-	-	-214
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	1 228	2 877	88	878	-	5 071
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	41	-	-	-	-	41
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	355	1 652	-	394	33	2 434
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	78	1 393	717	199	2 255	4 642

* Pozycja zakup środków trwałych w budowie w 2012 roku dotyczy głównie nakładów poniesionych na środki trwałe w związku ze zmianą siedziby Spółki. Od 21 stycznia 2013 roku siedziba Spółki mieści się na ul. Próżnej 9 w Warszawie.

Stan na 31 grudnia 2011 roku

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	86	3 144	-	455	2	3 687
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 241	1 013	-	588	33	2 875
- zakup	-	-	877	-	203	33	1 114
- przejęcie z inwestycji	-	22	3	-	-	-	25
- rozszerzenie grupy	-	1 219	133	-	385	-	1 737
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	2	2
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-

- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	2	2	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	1 327	4 157	-	1 043	33	6 560
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	36	1 860	-	219	-	2 115
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	936	645	-	430	-	2 011
- roczny odpis amortyzacyjny	-	36	512	-	157	-	705
- rozszerzenie grupy	-	900	133	-	273	-	1 306
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	972	2 505	-	649	-	4 126
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	50	1 284	-	236	2	1 572
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	355	1 652	-	394	33	2 434

13.6.1. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2012 roku odpis z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych wyniósł 41 tys. zł, w roku 2011 Grupa nie stwierdziła utraty wartości majątku Grupy.

13.7. Wartości niematerialne

Stan na 31 grudnia 2012 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne / zaliczki	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	73	-	58	5 157	-	109	5397
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	19	1 040	-	483	1 542
- zakup	-	-	19	1 040	-	483	1 542
- rozszerzenie grupy	-	-	-	-	-	-	-
- zakończone prace rozwojowe	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	73	-	77	6 197	-	592	6 939
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	11	-	51	3 067	-	-	3 129
f) amortyzacja za okres	14	-	16	713	-	-	743
- amortyzacja (odpis roczny)	14	-	16	713	-	-	743
- rozszerzenie grupy	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	25	-	67	3 780	-	-	3 872
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	62	-	7	2 090	-	109	2 268
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	48	-	10	2 417	-	592	3 067

Stan na 31 grudnia 2011 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne / zaliczki	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	37	4 162	-	-	4 199
b) zwiększenia (z tytułu)	73	-	21	995	-	109	1 198
- zakup	-	-	21	767	-	109	897
- rozszerzenie grupy	-	-	-	228	-	-	228
- zakończone prace rozwojowe	73	-	-	-	-	-	73
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	73	-	58	5 157	-	109	5397
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	28	2 311	-	-	2 339
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	11	-	23	756	-	-	790
- amortyzacja (odpis roczny)	11	-	23	576	-	-	610
- rozszerzenie grupy	-	-	-	180	-	-	180
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	11	-	51	3 067	-	-	3 129
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	9	1 851	-	-	1 860
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	62	-	7	2 090	-	109	2 268

13.7.1. Kupno i sprzedaż

W 2012 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 1.542 tys. zł (w 2011 roku: 897 tys. zł). Zarówno w 2012 roku jak i w 2011 roku Grupa nie dokonała sprzedaży wartości niematerialnych.

W 2012 roku Grupa wśród wartości niematerialnych i prawnych identyfikuje prace rozwojowe w wysokości 62 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku.

13.7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W roku 2012 i 2011 Grupa nie stwierdziła utraty wartości majątku Grupy.

13.7.3. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w kosztach działalności podstawowej w pozycji 'Amortyzacja'. Amortyzacja za 2012 rok wyniosła 743 tys. zł, a za 2011 rok 610 tys. zł.

14. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej - kapitały

14.1. Kapitał podstawowy

Dane finansowe dotyczące kapitału zostały przedstawione w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zarejestrowany kapitał podstawowy wynosił 2.975.212,20 zł i dzielił się na 29.752.122 akcji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zarejestrowany kapitał podstawowy wynosił 2.955.480,10 zł i dzielił się na 29.554.801 akcji.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2012

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ¹	2 851 420	Akcje opłacone w całości	285 142
OFE PZU „Złota Jesień” ^{**}	2 770 000	Akcje opłacone w całości	277 000
Fundusz PRE-IPO FIZAN ²	2 188 370	Akcje opłacone w całości	218 837
KL Lewandowska S.K.A. ³	2 086 749	Akcje opłacone w całości	208 675
JLK Lewandowski S.K.A. ⁴	2 066 249	Akcje opłacone w całości	206 625
JLS Lewandowski S.K.A. ⁴	2 066 249	Akcje opłacone w całości	206 625
Aviva OFE Aviva BZ WBK [*]	1 562 539	Akcje opłacone w całości	156 254
Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 591 576		1 559 158

^{*} Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

² Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

³ Podmiot zależny od Katarzyny Lewandowskiej

⁴ Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2011

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ¹	2 851 420	Akcje opłacone w całości	285 142
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ²	2 188 370	Akcje opłacone w całości	218 837
KL Lewandowska S.K.A. ³	2 086 749	Akcje opłacone w całości	208 675
JLK Lewandowski S.K.A. ⁴	2 066 249	Akcje opłacone w całości	206 625
JLS Lewandowski S.K.A. ⁴	2 066 249	Akcje opłacone w całości	206 625
PZU OFE [*]	2 251 346	Akcje opłacone w całości	225 135
TFI Allianz Polska S.A. ^{5**}	1 922 383	Akcje opłacone w całości	192 238
Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 432 766		1 543 277

^{*} Dane na podstawie raportu rocznego OFE PZU „Złota Jesień”

^{**} Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

² Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

³ Podmiot zależny od Katarzyny Lewandowskiej

⁴ Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

⁵ Akcje posiadane przez fundusze Allianz Platinum FIZ oraz Allianz FIO

W 2012 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej został podwyższony o 20 tys. zł poprzez emisję nowych akcji serii C, w związku z czym kapitał podstawowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 2.975 tys. zł (na 31 grudnia 2011 roku wynosił 2.955 tys. zł) i dzielił się na:

- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz,
- 1.180.712 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Podniesienie kapitału podstawowego jest efektem objęcia w lutym 2012 roku akcji nowej emisji serii C wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w związku z wdrożonym w Spółce programem motywacyjnym (pkt. 17.1 informacji dodatkowej).

W lutym 2013 roku objęta została kolejna pula akcji w ramach ww. Programu Motywacyjnego w liczbie 185.714 sztuk.

W 2011 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej został podwyższony o 21 tys. zł poprzez emisję nowych akcji zwykłych o wartości 0,10 zł każda. Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2011 roku wynosi 2.955 tys. zł i dzielił się na:

- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz,
- 983.391 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcjom wszystkich serii (A, B i C) przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami.

Sprzedaż akcji Spółki przez osoby powiązane

W dniu 12 kwietnia 2011 roku miały miejsce transakcje sprzedaży akcji Spółki, w wyniku których niektórzy członkowie zarządu i rady nadzorczej, bądź osoby z nimi powiązane, sprzedały łącznie 3.190.951 akcji IPOPEMA Securities S.A. Szczegółowe informacje dotyczące ww. transakcji przekazane zostały do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki nr 11/2011 z 12 kwietnia 2011 r.

14.2. Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną. Nadwyżka została pomniejszona o koszty emisji akcji; kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszony o koszty emisji na 31 grudnia 2012 roku wyniósł 9.441 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zapasowy wyniósł 8.474 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W pozycji tej księgowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał z aktualizacji wyceny wyniósł 570 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał z aktualizacji wyceny wyniósł 716 tys. zł.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały zostały utworzone w związku z realizowanym programem motywacyjnym oraz w związku ze zmianą wartości udziałów w spółce zależnej. Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe kapitały miały wartość 2.831 tys. zł wobec 2.727 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółki akcyjne tj. w przypadku Grupy IPOPEMA: IPOPEMA Securities, IPOPEMA TFI oraz IPOPEMA AM, zobowiązane są utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału podstawowego. Na koniec okresu sprawozdawczego poziom tego kapitału wynosi 992 tys. zł wobec 985 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2011 roku.

Zyski zatrzymane	31.12.2012	31.12.2011
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	22 387	13 372
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	9 054	24 487
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF	24 814	24 814
Razem zyski zatrzymane	56 255	62 673

Dywidendy

Dywidendy za dany rok zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a niewypłacone na koniec okresu sprawozdawczego, ujawnia się w pozycji zobowiązania z tytułu dywidendy w „pozostałych zobowiązaniach”. Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły niewypłacone dywidendy.

14.3. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące (będące w posiadaniu udziałowców w IPOPEMA Business Consulting) według stanu na 31 grudnia 2012 roku wyniosły 3.157 tys. zł wobec 3.424 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

14.4. Wymogi kapitałowe

Spółka dominująca IPOPEMA Securities oraz spółka zależna IPOPEMA Asset Management są domami maklerskimi, podlegają zatem wymogom kapitałowym określonym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dn. 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów.

IPOPEMA Securities S.A. spełnia warunki uznania za unijną dominującą firmę inwestycyjną, w związku z powyższym niezależnie od wymogu spełniania norm adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym, Spółka zobowiązana jest dodatkowo do spełnienia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym.

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków naruszenia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym. Przekroczenie wymogów wystąpiło w 2012 roku w ujęciu jednostkowym.

Data niedotrzymania lub przekroczenia wymogów kapitałowych	Przyczyny niedotrzymania lub przekroczenia wymogów kapitałowych	Czy notyfikowano wcześniej informację do KNF o możliwości niedotrzymania lub przekraczania wymogów kapitałowych
07.12.2012 10.12.2012 11.12.2012 12.12.2012 13.12.2012	Wpływ znaczących kwot środków pieniężnych na rachunki bankowe Spółki w związku z przeprowadzaną ofertą publiczną	Notyfikacja o planowanym niedotrzymaniu lub przekroczeniu wymogów kapitałowych została przekazana do KNF w dniu 20.11.2012 w sprawozdaniu miesięcznym MRF

IPOPEMA Securities S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej pełniła rolę oferującego w publicznej ofercie akcji, w związku z którą na rachunki bankowe Spółki wpłynęły środki pieniężne klientów w znaczącej wysokości. Środki utrzymywane były na rachunkach bankowych Spółki w okresie od 7 do 13 grudnia 2012 roku. Spowodowało to wzrost wartości ryzyka kredytowego Spółki i w konsekwencji doprowadziło do przekraczania wymogów kapitałowych w wyżej wymienionych datach. Po tym okresie wskaźniki adekwatności kapitałowej powróciły do stanu zgodnego z wymogami określonymi w Art. 98a ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Przekroczenie to miało charakter planowany i w trybie określonym przepisami zgłoszone zostało z odpowiednim wyprzedzeniem do Komisji Nadzoru Finansowego.

Zgodnie ze sprawozdaniem o skonsolidowanych wymogach kapitałowych przekazywanym dla Komisji Nadzoru Finansowego, poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów na 31 grudnia 2012 roku wyniósł: 67.514 tys. zł wobec 66.195 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku.

Poniższe tabele prezentują dane śródroczne dotyczące kapitałów nadzorowanych oraz wymogów kapitałowych.

Data	Skonsolidowane k. podstawowe			Skonsolidowane k. uzupełniające II kategorii	Skonsolidowane k. uzupełniające III kategorii	Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	Skonsolidowane kapitały nadzorowane, razem	Skonsolidowany całkowity wymóg kapitałowy
	K.zasadnicze	Dodatkowe pozycje skons. kapitałów podstaw.	Pozycje pomniejszające skons. kapitały podstawowe					
Wartości średnioroczne 2012	60 121	8 324	2 641	1 220	-	3 682	70 706	24 825
Wartości średnioroczne 2011	51 622	13 988	2 132	1 142	-	2 747	67 367	28 476
31.12.2012	62 450	4 405	3 067	569	-	3 157	67 514	27 829
31.12.2011	52 343	11 981	2 268	715	-	3 424	66 195	28 182

Wymogi kapitałowe w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk

Data	Ryzyko rynkowe (r. walutowe)	Ryzyko kredytowe	Ryzyko operacyjne	Skonsolidowany całkowity wymóg kapitałowy
Wartości średnioroczne 2012	661	13 997	10 167	24 825
Wartości średnioroczne 2011	503	18 773	9 200	28 476
31.12.2012	1 231	16 406	10 192	27 829
31.12.2011	489	17 501	10 192	28 182

Zarówno w roku 2012 jak i w 2011 następujące pozycje miały wartość 0 zł:

- akcje lub udziały banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych;
- pożyczki podporządkowane udzielone bankom, innym domom maklerskim, zagranicznym firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i instytucjom finansowym zaliczane do ich kapitałów własnych;
- wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dn. 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów, które obowiązuje od 2010 roku, obowiązek wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych powstaje jedynie w przypadku nie wyliczania przez podmiot wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

15. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

15.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

15.1.1. Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	2012 rok	2011 rok
Stan na początek okresu sprawozdawczego	8 507	6 810
Stan rozliczeń międzyokresowych biernych w CSAM na 30.09.2011 r.	-	2 802
Utworzone w ciągu roku obrotowego	10 310	14 717
Wykorzystane	10 351	15 822
Rozwiązane	486	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 980	8 507

15.1.2. Stan rozliczeń międzyokresowych biernych na koniec okresu sprawozdawczego

	31.12.2012	31.12.2011
Świadczenia pracownicze *	6 338	7 333
Inne	1 642	1 174
Razem	7 980	8 507

* świadczenia pracownicze, zgodnie z MSR 19, stanowią świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń, składek na ubezpieczenia społeczne, płatnego urlopu wypoczynkowego, płatnych zobowiązań chorobowych, udziałów w zyskach i premii, jak również obejmują świadczenia po okresie zatrudnienia, jak: emerytury, pozostałe świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników.

Grupa tworzy szacunki dotyczące zobowiązań na podstawie najlepszej wiedzy, jaką posiada na moment sporządzenia sprawozdania finansowego. Rozliczenia międzyokresowe bierne obarczone są niepewnością dotyczącą dokładności kwoty oraz terminu jej realizacji. Zobowiązania z tytułu premii zostaną zrealizowane w przeciągu 12 miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Zobowiązania z tytułu świadczeń urlopowych wyliczane są na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, a termin wypływu środków pieniężnych związanych z realizacją tego zobowiązania jest trudny do określenia. Zobowiązanie jest realizowane w momencie

ustania stosunku pracy z pracownikiem. Inne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami krótkoterminowymi, wpływ środków pieniężnych z nimi związany przewidywany jest w okresie kilku miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

15.2. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

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 zobowiązanie z tego tytułu w wysokości 19 tys. zł na prognozowaną kwotę kosztu wynikającą z korekt rozliczeń ZUS za lata 2009-2010.

15.3. Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Wobec klientów	459 407	273 727
Wobec jednostek powiązanych	-	389
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	216 673	240 732
a) z tytułu zawartych transakcji **	216 673	240 732
b) pozostałe	-	-
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	749	836
Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	454	3 912
Wobec izby gospodarczej	-	-
Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
Kredyty i pożyczki	25 213	15 083
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	25 213	15 083
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Weksłowe	-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 273	1 390
Z tytułu wynagrodzeń	1	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	589	512
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	3 615	3 886
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	3 615	3 886
- zobowiązania finansowe (wycena kontraktów terminowych)*	-	54
- pozostałe zobowiązania	3 615	3 832
Zobowiązania krótkoterminowe razem	707 974	540 467

* Metody wyceny zobowiązań finansowych (wycena kontraktów terminowych) opisane zostały w nocie 9.6.

** 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 w 2012 roku, zawierają odpowiednio należności i zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 25.1 informacji dodatkowej.

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów opisanych w nocie 15.3.2 są nieoprocentowane.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	216 673	240 732
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	199 397	221 519
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie	15 858	19 213
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu	1 418	-
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
Pozostałe	-	-
Zobowiązania od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	216 673	240 732

Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	671 821	518 214
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	36 153	22 253
Zobowiązania krótkoterminowe razem	707 974	540 467

15.3.1. Wiekowanie zobowiązań

Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	707 237	540 293
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	350	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	114	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	526	-
e) powyżej 5 lat	-	-
f) dla których termin wymagalności upłynął	273	174
Zobowiązania razem	708 500	540 467

Powyższa analiza została przeprowadzona na podstawie danych zdyskontowanych - z uwagi na nieistotną różnicę pomiędzy danymi zdyskontowanymi i niezdykontowanymi, która dotyczy głównie zobowiązań z tytułu leasingu i zobowiązań z tytułu kredytów. Zobowiązania z tytułu kredytów mają postać linii kredytowej (jak opisano poniżej) i zmienną wartość w trakcie każdego okresu, w związku z czym nie jest możliwe wskazanie dokładnej kwoty odsetek.

15.3.2. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2012	31.12.2011
a) kredyt bankowy	25 213	15 083
- kwota kredytu pozostała do spłaty	25 213	15 083
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	25 213	15 083

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała 25.213 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 15.083 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 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:

- 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.
- 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.

Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych. Odsetki od kredytu za m-c grudzień 2012 roku w wysokości 4 tys. zł nie zostały zrealizowane w 2012 roku, ich zapłata nastąpiła w styczniu 2013 roku wobec 105 tys. zł nierealizowanych kosztów odsetkowych w 2011 roku.

16. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

16.1. Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	2012 rok	2011 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	37 799	57 683
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	13 781	14 481
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami klientów	28 378	22 458
Przychody z tytułu usług doradczych	13 727	17 453
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	425	263
Przychody z działalności podstawowej razem	94 110	112 338

16.2. Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	2012 rok	2011 rok
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	10 732	14 194
Wynagrodzenia	40 483	41 933
Ubezpieczenia społeczne	2 071	1 291
Świadczenia na rzecz pracowników	466	515
Zużycie materiałów i energii	643	739
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 831	1 905
Amortyzacja	1 902	1 315
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 991	1 587
Pozostałe	19 939	19 661
Razem koszty działalności podstawowej	80 058	83 140

16.2.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych (uszczegółowienie)	2012 rok	2011 rok
Koszty wynagrodzeń	40 378	41 771
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 071	1 291
Koszty przyszłych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	105	162
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	466	515
Razem koszty świadczeń pracowniczych	43 020	43 739

16.3. Przychody i koszty finansowe

Pozostałe przychody finansowe	2012 rok	2011 rok
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	77	71
2. Odsetki od lokat i depozytów	1 266	1 386
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	1 266	1 386

3. Pozostałe odsetki	15	17
4. Dodatnie różnice kursowe	692	1 686
5. Pozostałe	1 929	1 589
Przychody finansowe, razem	3 979	4 749

Pozostałe koszty finansowe	2012 rok	2011 rok
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	1 597	1 134
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	1 597	1 134
2. Pozostałe odsetki	193	5
3. Ujemne różnice kursowe	2 010	69
a) zrealizowane	19	69
b) niezrealizowane	1 991	-
4. Pozostałe	4 045	2 381
Koszty finansowe, razem	7 845	3 589

Stopa kapitalizacji w 2012 roku oraz w 2011 roku wyniosła 0%, Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

16.4. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu

Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w 2012 roku wyniósł (-) 831 tys. zł, wobec (-) 2.753 tys. zł w 2011 roku. W wyniku z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu znajdują się między innymi przychody z tytułu dywidend na łączną kwotę 175 tys. zł w roku 2012 i 34 tys. zł w roku 2011.

16.5. Przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2012 rok	2011 rok
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	-
b) rozwiązanie rozliczeń międzyokresowych	90	-
c) rozwiązanie odpisu na należności	233	135
d) przychód netto z transakcji nabycia CSAM	-	4 036
e) pozostałe w tym:	453	334
- korekta VAT	-	-
- pozostałe	453	334
Pozostałe przychody operacyjne razem	780	4 505

Pozostałe koszty operacyjne	2012 rok	2011 rok
a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	-
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
c) odpisy aktualizujące należności	21	167
d) pozostałe w tym:	1 048	1 045
- składki członkowskie	30	30
- darowizny	-	-
- spisane należności	-	-
- koszty refakturowane	800	693
- pozostałe	218	322
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 073	1 212

17. Świadczenia pracownicze

17.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 23 marca 2009 uchwałą Zarządu Spółki dominującej przyjęty został Regulamin Programu Motywacyjnego (z późn. zm.), który zatwierdzony został również przez Radę Nadzorczą Spółki. Przyjęcie ww. regulaminu było konsekwencją uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z 5 grudnia 2007 roku (zmienionej uchwałą z dnia 20 marca 2009 roku) w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki oraz spółki zależnej – IPOPEMA TFI S.A. oraz innych osób kluczowych dla realizacji strategii Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities Program oparty jest na akcjach serii C Spółki, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w maksymalnej liczbie 4.857.140, nie później niż do 30 listopada roku 2017. Programy rozliczane są w instrumentach kapitałowych.

W ramach Programu Motywacyjnego wyodrębnione zostały trzy Plany Opcyjne, z których pierwszym objęci zostali członkowie zarządu IPOPEMA TFI S.A., którzy łącznie uprawnieni byli (z zastrzeżeniem spełnienia określonych kryteriów) do nabycia 1.166.667 Akcji serii C po jednostkowej cenie emisyjnej 0,47 zł („Plan Opcyjny I”). W latach 2009 i 2010 osoby te objęły łącznie 770.891 akcji (357.143 w roku 2009 i 413.748 w roku 2010), a finalne rozliczenie nastąpiło w roku 2011 w oparciu o wyniki roku 2010, przy czym wobec niespełnienia wszystkich wymaganych kryteriów nie udostępniono pozostałych akcji w ramach Planu Opcyjnego I.

W ramach Planu Opcyjnego II pozostałe osoby objęte Programem Motywacyjnym zostały uprawnione do nabycia łącznie 714.285 Akcji serii C po cenie emisyjnej równej cenie akcji Spółki sprzedawanych w ofercie prywatnej poprzędzającej wprowadzenie do notowań na GPW tj. 5 zł. Pierwsza z transz udostępnionych w ramach tego Planu w liczbie 212.500 akcji objęta została przez osoby uprawnione w roku 2011 r., a kolejna w 2012 roku w liczbie 197.321 akcji a następnie 185.714 akcji w roku 2013. W ramach Planu objętych może być jeszcze maksymalnie 118.750 akcji, które będą mogły być objęte nie później niż w dniu 30 listopada 2017 r. tj. końcowej, określonej uchwałą nr 3 NWZA Spółki z 5 grudnia 2007 r. dacie objęcia Akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Z pozostałej puli 2.976.188 Akcji serii C objętych kapitałem warunkowym („Plan Opcyjny III”), dotychczas przyznane zostało warunkowe prawo do objęcia 297.522 akcji w maksymalnym terminie do 31 grudnia 2015 r. Cena emisyjna ww. akcji wynosić będzie 6,01 zł i określona została zgodnie z warunkami programu motywacyjnego dla Planu Opcyjnego III jako średnia z notowań w określonym okresie akcji Spółki na GPW. W odniesieniu do pozostałych Akcji serii C z Planu Opcyjnego III, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została ustalona lista osób uprawnionych do ich objęcia, jak również nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące ich ewentualnego zaoferowania.

W związku z przejściem na system raportowania finansowego zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, konieczne było uwzględnienie w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. wpływu wyceny programów opcyjnych realizowanych przez Grupę. W 2012 roku koszty ww. programów obciążą koszty wynagrodzeń kwotą 104 tys. zł wobec 162 tys. zł w 2011 roku i w całości odnoszą się do kosztów IPOPEMA Securities S.A.

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).

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 28 listopada 2012 roku podjęło uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2012 z kapitałów rezerwowych w wysokości 2,2 mln zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 1.099,45 zł. Dywidenda została w całości wypłacona w 2012 roku.

Walne zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 23 kwietnia 2012 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 3,8 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 3,8 zł. Do dnia, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie, dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

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.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku za 2010 rok w wysokości 15.431 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,52 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 15 lipca 2011 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 29 lipca 2011 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 15.368 tys. zł. Różnica między kwotą wypłaconej dywidendy a zyskiem netto za 2010 r. w kwocie 62 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilła kapitał zapasowy Spółki.

Do czasu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie podjął 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 Sądów Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	Za rok zakończony 31 grudnia 2012	Za rok zakończony 31 grudnia 2011
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 689	5 214
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 541	375
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 148	5 589

	Za rok zakończony 31 grudnia 2012	Za rok zakończony 31 grudnia 2011
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 689	5 214
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego / akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	- 1 541	375
Podatek od niezrealizowanego zysku / straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 34	- 64
Podatek od rozliczanych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Korzyść podatkowa / obciążenie podatkowe wykazane z kapitale własnym	34	64

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

	2012 rok	2011 rok
Zysk (strata) brutto	11 034	31 707
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 096	6 024
Korekty konsolidacyjne i wynik Spółki zależnej IAM	630	- 805
Przychody niepodlegające opodatkowaniu - dywidenda	- 33	- 6
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	- 454	- 27
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	- 534	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 882	4
Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	18
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (głównie dywidenda)	- 931	-
Podatek dochodowy bieżący wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 656	5 208
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	2 656	5 208

19.1. Odroczonego podatek dochodowy

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego utworzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku dotyczą następujących tytułów:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży i przeznaczone do obrotu	14	3
Rzeczowe aktywa trwałe	100	-
Należności krótkoterminowe	105	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 561	1 707
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	988	-
Pozostałe	75	64
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	2 843	1 774

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	157	180
Rzeczowe aktywa trwałe	209	243
Należności krótkoterminowe	143	395
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Pozostałe	13	233
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego razem	522	1 051
Aktywa z tytułu podatku odroczonego per saldo	2 321	723

20. Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych

20.1. Wartość godziwa instrumentów niewycenianych w wartości godziwej

Według stanu na 31.12.2012 roku

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Pożyczki i należności:	776 232	776 232
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	254 781	254 781
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	521 451	521 451
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	706 700	706 700
- zobowiązania krótkoterminowe (kredyt)	25 213	25 213
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	681 487	681 487

Według stanu na 31.12.2011 roku

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Pożyczki i należności:	615 948	615 948
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	100 491	100 491
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	515 457	515 457
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	539 077	539 077
- zobowiązania krótkoterminowe (kredyt)	15 083	15 083
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	523 994	523 994

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2012 jak i 2011 roku nie tworzone odpisów aktualizujących wartość pożyczek. Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności zaprezentowane zostały w pkt. 13.2.1. W roku 2012 przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności wyniosły 1 358 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 124 tys. zł), natomiast w 2011 roku wyniosły 1.474 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 166 tys. zł).

Strata z tytułu utraty wartości w całości dotyczy instrumentów zaliczanych do pozycji pożyczki i należności.

W 2012 roku koszty z tytułu odsetek od kredytu wyniosły 1.597 tys. zł wobec 1.134 tys. zł w roku 2011. Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych. Zrealizowany koszt odsetek od kredytu w 2012 roku wyniósł 1.593 tys. zł (1.029 tys. zł w 2011 roku), odsetki niezrealizowane wyniosły 4 tys. zł (105 tys. zł w 2011r. i zostały opłacone w styczniu 2012 roku).

20.2. Aktywa i zobowiązania finansowe ujęte w sprawozdaniu z pozycji finansowej według wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii:

Poziom 1 – gdzie wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 – gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

Według stanu na 31.12.2012 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	38	-	-	38
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	292	-	-	292
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	330	-	-	330
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane przez kapitał				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	3 500*	-	3 500
Instrumenty dłużne	2 159	-	-	2 159
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane przez kapitał	2 159	3 500*	-	5 659

* Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IBS z uwagi na wycenę udziałów w koszcie nabycia (zgodnie z MSR 39)

Według stanu na 31.12.2011 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	228	-	-	228
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	1 293	-	-	1 293
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 521	-	-	1 521
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	54	-	-	54
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	54	-	-	54
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane przez kapitał				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	3 894*	-	3 894
Instrumenty dłużne	2 115	-	-	2 115
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane przez kapitał	2 115	3 894*	-	6 009

* Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IBS z uwagi na wycenę udziałów w koszcie nabycia (zgodnie z MSR 39)

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

21. Wyłączenia Spółek z konsolidacji

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IPOPEMA Business Services Kft. jednostki zależnej od IPOPEMA Securities oraz IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. – jednostki zależnej od IBC.

	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.	IPOPEMA Business Services Kft.
Suma bilansowa na 31.12.2012	5	611
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0	0,08
Przychody za okres 1.01. - 31.12.2012	-	991
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0	1,9
Aktywa netto na 31.12.2012	4	- 86
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.12.2012	- 1	- 93

	IPOPEMA Business Services Kft. (dane w tys. zł)
Suma bilansowa na 31.12.2011	750
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,12
Przychody za okres 1.01. - 31.12.2011	1.010
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,90
Aktywa netto na 31.12.2011	6
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.12.2011	- 46

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania warunkowe inne niż wynikające z umów leasingowych (nota 27). Wartość aktywa warunkowego na 31 grudnia 2012 roku wyniosła 27 tys. zł, na 31 grudnia 2011 roku aktywa warunkowe nie występowały.

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w 2013 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 2.550 tys. CZK (342 tys. zł), jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu.

23. 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.

24. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

24.1. Nabycie jednostek zależnych

W styczniu 2012 roku IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. zakupiła udziały w spółce Nixa Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W lutym 2012 roku została przekształcona na IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. („IO”). IO nie prowadziła aktywnej działalności w 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość udziałów w IO wynosi 16 tys. zł, natomiast wartość kapitałów własnych 4 tys. zł.

W dniu 30 września 2011 roku, na mocy umowy z dnia 15 marca 2011 roku, IPOPEMA Securities nabyła wszystkie akcje spółki Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. („CSAM”). Finalizacja transakcji była uwarunkowana otrzymaniem wymaganych zezwoleń organów regulacyjnych, tj. Komisji Nadzoru Finansowego

(KNF) oraz Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK). Zgody zostały otrzymane odpowiednio w dniach 6 września 2011 roku i 30 maja 2011 roku. W dniu 30 września 2011 roku umowa nabycia 100% akcji CSAM została zrealizowana.

W dniu 26 października 2011 roku zostały zarejestrowane zmiany w statucie CSAM, m.in. w zakresie zmiany nazwy na IPOPEMA Asset Management S.A. („IAM”). Przedmiotem działalności IAM jest zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych.

Przejęcie CSAM wpisuje się w strategię rozwoju Grupy IPOPEMA w obszarze zarządzania aktywami klientów instytucjonalnych i korporacyjnych. Transakcja istotnie zwiększy skalę działalności Grupy IPOPEMA w obszarze zarządzania aktywami, a pozyskanie zespołu o ugruntowanych kompetencjach w zarządzaniu portfelami pozwoli na poszerzenie obecnej oferty produktowej oraz bazy klientów Grupy IPOPEMA w obszarze zarządzania aktywami.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty – w zł	
- środki pieniężne	4,41
- inne materialne (rzeczowe) i niematerialne aktywa, w tym przedsięwzięcie lub jednostka zależna jednostki przejmującej	-
- zaciągnięte zobowiązania, na przykład zobowiązanie dotyczące zapłaty warunkowej	-
- udziały kapitałowe jednostki przejmującej, w tym liczba instrumentów lub udziałów wyemitowanych lub możliwych do wyemitowania oraz metodę ustalania wartości godziwej tych instrumentów lub udziałów	-
Wartość godziwa przekazanej zapłaty (w zł)	4,41

Nabyte należności – w tys. zł		30.09 2011
- wartość godziwa należności		3 870
- wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów		-
- najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać.		-
Klasy należności		
- należności krótkoterminowe od klientów		1 060
- należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		147
- pozostałe należności		2 663

Główne klasy nabytych aktywów i przejętych zobowiązań – w tys. zł		30.09 2011
Aktywa		
- należności krótkoterminowe		3 870
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		77
- rzeczowe aktywa trwałe		426
- wartości niematerialne		48
- aktywo z tytułu podatku odroczonego		384
Zobowiązania		
- zobowiązania krótkoterminowe		1 637
- rozliczenia międzyokresowe bierne		2 867

Zysk z okazijnego nabycia – w tys. zł	
- wartość przekazanej zapłaty	0 *
- kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań	4 589
Zysk z okazijnego nabycia	4 589
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem	553
Wpływ netto transakcji nabycia akcji CSAM na wynik Grupy IPOPEMA	4 036

* wartość w zaokrągleniu do tys. zł; informacja o wartości przekazanej zapłaty w tekście poniżej

Zysk z okazijnego nabycia wyliczony został na podstawie wytycznych zawartych w standardzie MSSF 3. Wartość aktywów netto spółki przejmowanej na dzień objęcia kontroli wynosiła: 4.589 tys. zł. Wartość godziwa

przekazanej zapłaty wyniosła 4,41 zł. Różnica między ceną nabycia a wartością aktywów netto na dzień objęcia kontroli stanowi zysk z okazynego nabycia. Zysk z okazynego nabycia został zaprezentowany w pozycji pozostałe przychody operacyjne i został przypisany do segmentu 'Usługi maklerskie i pokrewne'.

Przychody oraz zyski lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy

- przychody	1 651
- zysk za okres	294

Przychody oraz zysk lub strata połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego

- przychody	5 978
- strata za okres	- 5 855

Powyższe rozliczenie jest rozliczeniem ostatecznym.

24.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach poprzednich Grupa nie zbywała jednostek gospodarczych.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – przychody i koszty

Nazwa spółki powiązanej	Przychody		Zakupy	
	w okresie od 01.01.-31.12.2012 roku			
	Przychody ze sprzedaży		Zakupy	
	w okresie od 01.01.-31.12.2011 roku			
IPOPEMA Business Services Kft.	154	775	138	807
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	176	49	69	129
Razem	330	824	207	936

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
IPOPEMA Business Services Kft.	914	1 093	-	383
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	2	-	-	-
Razem	916	1 093	-	383

Do podmiotów powiązanych zalicza się również, zgodnie z MSR 24, Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także osoby z nimi powiązane. Wynagrodzenie dla wymienionych osób zostało opisane w nocie 25.5. Program Motywacyjny dla tych osób został opisany w nocie 17.1.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań Grupy Kapitałowej wyłącza się na etapie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej.

25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje między podmiotami powiązаныmi realizowane są na zasadach rynkowych.

25.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

25.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie zarządu i rady nadzorczej zrealizowali (poprzez spółki od siebie zależne) za pośrednictwem Spółki transakcje na papierach wartościowych zawierane na rynku regulowanym oraz poza rynkiem giełdowym. Łączna wartość obrotu z tego tytułu pomiędzy Grupą, a ww. osobami wyniosła 176 tys. zł w 2012 roku oraz 69 tys. zł w 2011 roku.

Ponadto Grupa korzystała również z usług doradztwa prawnego kancelarii prawniczej Jacka Jonaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej – wartość transakcji w 2012 roku wyniosła 49 tys. zł wobec 129 tys. zł w 2011 roku.

25.4. Transakcje z jednostkami zależnymi

Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Business Services kft.

W związku z działalnością na Węgrzech, która prowadzona jest we współpracy z lokalnymi partnerami występującymi jako „agenci firmy inwestycyjnej”, Spółka zawarła w 2010 roku umowy z IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”): (i) umowa dotycząca usług („Services Agreement”), na podstawie której IBS świadczy na rzecz Spółki i jej węgierskich partnerów usługi wsparcia biurowego i sprzętowego, oraz (ii) umowa podnajmu sprzętu („Equipment lease agreement”) na mocy której IBS wynajmuje od Spółki sprzęt komputerowy (wraz z oprogramowaniem), w celu właściwego wsparcia współpracowników Spółki działających na rynku węgierskim w zakresie prowadzonej przez nich na rzecz Spółki działalności. Łączna wartość transakcji wynikających z ww. umów w roku 2012 wyniosła 910 tys. zł (koszt) oraz 154 tys. zł (przychód) wobec 923 tys. zł (koszt) oraz 137 tys. zł (przychód) w 2011 roku.

Ponadto w roku 2010 r. Spółka udzielała również krótkoterminowych pożyczek na rzecz IBS na łączną na kwotę nieprzekraczającą równowartości 500 tys. zł.

Transakcje z IPOPEMA TFI

W roku 2012 oraz 2011 Spółka dokonywała rozliczeń z IPOPEMA TFI w związku ze świadczonymi na jej rzecz usługami w zakresie obsługi IT, jak również dokonywała rozliczeń kosztów związanych z poniesionymi przez siebie wydatkami. Spółka realizuje również transakcje pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI. Łączna wartość obrotu Spółki z tego tytułu w 2012 roku wyniosła 172 tys. zł (przychód) oraz 2 tys. zł (koszt) wobec 120 tys. zł (przychód) oraz 94 tys. zł (koszt) w 2011 roku.

W 2012 roku Spółka otrzymała dywidendę od IPOPEMA TFI w wysokości 3,8 mln zł.

Transakcje z IPOPEMA Business Consulting

Dokonane w 2012 i 2011 roku transakcje pomiędzy Spółką, a IPOPEMA BC dotyczyły rozliczenia wydatków. Wzajemne rozliczenia wyniosły 14 tys. zł (przychód) oraz 73 tys. zł (koszt) w 2012 roku wobec 82 tys. zł (koszt) w 2011 roku.

W 2012 roku Spółka otrzymała od IBC dywidendę w wysokości 1.101 tys. zł.

Transakcje z IPOPEMA Asset Management

Dokonane w 2012 i 2011 roku transakcje pomiędzy Spółką, a IPOPEMA AM dotyczyły rozliczenia wydatków oraz świadczonych przez Spółkę usług w zakresie IT. Łącznie kwota rozliczeń z tego tytułu wyniosła 231 tys. zł (przychód) oraz 84 tys. zł (koszt) w 2012 roku wobec 764 tys. zł (przychód) oraz 2 tys. zł (koszt) w 2011 roku.

25.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu – zarówno wypłaconych, jak i potencjalnie należnych – oraz świadczeń dodatkowych (opieka medyczna w części finansowanej przez Spółkę), otrzymanych od spółek z Grupy IPOPEMA Securities:

Łączne wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym)	2012 rok	2011 rok
Zarząd	4 585	6 774
Jacek Lewandowski	1 044	1 272
Mirosław Borys	619	722
Mariusz Piskorski	769	960
Stanisław Waczkowski	2 153	3 820
Rada Nadzorcza	55	65
Jacek Jonak	20	22
Roman Miller	-	5
Janusz Diemko	14	18
Bogdan Kryca	16	18
Wiktor Sliwinski	2	2
Małgorzata Adamkiewicz	3	-
Zbigniew Mrowiec	-	-

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities nie otrzymali żadnych wynagrodzeń od jej spółek zależnych.

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarówno w 2012 roku jak i w 2011 roku nie nastąpiły wypłaty z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy ani pozostałych świadczeń długoterminowych. Stan zobowiązań z tytułu świadczeń urlopowych wobec Zarządu jednostki dominującej wyniósł 3 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku, natomiast na 31 grudnia 2011 roku wyniósł 5 tys. zł. Świadczenie to nie zostało ujęte w powyższej tabeli.

Porozumienia z Mariuszem Piskorskim i Mirosławem Borysem z dnia 4 listopada 2008 r.

Dwóch członków Zarządu – Mariusz Piskorski i Mirosław Borys – zawarło ze Spółką porozumienia, na mocy których każdemu z nich przysługuje odszkodowanie w wysokości trzech miesięcznych wynagrodzeń w przypadku odwołania z Zarządu lub nie powołania na kolejną kadencję (z zastrzeżeniem określonych w umowie przypadków), jak również w przypadku zmiany warunków wynagrodzenia na mniej korzystne.

26. Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Spółki przyjęty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych oraz zarządzania funduszami, 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, 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	254 781	100 491	251 090	95 240
1. W kasie	8	15	8	15
2. Na rachunkach bankowych	21 986	40 179	21 986	40 179
3. Inne środki pieniężne	228 696	56 206	228 696	56 206
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	4 091	4 091	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	400	- 1 160

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z ujęcia w działalności inwestycyjnej lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od końca okresu sprawozdawczego) w wysokości 4 mln zł, wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty w wysokości 91 tys. zł oraz „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

Środki pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 13.1.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2012	31.12.2011	2012 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	520 308	514 977	- 3 961
Należności netto	519 956	513 273	
Odpisy na należności	352	1 704	- 1 352
Rozliczenia międzyokresowe	7 980	8 507	- 434
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 1 786

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu „oczyszczenia” należności na dzień 31 grudnia 2012 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2011	31.12.2010	2011 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	515 036	292 540	- 218 715
Należności netto	513 332	290 147	
Odpisy na należności	1 704	2 393	- 689
Rozliczenia międzyokresowe	8 507	6 810	- 1 467
Razem zmiana stanu odpisów i rozliczeń międzyokresowych			- 2 156

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 grudnia 2011 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

W 2012 roku w pozycji „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazano wpłaconą kaucję będącą zabezpieczeniem gwarancji udzielonej przez Nordea Bank Polska S.A. dla POPEMA Securities S.A. natomiast w okresie porównywalnym pozycja nie wystąpiła

W 2011 roku w korektach przepływów z działalności operacyjnej na pozycję pozostałych korekt (3.875 tys. zł) składa się zysk z okazynego nabycia Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. w wysokości 4.036 tys. zł (nota 24.1) oraz koszt programów motywacyjnych w wysokości 161 tys. zł.

27. Leasing

Grupa jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu	31.12.2012	
	Inwestycja leasingowa brutto	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
W okresie 1 roku	127	134
W okresie od 1 do 5 lat	145	149
Powyżej 5 lat	-	-
Razem należności z tytułu leasingu	272	283

Należności z tytułu leasingu	31.12.2011	
	Inwestycja leasingowa brutto	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
W okresie 1 roku	121	134
W okresie od 1 do 5 lat	272	283
Powyżej 5 lat	-	-
Razem należności z tytułu leasingu	393	417

W 2010 roku Spółka dominująca zawarła umowę leasingu finansowego ze spółką zależną nieobjętą konsolidacją. Niezrealizowane przychody finansowe za 2012 rok wyniosły 14 tys. zł wobec 17 tys. zł w 2011 roku. Grupa nie tworzyła rezerw na nieściągalne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych. Nie występują warunkowe opłaty leasingowe ani niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy.

Umowa leasingu zawarta została na okres 1 roku i jest automatycznie przedłużana o 12 miesięcy, jeśli nie zostanie wypowiedziana przez strony umowy w umownie przewidzianym terminie.

Wartość brutto inwestycji leasingowej na 31 grudnia 2012 roku wynosi 272 tys. zł wobec 393 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku. Umowa leasingu zakończona zostanie w 2015 roku, jeśli nie nastąpi zerwanie umowy w terminie wcześniejszym.

Grupa jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółki z Grupy wynajmują pomieszczenia biurowe na podstawie umów 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	31.12.2012
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
W okresie 1 roku	2 525*
W okresie od 1 do 5 lat	10 098**
Powyżej 5 lat	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	12 623

* Średnia wartości roczna w okresie trwania najmu

** wartość wyliczona na podstawie średniej wartości rocznej

28. Różnice kursowe

Różnice kursowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, inne niż różnice kursowe powstałe na instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 16.3. W latach 2012 i 2011 nie wystąpiły różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach jako składnik kapitału własnego

29. Zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities

Zarówno w 2012 roku jak i w 2011 roku zabezpieczone na majątku Grupy były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 15.3.2.

Oprócz kaucji na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksli własnych in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, pełnomocnictw do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczonych na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym) oraz kaucji wpłaconych na zabezpieczenie gwarancji (nota 23) Grupa nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku na dzień 31 grudnia 2012 r. Według stanu na 31 grudnia 2011 roku ustanowiona była kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, wystawione weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczone na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym).

30. Kontrole

W maju 2012 r. przeprowadzona została w siedzibie Spółki kontrola zewnętrzna przez upoważnionych pracowników KDPW. Przedmiotem kontroli była ewidencja instrumentów finansowych oraz funkcjonowanie systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. W sporządzonym protokole kontroli nie wskazano żadnych zaleceń pokontrolnych.

W Spółce odbyła się również kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, która obejmowała okres od stycznia 2009 roku do listopada 2011 roku. Kontrola dotyczyła między innymi kwestii uwzględnienia wartości świadczeń medycznych (tzw. abonamentów medycznych) w podstawie wymiaru składek na ubezpieczenia społeczne za pracowników za okres od stycznia 2009 roku do lutego 2010 roku. Ponieważ w okresie objętym kontrolą nie była jeszcze ustalona linia orzecznictwa dotycząca uwzględniania takich abonamentów w podstawie wymiaru składek, w ówczesnej umowie Spółki z dostawcą usług medycznych nie był dokonany podział kwot abonamentu medycznego na świadczenia wynikające z Kodeksu pracy i świadczenia dodatkowe. ZUS w decyzjach przyjął całość (w tym świadczenia medycyny pracy wynikające z Kodeksu pracy) do podstaw wymiaru składek na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenia zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, z czym Spółka się nie zgodziła i odwołała od tych decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie. W związku z wynikami kontroli podatkowej, o której mowa poniżej, decyzje i zalecenia pokontrolne zostaną zweryfikowane przez ZUS, w wyniku czego Spółka dokona stosownych rozliczeń, a w konsekwencji postępowania odwoławcze Spółki zostaną zakończone.

W październiku 2012 r. w Spółce miała miejsce kontrola przeprowadzona przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Kontrola obejmowała okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. i dotyczyła między innymi również kwestii uwzględnienia wartości świadczeń medycznych od wykupionego na rzecz pracowników abonamentu medycznego w przychodzie pracowników i odprowadzania od tego przychodu zaliczek na podatek dochodowy. Spółka dostosowała się do zaleceń pokontrolnych.

Spółka jako podmiot nadzorowany, począwszy od roku 2010, podlega również corocznej ocenie przeprowadzanej przez Komisję Nadzoru Finansowego w ramach Badania i Oceny Nadzorczej (BION).

W 2012 roku w IPOPEMA TFI przeprowadzona została kontrola przez Komisję Nadzoru Finansowego. Przedmiotem kontroli była organizacja i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej, proces wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych zamkniętych, proces zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz organizacja i funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w zakresie funduszy inwestycyjnych. Wszystkie zalecenia Komisji zostały przez Towarzystwo wykonane w terminie.

W 2011 roku w IPOPEMA TFI przeprowadzone zostały dwie kontrole zewnętrzne przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”). Przedmiotem pierwszej kontroli była analiza prawidłowości wyceny aktywów, zgodność działalności wybranych funduszy inwestycyjnych z przepisami prawa oraz organizacja i funkcjonowanie systemu nadzoru wewnętrznego IPOPEMA TFI. KNF przedstawiła zalecenia pokontrolne, do których TFI się dostosowało we wskazanym przez Komisję terminie. Przedmiotem drugiej kontroli było wypełnianie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu KNF przedstawiła zalecenia pokontrolne, do których TFI się dostosowało we wskazanym przez Komisję terminie.

W IPOPEMA TFI przeprowadzona została kontrola przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych dotycząca prawidłowości obliczania składek na ubezpieczenia społeczne. IPOPEMA TFI dostosowała się do zaleceń pokontrolnych.

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozzerwalnie związana z ryzykiem mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Grupy, które w skrócie zostały omówione poniżej.

Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa zawieranych transakcji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

31.1. Ryzyko rynkowe

Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities identyfikuje następujące rodzaje ryzyka rynkowego: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności oraz ryzyko cenowe rozumiane jako ryzyko wahań kursów instrumentów finansowych opartych o ceny akcji.

Grupa w swoim portfelu posiada akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych oraz instrumenty pochodne, które, za wyjątkiem kontraktów *fx swap*, *forward*, notowane są na GPW. Grupa zawiera transakcje na kontrakty pochodne w związku z wykonywaniem funkcji animatora rynku dla kontraktów terminowych; otwarte pozycje na kontraktach akcyjnych są zazwyczaj zabezpieczane przeciwstawną transakcją na akcjach (transakcje arbitrażowe), w związku z czym ekspozycja na ryzyko jest niska.

Grupa korzysta także z kredytów bankowych, posiada środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest efektywne wykorzystanie środków finansowych na działalność Grupy.

Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

Założenia przyjęte do analizy wrażliwości na 31.12.2012 r. zostały opisane w tabeli przy każdym z typów ryzyka. Przy sporządzeniu analizy wrażliwości uwzględniono wpływ na wynik i kapitały w okresie 1 roku od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. W poniższej analizie nie został uwzględniony wpływ podatku na wyniki analizy.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN wg skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	-100 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 289	323	- 323	892	- 892	-	-	-	-
Depozyty bankowe	4 091	41	- 41	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	518 497	-	-	2 064	- 2 064	-	-	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu *	213	-	-	- 409	409	18	- 18	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży **	5 659	-	-	-	-	-	-	566	- 566
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	681 488	-	-	- 2 649	2 649	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	25 213	- 252	252	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	- 145 952	112	- 112	- 102	102	18	- 18	566	- 566

* Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wykazane w analizie wrażliwości obejmują instrumenty z działalności brokerskiej. Do analizy nie zostały zaliczone instrumenty finansowe powstałe w wyniku z działalności dealera z uwagi na fakt, że w zdecydowanej większości są to transakcje arbitrażowe (zabezpieczone kontraktami pochodnymi na akcje i indeksy giełdowe). W konsekwencji wzrost/spadek kursów giełdowych nie wywiera wpływu na wynik finansowy i kapitały Grupy.

** Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IBS i IO z uwagi na wycenę udziałów w koszcie nabycia (zgodnie z MSR 39)

Założenia przyjęte do analizy wrażliwości na 31.12.2011 r. zostały opisane w tabeli przy każdym z typów ryzyka.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN wg skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	-100 pb (w tys. PLN/ USD/EUR)	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 625	506	- 506	1 835	- 1 835	-	-	-	-
Depozyty bankowe	4 091	41	- 41	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	512 960	-	-	2 453	- 2 453	-	-	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu *	538	-	-	-	-	31	- 31	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży **	6 009	-	-	-	-	-	-	601	- 601
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	525 511	-	-	- 2 224	2 224	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	15 083	- 151	151	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	54	-	-	- 1 457	1 457	-	-	-	-
Razem	33 574	396	- 396	607	- 607	31	- 31	601	- 601

* Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wykazane w analizie wrażliwości obejmują instrumenty z działalności brokerskiej. Do analizy nie zostały zaliczone instrumenty finansowe powstałe w wyniku z działalności dealera z uwagi na fakt, że w zdecydowanej większości są to transakcje arbitrażowe (zabezpieczone kontraktami pochodnymi na akcje i indeksy giełdowe). W konsekwencji wzrost/spadek kursów giełdowych nie wywiera wpływu na wynik finansowy i kapitały Grupy.

** Kwota nie obejmuje wartości udziałów w IBS z uwagi na wycenę udziałów w koszcie nabycia (zgodnie z MSR 39)

31.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Grupa lokuje wolne środki pieniężne m.in. w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 13.1 i 15.3.

Z uwagi na to, że Grupa posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz ze względu na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

2012 rok				
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	36 381	-	-	36 381
Kredyty w rachunku bieżącym	25 213	-	-	25 213
Razem	61 594	-	-	61 594

2012 rok				
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

2011 rok				
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	46 021	-	-	46 021
Kredyty w rachunku bieżącym	15 083	-	-	15 083
Razem	61 104	-	-	61 104

2011 rok				
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	8 687	-	-	8 687
Razem	8 687	-	-	8 687

31.3. Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych, przy czym z uwagi na ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej poziom tego ryzyka jest istotnie ograniczony. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD, EUR oraz HUF i CZK jednakże w roku 2012 i 2011 większość kosztów działalności ponoszona była w walucie krajowej. Grupa nie posiadała również kredytów ani pożyczek w walucie obcej, jednak, w związku z działalnością prowadzoną na Węgrzech i w Czechach, dokonuje rozliczeń w walucie obcej (HUF, CZK) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych oraz innych kosztów działania na tych rynkach (w tym opłaty banku rozliczeniowego i giełd papierów wartościowych, koszty współpracowników). Jednak ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka dominująca występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności jest mało istotny. Spółka udzieliła pożyczek w walucie obcej (ich wartość na 31 grudnia 2012 roku wyniosła 2.008 tys. zł wobec 2.941 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku) oraz posiada lokaty i środki na rachunku bankowym w walucie obcej. W celu zminimalizowania ryzyka walutowego Spółka zakupiła kontrakty na walutę, które minimalizują skutki ewentualnych wahań kursów walutowych. Ocena wpływu zmian kursów walutowych według stanu na 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku została przedstawiona w notce 31.1.

	31.12.2012	31.12.2011
Należności w walucie		
- EUR	757	424
- HUF	1 175 694	1 524 040
- USD	286	263
- CZK	2 221	700
Zobowiązania w walucie		
- EUR	2 290	31
- HUF	1 878 512	1 555 792
- USD	167	9
- CZK	111	14
Środki pieniężne		
- CZK	1 173	75
- EUR	3 727	3 651
- HUF	47 131	135 565
- USD	142	94
- GBP	1	1
- UAH	2	4
- TRY	4	-

31.4. Ryzyko cenowe

Grupa posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, za wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *fx swap* i *forward*. Grupa identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych notowanych na GPW. Instrumenty te rozpoznawane są w sprawozdaniu jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Grupa posiada również certyfikaty inwestycyjne, które narażone są na ryzyko zmian ceny bieżącej certyfikatu, jednak łączna wartość certyfikatów posiadanych przez Grupę jest nieistotna.

Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, iż Grupa w stosunkowo nieznacznym zakresie inwestuje własne środki w instrumenty finansowe. Inwestycje takie dokonywane są głównie w ramach działalności dilerkiej, której strategia przewiduje w miarę możliwości zabezpieczenie własnych pozycji poprzez zawieranie transakcji arbitrażowych - otwarte pozycje na kontraktach akcyjnych są zazwyczaj zabezpieczane przeciwstawną transakcją na akcjach, w związku z czym ekspozycja na ryzyko jest minimalizowana.

Ocena wpływu zmian cen instrumentów finansowych, które Grupa posiadała na 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku została przedstawiona w nocie 31.1.

31.5. Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązania się wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Grupę. Uwzględniając powyższe, w ocenie Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 13.2.1.

Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Grupa posiada wielu odbiorców, udział w przychodach żadnego z odbiorców nie przekracza 10% przychodów Grupy.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami finansowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za niskie, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla instrumentów zaliczanych do pożyczek udzielonych i należności własnych (określonych w nocie 20.1) wynosi 776.232 tys. zł (na 31 grudnia 2011 roku wynosiła 616.948 tys. zł).

31.6. Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Celem Grupy jest utrzymanie płynności na optymalnym poziomie poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi oraz przez finansowanie dłużne, tj. krótkoterminowe kredyty bankowe.

W ocenie Grupy, znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości 36.381 tys. zł wobec 54.716 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku (nota 13.1), dostępne linie kredytowe finansujące działalność na GPW (nota 15.3.2) oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w nocie 15.3.1. Zdecydowana większość zobowiązań (95%) wynika z transakcji zawieranych na GPW w Warszawie i Budapeszcie, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Grupy. Zatem zobowiązanie wynikające z transakcji giełdowych jest w dużej mierze równoważone transakcją generującą z drugiej strony należność z transakcji giełdowych. Saldo transakcji giełdowych (należności vs zobowiązania) na 31 grudnia 2012 roku wyniosło 4.576 tys. zł wobec 2.045 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku. Transakcje zawierane na GPW mogą być finansowane z dostępnych linii kredytowych. Ryzyko utraty płynności w tym przypadku uznaje się za niskie.

31.7. Ryzyko związane z działalnością Departamentu Animatora i Inwestycji Własnych

Specyfika działalności Departamentu Animatora i Inwestycji Własnych, tj. zawieranie krótkoterminowych transakcji na rynku giełdowym na rachunek własny Spółki powoduje, że jest ona obciążona ryzykiem inwestycyjnym. W szczególności nie można wykluczyć, że decyzje podejmowane przez zespół departamentu lub stosowane przez nich strategie inwestycyjne okażą się nietrafione, co w konsekwencji może spowodować, że wynik z tej działalności będzie niesatysfakcjonujący, a nawet doprowadzić do strat. Strategia Departamentu Animatora i Inwestycji Własnych przewiduje w miarę możliwości zabezpieczenia własnych pozycji poprzez zawieranie transakcji arbitrażowych - otwarte pozycje na kontraktach akcyjnych są zazwyczaj zabezpieczane przeciwstawną transakcją na akcjach, w związku z czym ekspozycja na ryzyko jest minimalizowana.

32. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 72.072 tys. zł wobec 77.545 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

IPOPEMA Securities i IPOPEMA Asset Management jako domy maklerskie oraz Grupa Kapitałowa podlegają rozporządzeniu o wymogach kapitałowych, które to rozporządzenie zobowiązuje spółki i Grupę do utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitałów własnych.

Pomimo znacznego wzrostu poziomu kapitału własnego Spółka korzysta z finansowania dłużnego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami łączne zadłużenie Spółki nie może przekraczać czterokrotności poziomu kapitałów nadzorowanych. Spółka musi też spełniać wymogi kapitałowe opisane w nocie 14.4). W związku z prowadzoną działalnością na rynku wtórnym Spółka po każdym dniu sesyjnym jest zobowiązana do zapewnienia odpowiedniej wielkości środków finansowych na rzecz Funduszu Gwarancyjnego. Obecnie Spółka każdorazowo zasila powyższy fundusz korzystając z posiadanej linii kredytowej (szczegółowo opisane w nocie 15.3.2). Istnieje ryzyko, że poziom kapitału własnego (a tym samym poziomu kapitałów nadzorowanych) i dostępne finansowanie dłużne będą ograniczały potencjał obrotów możliwych do zrealizowania przez Spółkę. Dotychczas Spółka nie odnotowała problemów związanych z wysokością wpłat do Funduszu Gwarancyjnego, a poziom dostępnej linii kredytowej zapewnia bezpieczne prowadzenie działalności w obecnym wymiarze, a nawet jej istotny wzrost. Nie można wykluczyć, że Bank odmówi Spółce przedłużenia umowy linii kredytowej. W takim jednak przypadku Spółka finansować się będzie ze środków własnych, a także podejmie kroki mające na celu ewentualne pozyskanie finansowania z innego banku.

Należy również zauważyć, że w przypadku nierozliczenia w terminie przez klientów Spółki transakcji zawieranych na ich zlecenie Spółka będzie zmuszona zrealizować transakcję przy wykorzystaniu środków własnych.

Biorąc pod uwagę zakres i specyfikę prowadzonej działalności, obecny poziom kapitałów własnych Spółki jest wystarczający. Nie można jednak wykluczyć, że realizowane obecnie, a także rozważane w przyszłości projekty biznesowe będą wymagały zwiększenia poziomu takich kapitałów. W przypadku konieczności zwiększenia bazy kapitałowej konieczne może być przeprowadzenie podwyższenia kapitału w drodze emisji nowych akcji.

Należy także zwrócić uwagę na fakt, że w przypadku wystąpienia zdarzeń mających negatywny wpływ na wyniki finansowe realizowane przez Spółkę i odnotowanie strat, poziom kapitału własnego może ulec obniżeniu, co może również obniżyć zdolność Spółki do korzystania z finansowania dłużnego i wymusić ograniczenie skali prowadzonej działalności.

IPOPEMA TFI jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest również zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 125.000 euro. Kapitały własne TFI powinny również być na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Dodatkowym wymogiem jest by Towarzystwo niezwłocznie zwiększyło poziom kapitałów własnych w momencie, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. euro. Kwota dodatkowa zwiększenia kapitałów własnych ma stanowić 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 euro. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. euro. Zgodnie z wymogami ustawowymi Ipopema TFI posiada wymaganą wielkość kapitałów własnych.

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities w 2012 i 2011 roku kształtowało się następująco:

	2012 rok	2011 rok
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	5	5
Pozostali pracownicy Grupy	147	144
Razem	156	153

34. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Na mocy umowy z dnia 20 lipca 2012 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2012 rok oraz przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2012 roku jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12. Umowa została zawarta na wykonanie ww. usług za okresy: roczny i śródroczny 2012 roku.

	2012 rok	2011 rok
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	109	141
Inne usługi poświadczające	48	67
Pozostałe usługi	-	-
Razem	157	208

35. Działalność zaniechana

W 2012 roku działalność *asset management* została przeniesiona ze Spółki do IPOPEMA Asset Management S.A., będącej właściwym centrum lokalizacji tego typu usług w Grupie IPOPEMA. Zarówno przychody, koszty jak i wyniki tej działalności w części prowadzonej w ramach IPOPEMA Securities S.A. nie miały istotnego wpływu na jej przychody i wyniki. Przychody osiągnięte z usług zarządzania aktywami stanowiły bowiem mniej niż 1% przychodów Spółki za 2012 oraz 2011 rok.

W 2011 roku Grupa nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej.

36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2012 roku.

Ponadto, w lutym 2013 roku nastąpiło objęcie akcji w ramach Programu Motywacyjnego opisane w notcie 14.1.

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

W imieniu Zarządu:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa