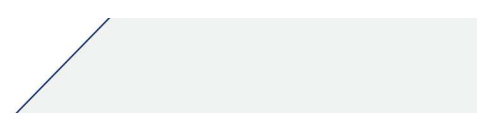


IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie Finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2012 roku**

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku



Oświadczenie o zgodności

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 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 oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A.
- 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 sprawozdania finansowego spółki 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.
- Sprawozdanie Zarządu za 2012 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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 dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012 rok	2011 rok	2012 rok	2011 rok
Przychody z działalności podstawowej	52 057	72 767	12 473	17 576
Koszty działalności podstawowej	43 080	51 164	10 322	12 358
Zysk z działalności podstawowej	8 977	21 603	2 151	5 218
Zysk z działalności operacyjnej	13 370	18 615	3 203	4 496
Zysk brutto	9 532	19 461	2 284	4 701
Zysk netto	8 528	15 585	2 043	3 764
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,29	0,53	0,07	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	162 715	4 797	38 987	1 159
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	902	4 685	216	1 132
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 6 052	- 7 733	- 1 450	- 1 868
Razem przepływy pieniężne	157 565	1 749	37 753	422

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa razem	769 267	607 285	188 168	137 494
Zobowiązania krótkoterminowe	704 423	535 269	172 306	121 189
Kapitały własne	59 342	65 301	14 515	14 785
Liczba akcji – w szt.	29 752 122	29 554 801	29 752 122	29 554 801
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,99	2,21	0,49	0,50

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

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

- Dla bilansu:

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

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

Spółka została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.), zgodnie z Aktem Notarialnym – Repertorium A nr 2640/2005, zawierającym także statut Spółki, sporządzonym przez Janusza Rudnickiego, notariusza Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 55/73 lokal 33. Zgodnie z wyżej wymienionym statutem Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Próźnej 9 (na dzień bilansowy siedziba Spółki mieściła się przy ulicy Waliców 11).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 marca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000230737.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, zwaną dalej „PKD”, przedmiot działalności Spółki został sklasyfikowany jako:

- (i) PKD 66.12.Z – Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- (ii) PKD 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- (iii) PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

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

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.).

Wszystkie wyemitowane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego akcje Spółki (w łącznej liczbie 29.937.836) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym. Dniem pierwszego notowania akcji Spółki był 26 maja 2009 roku.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2012 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Zgodnie z artykułem 50 ust. 3 ustawy o rachunkowości, w przypadku, gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego pozycje te pomija się.

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

Identyfikacja sprawozdania

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów dostępnych do sprzedaży, które wyceniane są w wartości godziwej.

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

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku – Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późn. zm. („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich – Dz. U. z 2009 roku nr 226, poz. 1824 z późn. zm.;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metody wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych - Dz. U. z 2001 r. Nr 149 poz. 1674 z późn. zm.;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi – Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości – Dz. U. z 2005 r. Nr 209 poz.1743;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim – Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zm.

Informacje o jednostkach zależnych

Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o., która jest spółką zależną od IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. (IBC posiada 100% udziałów w IO) oraz IPOPEMA Business Services Kft. z siedzibą w Budapeszcie. Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”).

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) została zawiązana w dniu 14 marca 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 r. 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. zł, a w skład jej Zarządu wchodzi osoba z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikałiński – Prezes Zarządu, Maciej Jasiński oraz Aleksander Widera jako Wiceprezesa. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

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 wchodzi: Jarosław Wikałiński – Prezes Zarządu oraz Aleksander Widera i Maciej Jasiński – Wiceprezesa.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IPOPEMA BC”, „IBC”) 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”) jest spółką handlową prawa węgierskiego z siedzibą w Budapeszcie zawiązaną 10 grudnia 2009 r. 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 S.A., z udziałem których prowadzona jest działalność maklerska na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie (BSE). Zarząd Spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa pełni Marcin Kurowski – dotychczasowy wieloletni pracownik IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

IPOPEMA Business Services Kft. oraz IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych.

Połączenie spółek

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek, o którym mowa w art. 44 b i art. 44 c Ustawy o rachunkowości.

Korekta błędów i korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów.

Przyjęte zasady rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego:

1) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

2) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10%
Urządzenia biurowe	20%
Komputery	30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	48% - 95%
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 3.500 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami firmy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie przychody i koszty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat 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.

3) Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych, należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczanych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące, tworzone w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników.

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

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

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

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

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na 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).

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

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozrachunkowych jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+3). W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

** Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW w 2012 roku, KDPW CCP (podmiot rozliczający transakcje) wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji rynkowych.*

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

2. Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Instrumenty niegiełdowe (*fx forward*, *fx swap*) Spółka wyceniła przy zastosowaniu stóp procentowych i kursów walutowych z dnia bilansowego. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W Spółce do tej kategorii zalicza się głównie lokaty bankowe, środki pieniężne oraz pożyczki udzielone. Do pozycji pożyczki udzielone Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities na okres 3 i 5 lat. W odniesieniu do pożyczek, które mogą zostać umorzone (udzielone na okres 3 i 5 lat) Spółka stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Spółka zaliczyła pożyczki udzielone spółce zależnej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

5) Utrata wartości instrumentów finansowych

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

6) Rozliczenia międzyokresowe czynne

Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, o ile koszty te zostaną rozliczone w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Długoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe, które rozliczone zostaną w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.

7) Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Opis zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano w pkt 3 powyżej.

Zobowiązania długoterminowe

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

8) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres, lecz nieponiesione jeszcze koszty obejmuje się biernymi rozliczeniami międzyokresowymi i prezentuje się w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Rezerwy obejmują:

- a) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- b) pozostałe rezerwy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać

wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy prezentuje się w bilansie 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 dnia bilansowego).

9) Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto.

Kapitał własny wykazywany jest w wartości nominalnej z podziałem na poszczególne składniki, ustalone zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze statutem Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. **Kapitał zapasowy** tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały Akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia nad wartością nominalną akcji, tzw. agio.

Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – certyfikatów inwestycyjnych.

Zysk (strata) z lat ubiegłych zawiera niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zgodnie z 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 Spółka jest zobligowana do wyliczania kapitałów nadzorowanych. 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 bieżącego okresu sprawozdawczego,
- 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 i prawne, 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.

10) Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

11) Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Spółki 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. Na koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym tworzone są rezerwy.

12) Zasady ustalania wyniku finansowego

Elementy wyniku finansowego

Zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 roku nr 226, poz. 1824 z późn. zm.) na wynik finansowy netto składają się:

- Zysk (strata) z działalności maklerskiej,
- Zysk (strata) z działalności operacyjnej,
- Zysk (strata) z działalności gospodarczej,
- Zysk (strata) brutto,
- Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

Metoda ustalania wyniku z działalności maklerskiej

Zysk (strata) z działalności maklerskiej stanowi różnicę pomiędzy:

przychodami z działalności maklerskiej obejmującymi przychody z tytułu:

- prowizji:
 - a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie,
 - b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
 - c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - d) pozostałe,
- inne przychody:
 - a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów,
 - b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
 - c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych,
 - d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
 - e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi,
 - f) z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na regulowanych i na giełdach towarowych,
 - g) pozostałe,

a kosztami działalności maklerskiej obejmującymi koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym prowadzona jest w Zespole 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczenie”. Koszty te obejmują:

- koszty z tytułu afiliacji,
- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych,
- opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- świadczenia na rzecz pracowników,
- zużycie materiałów i energii,
- koszty utrzymania i wynajmu budynków,
- pozostałe koszty rzeczowe,
- amortyzacja,
- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym,
- prowizje i inne opłaty,
- pozostałe.

Przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej

Wynik z działalności operacyjnej obejmuje wynik z działalności maklerskiej skorygowany o:

- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,

- pozostałe przychody operacyjne,
- pozostałe koszty operacyjne,
- różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności.

Przez pozostałe przychody i koszty operacyjne rozumie się koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych,
- inne.

Metoda ustalania wyniku z działalności gospodarczej

Wynik z działalności gospodarczej obejmuje wynik z działalności operacyjnej skorygowany o:

- przychody finansowe,
- koszty finansowe.

Przychodami finansowymi w Spółce są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie ich naliczenia.

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

Metoda ustalania wyniku brutto

Wynik brutto obejmuje wynik z działalności gospodarczej skorygowany o wynik z tytułu zysków i strat nadzwyczajnych.

Straty i zyski nadzwyczajne są identyfikowane przez Spółkę zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 33 Ustawy o rachunkowości. Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Metoda ustalania zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

Podatek dochodowy

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

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 dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczona podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

13) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

14) Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	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

Zmiany szacunków

W 2012 roku nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rezerw, amortyzacji i odpisów na należności, co zostało opisane w notach 2, 9, 11 oraz 16.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Porównywalność danych sprawozdawczych

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

Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR

Gdyby Spółka sporządzała jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w 2012 roku oraz 2011 roku rozpoznany byłby koszt programów motywacyjnych, które omówione zostały szczegółowo w nocie 59 *Dodatkowych informacji i objaśnień sprawozdania finansowego*. W sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości nie jest rozpoznawany ww. koszt programów motywacyjnych z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości. Koszt ten rozpoznawany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej, które podlega obowiązkowi raportowania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

Rozpoznanie kosztu programów motywacyjnych spowodowałby wzrost kosztów wynagrodzeń i jednocześnie wzrost kapitału zapasowego w kwocie równej wysokości kosztów. Zdarzenie to nie miałoby wpływu na wartość aktywów netto, a jedynie na ich strukturę.

Poza omówioną powyżej kwestią programów motywacyjnych nie występują istotne różnice dotyczące przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

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

AKTYWA – w tys. zł		Nota	31.12.2012	31.12.2011
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1, 8	246 510	90 339
1.	W kasie		6	8
2.	Na rachunkach bankowych		14 954	30 744
3.	Inne środki pieniężne		227 460	55 496
4.	Inne aktywa pieniężne		4 090	4 091
II.	Należności krótkoterminowe	2, 8	505 380	500 708
1.	Od klientów		150 256	204 607
2.	Od jednostek powiązanych		1 113	1 273
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		305 805	251 990
a)	z tytułu zawartych transakcji		305 188	251 990
b)	pozostałe		617	-
4.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		45 129	42 476
5.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		-	59
6.	Pozostałe		3 077	303
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 18	330	1 522
1.	Akcje		292	1 294
2.	Instrumenty pochodne		38	228
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	464	441
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6, 18	7 003	7 007
1.	Akcje i udziały		6 637	6 637
	- jednostek podporządkowanych		6 637	6 637
2.	Certyfikaty inwestycyjne		366	370
VII.	Należności długoterminowe	7	1 434	372
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe	7, 8	1 520	2 433
1.	Pozostałe		1 520	2 433
IX.	Wartości niematerialne i prawne	9	2 211	1 946
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 211	1 946
	- oprogramowanie komputerowe		2 211	1 946
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	11	3 289	1 348
1.	Środki trwałe, w tym:		1 037	1 315
a)	zespoły komputerowe		645	779
b)	pozostałe środki trwałe		392	536
2.	Środki trwałe w budowie		2 252	33
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 126	1 169
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 126	1 169
Aktywa razem			769 267	607 285

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

PASywa - w tys. zł		Nota	31.12.2012	31.12.2011
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	704 423	535 269
1.	Wobec klientów		457 046	272 283
2.	Wobec jednostek powiązanych		51	392
3.	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
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		749	836
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		454	3 912
6.	Kredyty i pożyczki		25 213	15 083
a)	od pozostałe	18	25 213	15 083
7.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		1 226	548
8.	Z tytułu wynagrodzeń		1	-
9.	Pozostałe		3 010	1 483
II.	Zobowiązania długoterminowe	15	-	-
III.	Rozliczenia międzyokresowe	15	150	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	16	5 352	6 715
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		359	690
2.	Pozostałe		4 993	6 025
a)	długoterminowe		931	-
b)	krótkoterminowe		4 062	6 025
V.	Zobowiązania podporządkowane	17	-	-
VI.	Kapitał własny	22	59 342	65 301
1.	Kapitał podstawowy	19	2 975	2 955
2.	Kapitał zapasowy	21	47 850	46 768
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 435	8 474
b)	utworzony ustawowo		992	985
c)	utworzony zgodnie ze statutem		37 423	37 309
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	25	- 11	- 7
4.	Zysk netto		8 528	15 585
Pasywa razem			769 267	607 285
Wartość księgowa (w tys. zł)			59 342	65 301
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 752 122	29 554 801
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		24	1,99	2,21
Rozwodniona liczba akcji			29 787 550	29 754 097
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			1,99	2,19

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

POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł		Nota	31.12.2012	31.12.2011
I.	Zobowiązania warunkowe	46	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		4 296*	16 354*

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

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

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	2012 rok	2011 rok
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	27	52 057	72 767
	- od jednostek powiązanych		53	58
1.	Prowizje		46 044	64 663
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		35 392	55 109
b)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		10 150	8 012
c)	pozostałe		502	1 542
2.	Inne przychody		6 013	8 104
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		555	752
b)	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		142	214
c)	pozostałe		5 316	7 138
II.	Koszty działalności maklerskiej		43 080	51 164
	- od jednostek powiązanych		941	976
1.	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		10 733	14 194
2.	Wynagrodzenia		18 927	24 128
3.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 099	674
4.	Świadczenia na rzecz pracowników		160	228
5.	Zużycie materiałów i energii		289	400
6.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		924	898
7.	Amortyzacja		1 153	1 058
8.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		1 666	1 497
9.	Pozostałe		8 129	8 087
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej		8 977	21 603
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	28	3 350	2 495
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		175	34
2.	Korekty aktualizujące wartość		144	503
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		3 031	1 958
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29	4 181	5 248
1.	Korekty aktualizujące wartość		264	207
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		3 917	5 041
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 831	- 2 753
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	4 901	-
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		4 901	-
	- od jednostek powiązanych		4 901	-
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	-	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		4 901	-
X.	Pozostałe przychody operacyjne	35	639	1 188
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	36	595	1 544
XII.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	37	279	121
1.	Rozwiązanie rezerw		90	-
2.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		200	135
3.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		11	14
XIII.	Zysk z działalności operacyjnej		13 370	18 615
XIV.	Przychody finansowe		3 758	4 410
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		77	71

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

- od jednostek powiązanych		18	19
2. Odsetki od lokat i depozytów	38	1 088	1 201
3. Pozostałe odsetki		14	17
4. Dodatnie różnice kursowe		653	1 532
a) zrealizowane		653	-
b) niezrealizowane		-	1 532
5. Pozostałe		1 926	1 589
XV. Koszty finansowe		7 596	3 564
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	39	1 597	1 134
- dla jednostek powiązanych		-	-
2. Pozostałe odsetki		136	3
3. Ujemne różnice kursowe		1 818	61
a) zrealizowane		-	61
b) niezrealizowane		1 818	-
4. Pozostałe		4 045	2 366
XVI. Zysk z działalności gospodarczej		9 532	19 461
XVII. Zysk brutto		9 532	19 461
XVIII. Podatek dochodowy	42	1 004	3 876
XIX. Zysk netto	44	8 528	15 585
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 725 166	29 521 034
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,29	0,53
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 787 550	29 754 097
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,29	0,52

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł		Nota	2012 rok	2011 rok
A.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	54		
I.	Zysk netto		8 528	15 585
II.	Korekty razem		154 187	- 10 788
1.	Amortyzacja		1 153	1 058
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 589	- 1 497
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 3 844	722
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		818	782
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 2 591	- 383
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		1 192	7 330
7.	Zmiana stanu należności		- 3 325	- 218 314
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		159 024	199 482
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		171	32
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		162 715	4 797
B.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		5 515	10 532
1.	Zbycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		-	10 000
2.	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		4	-
3.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		5 075	34
4.	Otrzymane odsetki		289	359
5.	Splata udzielonych pożyczek		21	12
6.	Pozostałe wpływy		126	127
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		4 613	5 847
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		935	673
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		2 436	536
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	630
4.	Udzielone pożyczki długoterminowe		25	4
5.	Pozostałe wydatki		1 217	4 004
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		902	4 685
C.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy z działalności finansowej		11 118	8 663
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		10 131	7 601
2.	Wpływy z emisji akcji własnych		987	1 063
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		17 170	16 396
1.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		15 471	15 368
2.	Zapłacone odsetki		1 699	1 028
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		- 6 052	- 7 733

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		157 565	1 749
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		156 171	2 928
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 1 394	1 179
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	54	85 113	83 364
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	54	242 678	85 113
- o ograniczonej możliwości dysponowania		4 095	14 579

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w tys. zł		2012 rok	2011 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	65 301	64 082
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	65 301	64 082
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 955	2 934
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	20	21
a)	zwiększenie	20	21
	- emisja akcji	20	21
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 975	2 955
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	46 768	45 665
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	1 082	1 103
a)	zwiększenie	1 082	1 103
	- z podziału zysku (ustawowo)	7	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	107	62
	- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	968	1 041
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	47 850	46 768
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 7	52
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 4	- 59
a)	zwiększenie	72	26
	- z wyceny instrumentów finansowych	72	26
b)	zmniejszenie	76	85
	- z wyceny instrumentów finansowych	76	85
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 11	- 7
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 585	15 431
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 585	15 431
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	15 585	15 431
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	15 471	15 369
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	114	62
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.	Wynik netto	8 528	15 585
a)	zysk netto	8 528	15 585
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	59 342	65 301
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	59 342	65 301

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 informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2012 roku jak i w 2011 roku Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2012 roku jak i w 2011 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Korekty błędów

W 2012 roku ani w 2011 roku Spółka nie dokonała korekty błędów.

Segmenty działalności

Spółka nie wyróżnia w ramach jej struktury odrębnych segmentów działalności i jako całość stanowi jeden segment. Segment IPOPEMA Securities S.A. zajmuje się działalnością maklerską oraz doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu są zarazem informacjami w odniesieniu do segmentu działalności.

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna realizowana jest głównie na Węgrzech i w Czechach, a wartość sprzedaży do krajów o jednolitym ryzyku (tj. na Węgrzech i w Czechach) nie przekracza 6% sumy przychodów ze sprzedaży (2.659 tys. zł) w 2012 roku (wobec 7%, tj. 4.962 tys. zł w 2011 roku). Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Spółki zlokalizowane są w Polsce.

Informacja o znaczących wydarzeniach w 2012 roku

Rozpoczęcie działalności na rynku czeskim

W IV kw. 2011 r. Spółka została członkiem Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze („PSE”), a działalność brokerską na tym rynku rozpoczęła w I kw. 2012 r. (działalność ta jest prowadzona w formule analogicznej do rynku węgierskiego tj. bez otwierania oddziału). Rozszerzenie działalności o rynek praski dopełnia ofertę Spółki jako kompleksowego pośrednika w obrocie papierami wartościowymi na najbardziej płynnych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

Noty objaśniające do bilansu (dane w tys. zł)

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	218 400	45 775
b) pozostałe *	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	218 400	45 775
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	28 110	44 564
- w kasie	6	8
- na rachunkach bankowych	14 954	30 744
- inne środki pieniężne *	13 150	13 812
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych:	218 400	45 775
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	218 400	45 775
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	246 510	90 339

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011
1. Wybrane należności krótkoterminowe	501 686	500 346
a) od klientów, w tym:	150 256	204 607
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	144 546	186 526
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	479	15 921
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	1 419	-
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	-	-
- pozostałe	3 812	2 160
b) od jednostek powiązanych, w tym	1 113	1 273
- od jednostek zależnych	1 113	1 273
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach)	305 188	251 990
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	289 547	246 585
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	15 641	5 405
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	45 129	42 476
- z funduszu rozliczeniowego	45 129	42 476
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	505 380	500 708
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	266	1 595
Należności krótkoterminowe, brutto	505 646	502 303
3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	1 595	2 213
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	11	13
b) wykorzystanie	1 140	496
c) rozwiązanie	200	135

Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	266	1 595
4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	502 005	500 003
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 434	372
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	3 641	2 300
Należności razem (brutto)	507 080	502 675
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 266	- 1 595
Należności, razem (netto)	506 814	501 080
5. Należności przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:		
a) do 1 miesiąca	3 215	447
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	70	66
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	101	195
d) powyżej 1 roku do 5 lat	255	1 592
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	3 641	2 300
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 266	- 1 595
Należności razem (netto)	3 375	705
6. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	486 578	480 718
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	19 068	21 585
Należności krótkoterminowe brutto, razem	505 646	502 303

* 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).

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

Nota 3

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.2012	31.12.2011
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje*	292	1 294
b) instrumenty pochodne **	38	228
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	330	1 522
2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	292	1 294
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	38	228
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	330	1 522
3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	292	1 294
- wartość godziwa	-	-

- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	292	1 316
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – kontrakty pochodne (wartość bilansowa):	38	-
- wartość według cen nabycia	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	292	1 316
Wartość na początek okresu, razem	1 316	8 853
Wycena na dzień bilansowy	-	- 22
Wartość bilansowa, razem	330	1 522

* Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień bilansowy spółka posiada 17.151 akcji o łącznej wartości bilansowej 292 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień 31.12.2011 roku Spółka posiadała 55.922 akcji o łącznej wartości bilansowej 1.294 tys. zł.

** W pozycji „instrumenty pochodne” ujęte zostały korzystne (przychody z wyceny) skutki wyceny kontraktów fx forward i fx swap. Wycena kontraktów zaprezentowana została w szyku rozwartym, skutki ujemnej wyceny ujęte zostały w pozostałych zobowiązaniach (nota 13). Instrumenty pochodne wymienione w sprawozdaniu finansowym według stanu na 31 grudnia 2012 roku to 29 kontraktów terminowych futures (transakcje arbitrażowe) o maksymalnym horyzoncie czasowym do 9 miesięcy oraz 1 kontrakt terminowy fx swap. Według stanu na 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała 237 kontraktów terminowych futures oraz 2 kontrakty forward na walutę. Wartość nominalna kontraktów futures na 31 grudnia 2012 roku wyniosła 121 tys. zł wobec 1.398 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku, natomiast kontraktów fx swap: 38 tys. zł (aktywo) na 31.12.2012r. wobec 228 tys. zł (aktywo) i (-) 54 tys. zł (zobowiązanie z tytułu kontraktów forward) na 31.12.2011r.

W 2012 roku na transakcjach związanych z działalnością dealerską Spółka osiągnęła przychody w wysokości 803 tys. zł oraz poniosła koszty w wysokości 678 tys. zł wobec 1.188 tys. zł przychodów i 733 tys. zł kosztów w 2011 roku. Wyniki ujęte zostały w przychodach i kosztach z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2012	31.12.2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	464	441
koszty serwisu informacyjnego	55	27
podatek VAT naliczony	21	72
opłata członkowska	26	27
koszty do refakturowania	109	132
koszty pozostałe	253	183
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	464	441

Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2012	31.12.2011
1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały*	6 637	6 637
- certyfikaty inwestycyjne	366	370
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	7 003	7 007
2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych		
- akcje i udziały	6 637	6 637
- certyfikaty inwestycyjne	366	370
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem	7 003	7 007
3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	6 996	7 000
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	7	7
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	7 003	7 007
4. Udziały lub akcje		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	6 637	6 637
- zależnych	6 637	6 637
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Udziały lub akcje, razem	6 637	6 637

* Udziały i akcje jednostek podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	7 003	7 007
akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	6 638	6 638
obligacje (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	-
certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	400	400
Wartość według cen nabycia, razem	7 038	7 038
Wartość na początek okresu, razem	7 038	6 450
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	- 1	- 31
Wartość bilansowa, razem	7 003	7 007

6.6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.od 1 lutego 2013r. ul. Prózna 9; 00-107
Warszawa; wcześniej – ul. Waliców 11; 00-851 Warszawa

b) siedziba

prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na

c) przedmiot działalności

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

zlecenie, doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych

d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	14 marca 2007 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	9 055	10 764
- kapitał zakładowy	3 000	3 000
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	3 964	4 648
- pozostały kapitał własny, w tym:	2 091	3 116
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	2 091	3 116
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	5 840	3 441
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	2 711	1 516
o) należności jednostki, w tym:	6 436	3 943
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	6 436	3 943
p) aktywa jednostki, razem	14 895	14 206
r) przychody ze sprzedaży	22 794	20 807
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	3 800	-
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.	
b) siedziba	od 15 stycznia 2013r. ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa; wcześniej – ul. Waliców 11; 00-851 Warszawa	
c) przedmiot działalności	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	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	26 sierpnia 2008 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	50,02%	50,02%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50,02%	50,02%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

m) kapitał własny jednostki, w tym:	6 316	6 851
- kapitał zakładowy	100	100
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	3 266	3 801
zysk (strata) z lat ubiegłych	1 601	536
zysk (strata) netto	1 665	3 265
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	2 439	3 089
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	2 439	1 502
o) należności jednostki, w tym:	4 626	6 229
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	4 626	6 229
p) aktywa jednostki, razem	8 755	10 252
r) przychody ze sprzedaży	13 891	17 530
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	1 101	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o. o.	
b) siedziba	od 12 lutego 2013r. ul. Prózna 9; 00-107 Warszawa; wcześniej – ul. Waliców 11; 00- 851 Warszawa	
c) przedmiot działalności	wsparcie działalności IBC	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna pośrednio (podmiotem dominującym dla IO jest IBC)	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli przez IBC	19 stycznia 2012 r.	
g) wartość udziałów posiadanych przez IBC według ceny nabycia	16	
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	16	
j) procent posiadanego kapitału zakładowego przez IBC	100%posiada IBC; IS pośrednio 50,02%	
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%posiada IBC; IS pośrednio 50,02%	
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	4	-
- kapitał zakładowy	5	-
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 1	-
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	- 1	-
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	1	-
o) należności jednostki, w tym:	-	-
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	-	-
p) aktywa jednostki, razem	5	-
r) przychody ze sprzedaży	-	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2012

s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Services Kft.	
b) siedziba	1051 Budapest, Sas utca 10-12,	
c) przedmiot działalności	świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli	10 grudnia 2009 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	8	8
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	- 1	- 1
i) wartość bilansowa udziałów	7	7
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	- 86	6
- kapitał zakładowy	7	7
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-	-
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	45
zysk (strata) netto	- 93	- 46
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	632	708
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	632	708
o) należności jednostki, w tym:	170	479
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	170	479
p) aktywa jednostki, razem	611	750
r) przychody ze sprzedaży	991	1 010
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Asset Management S.A.	
b) siedziba	od 1 lutego 2013r. ul. Prózna 9; 00-107 Warszawa; wcześniej – ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa	
c) przedmiot działalności	zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	30 września 2011 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	630	630
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	630	630
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	7 459	5 205

- kapitał zakładowy	5 600	5 600
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	12	5 588
- pozostały kapitał własny, w tym:	1 847	- 5 983
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 493	-
zysk (strata) netto	2 340	- 5 983
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 621	2 063
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	1 223	1 146
o) należności jednostki, w tym:	3 222	2 309
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	3 222	2 309
p) aktywa jednostki, razem	9 079	7 268
r) przychody ze sprzedaży	7 127	5 978
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
6.7. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	-	-

Nota 7

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada 1.434 tys. zł należności długoterminowych wobec 372 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2011 roku.

Udzielone pożyczki w części długoterminowej wyniosły 1.520 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 2.433 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Nota 8

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

Pożyczki udzielone i należności własne	2012	2011
Pożyczki udzielone, w tym:	2 053	2 949
- w części długoterminowej	1 520	2 433
- w części krótkoterminowej	533	516
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	246 510	90 339
- w kasie	6	8
- na rachunkach bankowych	242 413	86 240
- lokata (>3 m-cy)	4 091	4 091
Odsetki od pożyczek i należności własnych	1 179	1 289
- zrealizowane	1 055	1 123
- niezrealizowane, w tym z terminem zapłaty	124	166
do 3 miesięcy	58	76
od 3 do 12 miesięcy	66	90
powyżej 12 miesięcy	-	-

Pożyczki i należności własne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2012 roku jak i w 2011 roku nie tworzone odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych, natomiast dokonywano umorzeń pożyczek, o czym mowa w notce 4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W roku 2012 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 1.179 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 103 tys. zł) wobec 1.289 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 166 tys. zł) w 2011 roku.

Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2012	31.12.2011
1. Wartości niematerialne i prawne		
a) wartość firmy	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 211	1 946
- oprogramowanie komputerowe	2 211	1 946
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 211	1 946
2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 779	4 106
b) zwiększenia – zakup	935	673
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 714	4 779
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 833	2 264
f) amortyzacja za okres	670	569
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 503	2 833
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 i prawnych na koniec okresu	2 211	1 946
3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	2 211	1 946
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 211	1 946

Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2012	31.12.2011
1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	1 037	1 315
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	-
- budynki i lokale	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	645	779
- środki transportu	-	-
- pozostałe środki trwałe	392	536
b) środki trwałe w budowie **	2 252	33
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 289	1 348
2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 589	3 053
b) zwiększenia – zakup	2 436	536
c) zmniejszenia	216	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 809	3 589
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 241	1 752
f) amortyzacja za okres	483	489

g) likwidacja środków trwałych	204	-
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 520	2 241
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 289	1 348
3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)		
a) majątek własny,	3 289	1 348
b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany, *	-	-
c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, (itd. z tytułu umów leasingu):	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 289	1 348

* W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmowała pomieszczenie biurowe na podstawie umowy najmu. Pomieszczenia biurowe, w których w 2012 oraz 2011 roku mieściła się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Waliców 11. Powierzchnia wynajmowanego lokalu wynosi 706 m². Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za 2012 rok wyniosła 924 tys. zł wobec 898 tys. zł w 2011 roku. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanego lokalu.

** Pozycja środki trwałe w budowie wg stanu na 31.12.2012 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. Próchniej 9 w Warszawie.

Nota 12

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2012	31.12.2011
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 169	1 252
a) odniesionych na wynik finansowy	1 167	1 252
b) odniesionych na kapitał własny	2	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	1 639	2 191
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 628	2 189
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	11	2
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	1 682	2 274
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 672	2 274
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	10	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 126	1 169
a) odniesionych na wynik finansowy	1 123	1 167
b) odniesionych na kapitał własny	3	2
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	1 639	2 191
- powstania różnic przejściowych	1 639	2 191
Zmniejszenia z tytułu:	1 682	2 274
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 682	2 274

Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
13.1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	5 490	7 171
1. Wobec jednostek powiązanych	51	392
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	51	392
2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	749	836
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	649	748
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	50	86
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	6	2
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	44	-
3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	454	3 912
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	3 598
b) pozostałe	454	314
4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 226	548
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
5. Pozostałe	3 010	1 483
a) zobowiązania z tyt. Dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	3 010	1 483
- zobowiązania finansowe (wycena kontraktów terminowych) **	-	54
- pozostałe zobowiązania	3 010	1 429
13.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	668 380	513 143
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	36 043	22 126
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	704 423	535 269
13.3. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	216 673	240 732
- na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie *	199 397	221 519
- na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie	15 858	19 213
- na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu	1 418	-
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	216 673	240 732
13.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	704 423	535 269
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	704 423	535 269
13.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	25 213	15 083
- kwota kredytu pozostała do spłaty	25 213	15 083
- warunki oprocentowania: Wibor O/N + marża Banku		
- termin spłaty – warunki umowy zostały opisane poniżej		
- zabezpieczenia – kaucja na rachunku lokaty terminowej w wysokości 4 mln zł; weksel własny <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową;		
13.6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	-	-
13.7. Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)	-	-

* 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).

** Metody wyceny zobowiązań finansowych (wycena kontraktów terminowych) opisane zostały w nocie 3.

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:

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

Nota 13a

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozzerwalnie związana z ryzykiem mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, 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.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Spółkę. Uwzględniając powyższe, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 2.

Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki 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 Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko kredytowe – maksymalna kwota straty

Na dzień 31.12.2012 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla instrumentów zaliczanych do pożyczek udzielonych i należności własnych (określonych w nocie 8) wynosi 248.563 tys. zł (na 31.12.2011 roku wynosiła 93.288 tys. zł), dla instrumentów przeznaczonych do obrotu wartość ta wynosi odpowiednio: 176 tys. zł i 310 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu jest niskie, ponieważ są to akcje i kontrakty terminowe zawierane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, za

wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *forward* i *fx swap*. Podobnie, ryzyko kredytowe związane z lokatami uznane jest za niskie, ponieważ umowy zawierane są z bankami o stabilnej sytuacji finansowej.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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. Spółka lokuje wolne środki pieniężne 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 1 i 13.

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

Ryzyko walutowe

Spółka 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, HUF, EUR oraz CZK, jednakże w roku 2012 i 2011 większość kosztów działalności ponoszona była w walucie krajowej. Spółka udzieliła pożyczki w walucie obcej oraz posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej. W celu zminimalizowania ryzyka walutowego Spółka zakupiła kontrakt na walutę, który minimalizuje skutki ewentualnych wahań kursów walutowych. Spółka nie posiadała kredytów 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 tym rynku (w tym opłaty banku rozliczeniowego oraz giełdy węgierskiej i czeskiej, koszty współpracowników). Jednak ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności jest mało istotny.

Ryzyko cenowe

Spółka posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, za wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *forward* i *fx swap*. Spółka identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych notowanych na GPW. Instrumenty te rozpoznawane są w sprawozdaniu jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Spółka posiada również certyfikaty inwestycyjne, które narażone są na ryzyko zmian ceny bieżącej certyfikatu, jednak łączna wartość certyfikatów (nota 6) posiadanych przez Spółkę jest nieistotna.

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki jest utrzymanie płynności na optymalnym poziomie poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi oraz przez finansowanie dłużne, tj. krótkoterminowe kredyty bankowe.

W ocenie Spółki, znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości 28.110 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku i 44.564 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku (nota 1), dostępne linie kredytowe finansujące działalność na GPW (nota 13) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w notce 13. Zdecydowana większość zobowiązań (96%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Spółki. 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.

Nota 14

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2012	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne	248 563		248 563
- pożyczka	2 053	Należności	2 053
- środki pieniężne	246 510	Środki pieniężne	246 510
Zobowiązania finansowe (kredyt)	25 213	Zobowiązania	25 213

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2011	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne	93 288		93 288
- pożyczka	2 949	Należności	2 949
- środki pieniężne	90 339	Środki pieniężne	90 339
Zobowiązania finansowe (kredyt)	15 083	Zobowiązania	15 083

Nota 15

Zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły. Rozliczenia międzyokresowe bierne wyniosły 150 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku wobec 0 zł na 31 grudnia 2011 roku.

Nota 16

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2012	31.12.2011
1. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
2. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych	931	-
4. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	1 963	- 75
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	6 025	6 100
a) utworzenie	6 585	12 753
b) wykorzystanie	8 458	12 828
c) rozwiązanie	90	-
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	4 062	6 025
5 Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	75	88
Na świadczenia pracownicze *	3 409	5 740
Na usługi telekomunikacyjne	-	-
Pozostałe	578	197
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	4 062	6 025

* świadczenia pracownicze, zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz 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.

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	690	288
a) odniesionej na wynik finansowy	690	276
- środków trwałych	243	210
- wyceny instrumentów finansowych	47	19
- należności	400	47
- pozostałych	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	12
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	728	937
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	728	937
- środków trwałych	36	62
- wyceny instrumentów finansowych	177	102
- należności	515	773
- pozostałych	-	-
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	-	-
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
3. Zmniejszenia	1 059	535
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	1 059	523
- środków trwałych	70	29
- wyceny instrumentów finansowych	216	74
- należności	773	420
- pozostałych	-	-
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	-	12
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	12
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	359	690
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	359	690
- środków trwałych	209	243
- wyceny instrumentów finansowych	7	47
- należności	143	400
- pozostałych	-	-
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	-	-
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 17

Zobowiązania podporządkowane – nie wystąpiły

Nota 18

Zmiany w zakresie poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2012	7 007	1 522	54	2 948	90 339	15 083
Zwiększenia:	62	32 808	-	131	156 171	10 130
- zakup akcji	-	32 748	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	62	-	-	-	-	-
- wycena <i>fx swap</i>	-	38	-	-	-	-
- wycena akcji	-	22	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	54	-	-
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	77	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	156 171	-
- udzielenie kredytu	-	-	-	-	-	10 130
Zmniejszenia:	66	34 000	54	1 026	-	-
- sprzedaż akcji	-	33 772	-	-	-	-
- wycena <i>forward</i>	-	228	54	-	-	-
- wycena certyfikatów	66	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	20	-	-
- umorzenie pożyczki	-	-	-	810	-	-
- różnice kursowe	-	-	-	196	-	-
Stan na 31.12.2012	7 003	330	-	2 053	246 510	25 213

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2011	6 450	8 853	98	3 351	93 462	7 481
Zwiększenia:	640	39 039	54	387	-	7 602
- zakup akcji	630	38 690	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	10	-	-	-	-	-
- wycena <i>forward</i>	-	228	54	-	-	-
- wycena akcji	-	121	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	8	-	-
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	379	-	-
- udzielenie kredytu	-	-	-	-	-	7 602
Zmniejszenia:	83	46 370	98	790	3 123	-
- sprzedaż akcji	-	46 323	-	-	-	-
- wycena <i>forward</i>	-	-	98	-	-	-
- wycena akcji	-	22	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	83	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	8	-	-
- umorzenie pożyczki	-	-	-	782	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	3 123	-
- sprzedaż opcji	-	25	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011	7 007	1 522	54	2 948	90 339	15 083

Nota 19

Kapitał podstawowy	31.12.2012	31.12.2011
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	29 752 122	29 554 801
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 975	2 955
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2012	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2011

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

Statut Spółki przewiduje również warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego w maksymalnej wysokości 485.714 zł w drodze emisji do 4.857.140 akcji na potrzeby realizacji programu motywacyjnego w Spółce. Do dnia 31 grudnia 2012 r. z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 1.180.712 akcji, z czego 197.321 akcji w 2012 roku, 212.500 akcji w roku 2011 roku, 413.748 akcji w roku 2010 roku oraz 357.143 akcji w 2009 roku. W lutym 2013 r. wyemitowana została kolejna pula w liczbie 185.714 akcji. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 59.

W związku z ww. objęciem akcji, kapitał podstawowy Spółki zwiększył się w 2012 roku o 19.732,10 zł oraz o 21.250 zł w roku 2011. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 2.975.212,20 zł (wobec 2.955.480,10 zł na dzień 31 grudnia 2011 roku) i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.180.712 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

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.

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

¹Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki²Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska³Podmiot zależny od Katarzyny Lewandowskiej⁴Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki⁵Akcje posiadane przez fundusze Allianz Platinum FIZ oraz Allianz FIO

Nota 20

Akcje własne

Poza przypadkami nabywania akcji w związku z prowadzoną działalnością maklerską w zakresie pośrednictwa w obrocie akcjami na GPW, Spółka nie nabywała akcji własnych.

Nota 21

Kapitał zapasowy	31.12.2012	31.12.2011
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 435	8 474
b) utworzony ustawowo	992	985
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	37 423	37 309
Kapitał zapasowy, razem	47 850	46 768

Nota 22

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego – nie wystąpiły.

Nota 23

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 24

Wartość księgowa na jedną akcję	31.12.2012	31.12.2011
Kapitały własne (w tys. zł)	59 342	65 301
Liczba wyemitowanych akcji	29 752 122	29 554 801
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	1,99	2,21

Wartość księgowa na jedną akcję jest równa stosunkowi wartości kapitału własnego na dzień bilansowy i liczby akcji wyemitowanych według stanu na dany dzień bilansowy.

Nota 25

Kapitał z aktualizacji wyceny

Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny	2012 rok	2011 rok
Kapitał z aktualizacji wyceny na 01.01	- 7	52
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Stan na 01.01.	- 9	64
Zyski z okresowej wyceny	- 5	- 73
Stan na 31.12	- 14	- 9
Ustalenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na 01.01.	- 2	12
Zmiana w zakresie wysokości aktywów z tyt. Podatku odroczonego	- 1	- 14
Stan na 31.12.	- 3	- 2
Kapitał z aktualizacji wyceny na 31.12	- 11	- 7

Nota 26

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 136.862 tys. zł (5.139 sztuk) wobec 322.133 tys. zł (69.269 sztuk) na dzień 31 grudnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku (jak również na dzień 31 grudnia 2011 roku) Spółka przechowywała 190.387 tys. akcji klientów w formie dokumentu, a ich wartość wyniosła 28.505 tys. zł.

Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 105.692 tys. zł (11.889 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz o wartości 129.897 tys. zł (14.965 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27

Przychody z działalności maklerskiej	2012 rok	2011 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	37 799	57 683
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	13 781	14 481
- przygotowywania i przeprowadzania ofert publicznych	10 705	8 764
- usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć i pozostałego doradztwa finansowego	3 076	5 717
Pozostałe przychody	477	603
Przychody razem	52 057	72 767

Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2012 wyniosły 3.350 tys. zł, wobec 2.495 tys. zł w roku 2011.

Nota 29

W 2012 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 4.181 tys. zł, wobec 5.248 tys. zł w roku 2011.

Nota 30

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły

Nota 31

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 32

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

W 2012 roku Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych w łącznej kwocie 4.901 tys. zł.

Nota 33

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży – nie wystąpiły

Nota 34

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych – nie wystąpił.

Nota 35

Pozostałe przychody operacyjne	2012 rok	2011 rok
a) pozostałe, w tym:	639	1 188
- leasing	121	117
- refaktura kosztów	410	929
- inne	108	142
Pozostałe przychody operacyjne, razem	639	1 188

Nota 36

Pozostałe koszty operacyjne	2012 rok	2011 rok
a) pozostałe, w tym:	595	1 544
- leasing	121	117
- refaktura kosztów	410	929
- rozliczenie struktury VAT za rok	19	75
- inne	45	423
Pozostałe koszty operacyjne, razem	595	1 544

Nota 37

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności w 2012 roku wyniosła 279 tys. zł, natomiast w 2011 roku 121 tys. zł.

Nota 38

Odsetki od lokat i depozytów	2012 rok	2011 rok
odsetki od własnych lokat i depozytów, w tym:	1 088	1 201
- niezrealizowane do 3 m-cy	58	6
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	33	90

Nota 39

Odsetki od kredytów i pożyczek	2012 rok	2011 rok
a) zrealizowane	1 593	1 029
b) niezrealizowane:	4	105
- niezrealizowane do 3 m-cy	4	105
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-
Odsetki od lokat i depozytów, razem	1 597	1 134

Nota 40

Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły

Nota 41

Straty nadzwyczajne – nie wystąpiły

Nota 42

Podatek dochodowy	2012 rok	2011 rok
Podatek dochodowy bieżący		
1. Zysk (strata) brutto	9 532	19 461
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	-2 910	- 1 719
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	11 463	15 610
reprezentacja	461	649
PFRON	54	52
składki członkowskie	95	114
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	2 360	262
odpis aktualizujący należności	11	13
spisanie należności nieściągalnych	-	-
darowizna	-	-
umorzenie pożyczek	810	782
rezerwy	7 324	13 552
pozostałe	348	186
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	8 082	2 911
rozwiązanie rezerwy	90	-
prowizja (część naliczona)	2	160
rozwiązanie odpisu na należności	200	135
odsetki od depozytu, pożyczek i należności	369	168
dywidenda	5 076	29
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	421	1 930
pożytki z KDPW	1 924	489

c/ koszty statystycznie dodane:	8 517	14 589
wypłata wynagrodzenia	7 383	12 123
rozwiązane rezerwy	-	1 049
zbyte i umorzone wierzytelności	-	519
badanie sprawozdania finansowego	127	112
amortyzacja podatkowa	211	293
korekta podatku VAT	75	152
odsetki zapłacone	707	339
pozostałe	14	2
d/ przychody statystycznie dodane	2 226	169
odsetki od lokat	297	163
leasing	121	-
pożyczki z KDPW	1 806	-
pozostałe	2	6
e/ odliczenie straty	-	-
3. Darowizna przekazana	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 622	17 742
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 258	3 371
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	33	6
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 258	3 371
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 291	3 377
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 1 628	- 2 189
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 672	2 274
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	- 331	414
Podatek dochodowy odroczony, razem	- 287	499

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania 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.

Nota 43

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpiły

Nota 44

Proponowany podział zysku za rok bieżący oraz zrealizowany za rok poprzedni

Podział zysku	2012 rok	2011 rok
Zysk / strata netto	8 528	15 585
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
Kapitał zapasowy	-	114
Dywidenda	-	15 471

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd 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 Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

Nota 45

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

Zarówno w 2012 roku jak i w 2011 roku zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w notce 13.

Oprócz kaucji na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksli własnych *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictw do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczonych na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym) oraz kaucji wpłaconych na zabezpieczenie gwarancji (nota 46), na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku. 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).

Nota 46

Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisję, zobowiązania wekslowe:

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.

Oprócz powyższych Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w notce 13.

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.

Nota 47

Udzielone zabezpieczenia:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

Nota 48

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi w Spółce nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe.

Nota 49

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej lub przewidywanej do zaniechania:

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 w 2012 oraz w 2011 roku.

Nota 50

Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nota 51

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi w Spółce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

Nota 52

Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi nie wystąpiły operacje nadzwyczajne.

Nota 53

Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała przyszłych zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Nota 54

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych:

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

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

Działalność inwestycyjna – nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.

Działalność finansowa – pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	246 510	90 339	242 678	85 113
1. W kasie	6	8	6	8
2. Na rachunkach bankowych	14 954	30 744	14 954	30 744
3. Inne środki pieniężne	227 460	55 496	227 460	55 496
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	4 090	4 091	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	258	- 1 135

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2012 i w 2011 roku wynika z ujęcia w działalności inwestycyjnej lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od daty bilansowej) w wysokości 4 mln zł, oraz „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w notce 1.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2012	31.12.2011		2012 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	507 080	502 675	- 4 405	- 3 325
Należności netto	506 814	501 080		
Odpisy na należności	266	1 595		- 1 329
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	5 348	6 610		- 1 262
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				- 2 591

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 bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2011	31.12.2010		2011 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	502 675	284 154	- 218 521	- 218 314
Należności netto	501 080	282 241		
Odpisy na należności	1 595	2 213		- 618
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	6 610	6 376		235
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				- 383

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.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

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. natomiast w okresie porównywalnym kwota 4 mln zł dotyczy lokaty środków pieniężnych.

Nota 55

Struktura zatrudnienia

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku – 67 osób, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wyniósł 66 osób.

Departament	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2012 roku	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2011 roku
Zarząd	4	4
Pozostali pracownicy	56	67
RAZEM	60	71

Nota 56

Wynagrodzenie członków zarządu, członków organów nadzorczych (wraz z wynagrodzeniem z zysku)

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 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 Miler	-	5
Janusz Diemko	14	18
Bogdan Kryca	16	18
Wiktor Sliwinski	2	2
Małgorzata Adamkiewicz	3	-
Zbigniew Mrowiec	-	-

Oprócz wynagrodzeń członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący akcjonariuszami Spółki, uczestniczą w wypłacie dywidendy na zasadach tożsamyh z pozostałymi akcjonariuszami.

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.

Nota 57

Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

Nota 58

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2012 oraz w roku 2011 tj. okresie, za który sporządzono dane porównawcze) zawartych przez Spółkę z:

a) jednostką dominującą

Nie dotyczy

b) znaczącym akcjonariuszem

Nie dotyczy

c) jednostkami podporządkowanymi

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) umowę dotyczącą usług („Services Agreement”), na podstawie której IBS świadczy na rzecz Spółki i jej węgierskich partnerów usługi wsparcia biurowego i sprzętowego, oraz (ii) umowę 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, zgodnie z informacją zamieszczoną w tabeli poniżej.

Ponadto w roku 2010 r. Spółka udzielała również krótkoterminowe pożyczki na rzecz IBS na łączną kwotę kapitału nieprzekraczającą równowartości 500 tys. zł.

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

f) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia, kurateli z członkami zarządu, organów zarządzających

Nie wystąpiły.

Transakcje z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody ze sprzedaży	Zakupy
	W okresie od 01.01.-31.12.2012 roku		W okresie od 01.01.-31.12.2011 roku	
IPOPEMA BC	14	73	-	5
IPOPEMA TFI	172	2	120	94
IPOPEMA Business Services Kft.	154	775	138	807
IPOPEMA Asset Management	231	84	361	2
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	8	7	58	68
Razem	579	941	677	969

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
IPOPEMA BC	10	-	-	6
IPOPEMA TFI	105	60	2	-
IPOPEMA Business Services Kft.	914	1 093	-	383
IPOPEMA Asset Management	228	392	49	3
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	2	-	-	-
Razem	1 259	1 545	51	392

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże kosztami transakcji obejmowane są bezpośrednio fundusze.

W 2012 roku Spółka otrzymała dywidendy od IPOPEMA TFI oraz IBC w łącznej kwocie 4.901 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat dywidend otrzymanych znajdują się w notce 64.

Nota 59

Program motywacyjny

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 r. (zmienionej uchwałą z dnia 20 marca 2009 r.) 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, 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 ofercie prywatnej poprzedzającej 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 2011 r., kolejna w roku 2012 r. 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 Plan Opcyjny 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.

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

W 2012 roku koszty ww. programów obciążały koszty wynagrodzeń kwotą 105 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).

Nota 60

Transakcje z jednostkami powiązanymi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w notcie 58 inne istotne transakcje z jednostkami powiązanymi nie wystąpiły.

Nota 61

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała istotnych transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Nota 62

Na mocy umowy z dnia 20 lipca 2012 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2012 roku jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne w tys. zł (bez VAT):

Rodzaj usługi	2012 rok	2011 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	45	55
inne usługi poświadczające	48	53
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	-	-

Nota 63

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

Nota 64

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. Spółka otrzymała 1.101 tys. z dywidendy.

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 63 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila 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 Sпóek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

Nota 65

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

Nota 66

Informacja o sprawach sądowych

Spółka jest stroną postępowań sądowych przed Sądem Okręgowym w Warszawie – XIV Wydziałem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w sprawach z odwołania Spółki od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (I Oddział w Warszawie) ustalających podstawę wymiaru składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od stycznia 2009 r. do lutego 2010 r. Spółka złożyła korekty dokumentów rozliczeniowych oraz utworzyła rezerwę w wysokości 19 tys. zł na prognozowaną kwotę kosztu wynikającą z korekt rozliczeń ZUS za lata 2009-2010.

Nota 67

Kontrole organów nadzoru

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 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).

Nota 68

Kapitały nadzorowane

Poniższe tabele prezentują dane miesięczne dotyczące kapitałów nadzorowanych oraz wymogów kapitałowych w ujęciu średniomiesięcznym

Data	K. podstawowe			K. uzupełniające II kategorii	K. uzupełniające III kategorii	Kapitały nadzorowane, razem	Całkowity wymóg kapitałowy
	K. zasadnicze	Dodatkowe pozycje k. podstawowych	Pozycje pomniejszające k. podstawowe				
31.01.2012	49 724	9 246	1 938	- 8	-	57 024	28 974
28.02.2012	49 724	9 246	1 891	- 3	-	57 076	26 295
31.03.2012	50 711	11 839	2 182	- 313	-	60 055	27 340
30.04.2012	50 711	15 585	2 182	- 313	-	63 801	23 713
31.05.2012	50 711	15 585	2 131	- 332	-	63 832	21 213
30.06.2012	50 711	15 585	2 182	- 313	-	63 801	23 713
31.07.2012	50 711	-	2 076	- 336	-	48 299	21 346
31.08.2012	50 825	1 968	2 192	- 328	-	50 273	20 061
30.09.2012	50 825	6 186	2 298	- 332	-	54 381	23 367
31.10.2012	50 825	6 186	2 517	- 330	-	54 164	23 310
30.11.2012	50 825	6 186	2 462	- 341	-	54 208	23 721
31.12.2012	50 825	6 186	2 500	- 333	-	54 178	37 161
31.12.2012*	50 825	6 186	2 525	- 326	-	54 160	26 452
31.12.2011*	49 724	9 246	2 261	- 323	-	56 386	27 005

* wartości na dzień

Wymogi kapitałowe w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk w 2012 roku

Data	Ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe)	Ryzyko kredytowe	Ryzyko operacyjne	Całkowity wymóg kapitałowy
31.01.2012	370	18 695	9 909	28 974
28.02.2012	366	16 020	9 909	26 295
31.03.2012	322	17 109	9 909	27 340
30.04.2012	322	13 482	9 909	23 713
31.05.2012	302	11 002	9 909	21 213
30.06.2012	322	13 482	9 909	23 912
31.07.2012	329	11 108	9 909	21 346
31.08.2012	323	9 829	9 909	20 061
30.09.2012	309	13 149	9 909	23 367
31.10.2012	323	13 078	9 909	23 310
30.11.2012	289	13 523	9 909	23 721
31.12.2012	373	26 879	9 909	37 161
31.12.2012*	1 025	15 518	9 909	26 452
31.12.2011*	369	16 727	9 909	27 005

* wartości na dzień

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

- 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.

W zakresie ryzyka rynkowego Spółkę dotyczy jedynie wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego.

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.

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

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.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków naruszenia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym.

Data	K. podstawowe			K. uzupełniające II kategorii	K. uzupełniające III kategorii	Kapitały nadzorowane, razem	Całkowity wymóg kapitałowy
	K. zasadnicze	Dodatkowe pozycje k. podstawowych	Pozycje pomniejszające k. podstawowe				
31.01.2011	48 600	9 093	1 842	51	-	55 902	31 143
28.02.2011	48 600	9 093	1 839	49	-	55 903	28 860
31.03.2011	49 662	9 093	1 830	48	-	56 973	26 778
30.04.2011	49 662	15 431	1 784	46	-	63 355	29 056
31.05.2011	49 662	15 431	1 849	45	-	63 289	27 895
30.06.2011	49 668	13 961	1 853	38	-	61 814	31 296
31.07.2011	49 724	-	1 889	17	-	47 852	27 809
31.08.2011	49 724	2 522	1 908	13	-	50 351	26 444
30.09.2011	49 724	9 246	1 959	2	-	57 013	25 701
31.10.2011	49 724	9 246	1 925	- 5	-	57 040	26 569
30.11.2011	49 724	9 246	1 898	- 7	-	57 065	27 810
31.12.2011	49 724	9 246	1 938	- 8	-	57 024	27 717
31.12.2011*	49 724	9 246	2 261	- 323	-	56 386	27 005
31.12.2010*	48 600	9 093	1 842	51	-	55 902	21 433

Wymogi kapitałowe w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk w 2011 roku

Data	Ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe)	Ryzyko kredytowe	Ryzyko operacyjne	Całkowity wymóg kapitałowy
31.01.2011	241	22 218	8 684	31 143
28.02.2011	411	19 765	8 684	28 860
31.03.2011	696	17 362	8 720	26 778
30.04.2011	466	19 870	8 720	29 056
31.05.2011	423	18 752	8 720	27 895
30.06.2011	363	22 213	8 720	31 296
31.07.2011	424	18 665	8 720	27 809
31.08.2011	417	17 307	8 720	26 444
30.09.2011	399	16 582	8 720	25 701
31.10.2011	598	17 251	8 720	26 569
30.11.2011	624	18 466	8 720	27 810
31.12.2011	369	18 628	8 720	27 717
31.12.2011*	369	16 727	9 909	27 005
31.12.2010*	241	12 508	8 684	21 433

* wartości na dzień

Nota 69

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Ponadto nastąpiło objęcie akcji w ramach Programu Motywacyjnego opisane w nocie 59.

Niniejsze sprawozdanie zawiera 57 (pięćdziesiąt siedem) kolejno ponumerowanych stron.

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