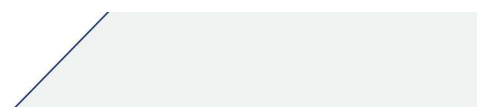


IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie Finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2013 roku**

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku



Oświadczenie o zgodności

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
- Sprawozdanie Zarządu za 2013 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 20 marca 2014 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Przychody z działalności podstawowej	57 700	52 057	13 702	12 473
Koszty działalności podstawowej	48 178	43 080	11 441	10 322
Zysk z działalności podstawowej	9 522	8 977	2 261	2 151
Zysk z działalności operacyjnej	7 068	13 370	1 678	3 203
Zysk brutto	7 131	9 532	1 693	2 284
Zysk netto	5 619	8 528	1 334	2 043
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,19	0,29	0,04	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 180 798	162 715	- 42 935	38 987
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 676	902	635	216
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 22 796	- 6 052	5 413	- 1 450
Razem przepływy pieniężne	- 200 918	157 565	- 47 713	37 753

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	322 486	769 267	77 760	188 168
Zobowiązania krótkoterminowe	249 870	704 423	60 250	172 306
Kapitały własne	65 894	59 342	15 889	14 515
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 752 122	29 937 836	29 752 122
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,20	1,99	0,53	0,49

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2013	2012
EUR	4,2110	4,1736

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2013	31.12.2012
EUR	4,1472	4,0882

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2013	2012
Minimalny kurs	4,0671	4,0465
Maksymalny kurs	4,3432	4,5135

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

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

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Próżnej 9.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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 funduszy emerytalnych,
- (iii) PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania w zakresie określonym decyzją.

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

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 2013 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Do dnia 31 sierpnia 2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziła również Małgorzata Adamkiewicz, jednakże jej członkostwo ustało w ww. dacie w wyniku złożonej rezygnacji. W dniu 10 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Michała Dobaka.

Zmiany w Radzie Nadzorczej wystąpiły również w 2012 roku: 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 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 20 marca 2014 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 części 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 2013 roku, poz. 330 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 IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.) 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 i dzieli się na 1.000.000 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu wchodzi osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu, Maciej Jasiński oraz Aleksander Widera jako Wiceprezisi. 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 Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Aleksander Widera i Maciej Jasiński – Wiceprezisi.

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, zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości..

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.

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	14,29%
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 banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentowane w sprawozdaniu w rachunku wyników w pozycji: utworzenie odpisów aktualizujących należności. Koszty związane z odpisaniem

należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 145 tys. zł (wobec 272 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku), z czego 14 tys. zł to należności długoterminowe (145 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku).

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

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

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

Należności długoterminowe

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

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 rezerwy 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 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 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 2013	31 grudnia 2012
USD	3,0120	3,0996
EUR	4,1472	4,0882
100 HUF	1,3969	1,3977
GBP	4,9828	5,0119
UAH	0,3706	0,3825
CZK	0,1513	0,1630
CHF	3,3816	3,3868
TRY	1,4122	1,7357
100 INR	4,8757	5,6681

*Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W 2013 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 2013 roku oraz 2012 roku rozpoznany byłby koszt programów motywacyjnych, które omówione zostały szczegółowo w notce 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.

Rozpoznanie kosztu programów motywacyjnych spowodowałoby wzrost kosztów wynagrodzeń i jednocześnie wzrost kapitału zapasowego w kwocie równej wysokości kosztów. Zdarzenie to nie miało by 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 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2013

AKTYWA – w tys. zł		Nota	31.12.2013	31.12.2012
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1, 8	41 485	246 510
1.	W kasie		4	6
2.	Na rachunkach bankowych		12 944	14 954
3.	Inne środki pieniężne		28 537	227 460
4.	Inne aktywa pieniężne		-	4 090
II.	Należności krótkoterminowe	2, 8	262 540	505 380
1.	Od klientów		89 915	150 256
2.	Od jednostek powiązanych		280	1 113
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		132 899	305 805
a)	z tytułu zawartych transakcji		131 223	305 188
b)	pozostałe		1 676	617
4.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		34 693	45 129
5.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		69	-
6.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		2 078	-
7.	Pozostałe		2 606	3 077
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 18	218	330
1.	Akcje		5	292
2.	Instrumenty pochodne		213	38
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	665	464
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6, 18	6 825	7 003
1.	Akcje i udziały		6 637	6 637
	- jednostek podporządkowanych		6 637	6 637
2.	Certyfikaty inwestycyjne		188	366
VII.	Należności długoterminowe	7	2 336	1 434
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe	7, 8	794	1 520
1.	Pozostałe		794	1 520
IX.	Wartości niematerialne i prawne	9	2 121	2 211
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 121	2 211
	- oprogramowanie komputerowe		2 121	2 211
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	11	4 212	3 289
1.	Środki trwałe, w tym:		4 127	1 037
a)	budynki i lokale		731	-
b)	zespoły komputerowe		1 989	645
c)	pozostałe środki trwałe		1 407	392
2.	Środki trwałe w budowie		85	2 252
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 290	1 126
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 290	1 126
Aktywa razem			322 486	769 267

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2013

PASYWA - w tys. zł		Nota	31.12.2013	31.12.2012
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	249 870	704 423
1.	Wobec klientów		141 188	457 046
2.	Wobec jednostek powiązanych		-	51
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		103 140	216 673
a)	z tytułu zawartych transakcji		103 140	216 673
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		844	749
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		249	454
6.	Kredyty i pożyczki		2 589	25 213
a)	od pozostałe	18	2 589	25 213
7.	Dłużne papiery wartościowe		4	-
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		828	1 226
9.	Z tytułu wynagrodzeń		-	1
10.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		167	-
11.	Pozostałe		861	3 010
II.	Zobowiązania długoterminowe	15	2	-
III.	Rozliczenia międzyokresowe	15	-	150
IV.	Rezerwy na zobowiązania	16	6 720	5 352
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		325	359
2.	Pozostałe		6 395	4 993
a)	długoterminowe		735	931
b)	krótkoterminowe		5 660	4 062
V.	Zobowiązania podporządkowane	17	-	-
VI.	Kapitał własny		65 894	59 342
1.	Kapitał podstawowy	19	2 994	2 975
2.	Kapitał zapasowy	21	57 288	47 850
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	9 435
b)	utworzony ustawowo		998	992
c)	utworzony zgodnie ze statutem		45 939	37 423
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	25	- 7	- 11
4.	Zysk netto		5 619	8 528
Pasywa razem			322 486	769 267
Wartość księgową (w tys. zł)			65 894	59 342
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 752 122
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)			24 2,20	1,99
Rozwodniona liczba akcji			29 978 582	29 787 550
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)			2,20	1,99

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgową

	POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł	Nota	31.12.2013	31.12.2012
I.	Zobowiązania warunkowe	46	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		4 376*	4 296*

* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward/fx swap

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirostaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	2013 rok	2012 rok
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	27	57 700	52 057
	- od jednostek powiązanych		10	53
1.	Prowizje		44 578	46 044
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		44 567	35 392
b)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		-	10 150
c)	pozostałe		11	502
2.	Inne przychody		13 122	6 013
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		3 352	555
b)	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		-	142
c)	pozostałe		9 770	5 316
II.	Koszty działalności maklerskiej		48 178	43 080
	- od jednostek powiązanych		910	941
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		13 636	10 733
2.	Wynagrodzenia		20 616	18 927
3.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		882	1 099
4.	Świadczenia na rzecz pracowników		175	160
5.	Zużycie materiałów i energii		291	289
6.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 872	924
7.	Amortyzacja		1 483	1 153
8.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		1 741	1 666
9.	Pozostałe		7 482	8 129
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej		9 522	8 977
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	28	714	3 350
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		52	175
2.	Korekty aktualizujące wartość		232	144
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		430	3 031
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29	3 740	4 181
1.	Korekty aktualizujące wartość		40	264
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		3 700	3 917
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 3 026	- 831
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	1 016	4 901
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		1 000	4 901
	- od jednostek powiązanych		1 000	4 901
2.	Korekty aktualizujące wartość		16	-
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	46	-
1.	Strata ze sprzedaży / umorzenia		46	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		970	4 901
X.	Pozostałe przychody operacyjne	35	679	639
1.	Ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		1	3
2.	Pozostałe		678	636
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	36	1 056	595
1.	Pozostałe		1 056	595
XII.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	37	- 21	279
1.	Rozwiązanie rezerw		92	90

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2013

2.	Utworzenie rezerw		25	-
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		-	200
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		88	11
XIII.	Zysk z działalności operacyjnej		7 068	13 370
XIV.	Przychody finansowe		2 853	3 758
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		73	77
	- od jednostek powiązanych		17	18
2.	Odsetki od lokat i depozytów	38	627	1 088
3.	Pozostałe odsetki		8	14
4.	Dodatnie różnice kursowe		210	653
	a) zrealizowane		-	653
	b) niezrealizowane		210	-
5.	Pozostałe		1 935	1 926
XV.	Koszty finansowe		2 790	7 596
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	39	1 202	1 597
	- dla jednostek powiązanych		-	-
2.	Pozostałe odsetki		161	136
3.	Ujemne różnice kursowe		343	1 818
	a) zrealizowane		343	-
	b) niezrealizowane		-	1 818
4.	Pozostałe		1 084	4 045
XVI.	Zysk z działalności gospodarczej		7 131	9 532
XVII.	Zysk brutto		7 131	9 532
XVIII.	Podatek dochodowy	42	1 512	1 004
XIX.	Zysk netto	44	5 619	8 528
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 915 703	29 725 166
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,19	0,29
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 978 582	29 787 550
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,19	0,29

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł		Nota	2013 rok	2012 rok
A.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	54		
I.	Zysk netto		5 619	8 528
II.	Korekty razem		- 186 417	154 187
1.	Amortyzacja		1 483	1 153
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 3	1 589
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 134	- 3 844
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		969	818
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		1 306	- 2 591
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		112	1 192
7.	Zmiana stanu należności		242 298	- 3 325
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		- 431 931	159 024
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 517	171
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		- 180 798	162 715
B.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		6 168	5 515
1.	Zbycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		4 154	-
2.	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		1	4
3.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		1 052	5 075
4.	Otrzymane odsetki		269	289
5.	Splata udzielonych pożyczek		561	21
6.	Pozostałe wpływy		131	126
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		3 492	4 613
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		628	935
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		1 834	2 436
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	-
4.	Udzielone pożyczki długoterminowe		30	25
5.	Pozostałe wydatki		1 000	1 217
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		2 676	902
C.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy z działalności finansowej		936	11 118
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	10 131
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		2	-
3.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		5	-
4.	Wpływy z emisji akcji własnych		929	987
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		23 732	17 170
1.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		22 624	-
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		4	-
3.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		-	15 471
4.	Zapłacone odsetki		1 104	1 699
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		- 22 796	- 6 052

D.	PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		- 200 918	157 565
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		- 200 934	156 171
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 16	- 1 394
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	54	242 678	85 113
	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	54	41 760	242 678
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		4 154	4 095

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w tys. zł		2013 rok	2012 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	59 342	65 301
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	59 342	65 301
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 975	2 955
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	19	20
a)	zwiększenie	19	20
	- emisja akcji	19	20
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 975
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	47 850	46 768
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	9 438	1 082
a)	zwiększenie	9 438	1 082
	- z podziału zysku (ustawowo)	6	7
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	8 516	107
	- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	916	968
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 288	47 850
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 11	- 7
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	4	- 4
a)	zwiększenie	65	72
	- z wyceny instrumentów finansowych	65	72
b)	zmniejszenie	61	76
	- z wyceny instrumentów finansowych	61	76
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 7	- 11
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 528	15 585
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 528	15 585
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	8 528	15 585
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	15 471
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	114
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.	Wynik netto	5 619	8 528
a)	zysk netto	5 619	8 528
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	65 894	59 342
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	65 894	59 342

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Danuta Ciosek
 Główna Księgowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia do 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 2013 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 2013 roku jak i w 2012 roku Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2013 roku jak i w 2012 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Korekty błędów

W 2013 roku ani w 2012 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 zrealizowana w 2013 roku nie przekracza 8% sumy przychodów ze sprzedaży (4.533 tys. zł) w 2013 roku (wobec 6%, tj. 2.659 tys. zł w 2012 roku). Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Spółki zlokalizowane są w Polsce.

Informacja o znaczących wydarzeniach w 2013 roku

W roku 2013 nie wystąpiły znaczące wydarzenia, inne niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu oraz publikowanym wraz z nim sprawozdaniu Zarządu.

Noty objaśniające do bilansu (dane w tys. zł)

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	18 440	218 400
b) pozostałe *	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	18 440	218 400
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	23 045	28 110
- w kasie	4	6
- na rachunkach bankowych	12 944	14 954
- inne środki pieniężne *	10 097	13 150
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych:	18 440	218 400
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	18 440	218 400
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	41 485	246 510

* 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)	31.12.2013	31.12.2012
1. Wybrane należności krótkoterminowe	256 111	501 686
a) od klientów, w tym:	89 915	150 256
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	58 527	144 546
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	27 504	479
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	-	1 419
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	138	-
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	-	-
- pozostałe	3 746	3 812
b) od jednostek powiązanych, w tym	280	1 113
- od jednostek zależnych	280	1 113
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach)	131 223	305 188
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	93 891	289 547
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	5 396	15 641
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	31 789	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	92	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Sztokholmie	55	-
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	34 693	45 129
- z funduszu rozliczeniowego	34 693	45 129
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	262 540	505 380
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	302	266
Należności krótkoterminowe, brutto	262 842	505 646

3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Stan na początek okresu	266	1 595
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	88	11
b) wykorzystanie	52	1 140
c) rozwiązanie	-	200
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	302	266

4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

a) do 1 miesiąca	259 960	502 005
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 014	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 322	1 434
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	2 882	3 641
Należności razem (brutto)	265 178	507 080
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 302	- 266
Należności, razem (netto)	264 876	506 814

5. Należności przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:

a) do 1 miesiąca	1 993	3 215
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	161	70
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	471	101
d) powyżej 1 roku do 5 lat	257	255
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	2 882	3 641
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 302	- 266
Należności razem (netto)	2 580	3 375

6. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej	195 983	486 578
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	66 859	19 068
Należności krótkoterminowe brutto, razem	262 842	505 646

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

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	31.12.2013	31.12.2012
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje*	5	292
b) instrumenty pochodne **	213	38
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	218	330
2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	5	292
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	213	38
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	218	330

3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

a) akcje (wartość bilansowa):	5	292
- wartość godziwa	5	292
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	5	292
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – kontrakty pochodne (wartość bilansowa):	218	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	5	292
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	330	1 316
Wycena na dzień bilansowy	213	38
Wartość bilansowa, razem	218	330

* 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 posiadała 34 akcje o łącznej wartości bilansowej 5 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiadała 17.151 akcji o łącznej wartości bilansowej 292 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 2013 roku to 1 kontrakt terminowy fx forward. Według stanu na 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała 29 kontraktów terminowych futures oraz 1 kontrakt fx swap na walutę. Wartość bilansowa kontraktów futures na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 0 zł wobec 121 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku, natomiast kontraktów forward: 213 tys. zł (aktywno) na 31.12.2012r. wobec wartości bilansowej fx swap 38 tys. zł (aktywno) na 31.12.2012r.

W 2013 roku na transakcjach związanych z działalnością dealerską Spółka osiągnęła przychody w wysokości 7 tys. zł oraz poniosła koszty w wysokości 26 tys. zł wobec 803 tys. zł przychodów i 678 tys. zł kosztów w 2012 roku. Wyniki ujęte zostały w przychodach i kosztach z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Informacja na temat aktywów finansowych

W 2013 ani w 2012 roku nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości, z wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2013	31.12.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	665	464
koszty serwisu informacyjnego	36	55
podatek VAT naliczony	13	21
opłata członkowska	26	26
koszty do refakturowania	17	109
koszty pozostałe	573	253
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	665	464

Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2013	31.12.2012
1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały*	6 637	6 637
- certyfikaty inwestycyjne	188	366
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	6 825	7 003
2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych		
- akcje i udziały	6 637	6 637
- certyfikaty inwestycyjne	188	366
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem	6 825	7 003
3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	6 818	6 996
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	7	7
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	6 825	7 003
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)	6 825	7 003
akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	6 638	6 638
obligacje (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	-
certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	200	400
Wartość według cen nabycia, razem	6 838	7 038
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	7 003	7 038
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	-4	- 1
Wartość bilansowa, razem	6 825	7 003

6.6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
b) siedziba	ul. Prózna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych	
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:	7 423	9 055
- kapitał zakładowy	3 000	3 000
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	5 055	3 964
- pozostały kapitał własny, w tym:		2 091
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	(-) 632	2 091
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	8 013	5 840
- zobowiązania długoterminowe	599	-
- zobowiązania krótkoterminowe	7 414	2 711
o) należności jednostki, w tym:	6 188	6 436
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	6 188	6 436
p) aktywa jednostki, razem	15 436	14 895
r) przychody ze sprzedaży	31 264	22 794
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	1 000	3 800
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.	
b) siedziba	ul. Prózna 9; 00-107 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%

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2013

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		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	8 325	6 316
- kapitał zakładowy	100	100
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	3 266	3 266
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	1 601
zysk (strata) netto	2 009	1 665
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	2 329	2 439
- zobowiązania długoterminowe	29	-
- zobowiązania krótkoterminowe	2 300	2 439
o) należności jednostki, w tym:	4 852	4 626
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	4 852	4 626
p) aktywa jednostki, razem	10 654	8 755
r) przychody ze sprzedaży	13 147	13 891
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	1 101
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o. o.	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 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	16
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	16	16
j) procent posiadanego kapitału zakładowego przez IBC	100%posiada IBC; IS pośrednio 50,02%	100%posiada IBC; IS pośrednio 50,02%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%posiada IBC; IS pośrednio 50,02%	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	4
- kapitał zakładowy	5	5
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 1	- 1
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1	-
zysk (strata) netto	-	- 1
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1	1
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	1	1
o) należności jednostki, w tym:	-	-
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	-	-
p) aktywa jednostki, razem	5	5

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2013

r) przychody ze sprzedaży	-	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<hr/>		
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:	12	- 86
- kapitał zakładowy	7	7
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-	-
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 93	-
zysk (strata) netto	98	- 93
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	167	632
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	167	632
o) należności jednostki, w tym:	156	170
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	156	170
p) aktywa jednostki, razem	182	611
r) przychody ze sprzedaży	1 037	991
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Asset Management S.A.	
b) siedziba	ul. Prózna 9; 00-107 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:	10 133	7 459
- kapitał zakładowy	5 600	5 600
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-

- kapitał zapasowy	163	12
- pozostały kapitał własny, w tym:	1 384	1 847
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 493
zysk (strata) netto	2 986	2 340
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 411	1 621
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	1 411	1 223
o) należności jednostki, w tym:	1 880	3 222
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	1 880	3 222
p) aktywa jednostki, razem	11 544	9 079
r) przychody ze sprzedaży	8 239	7 127
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 2013 roku Spółka posiada 2.336 tys. zł należności długoterminowych wobec 1.434 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2012 roku.

Udzielone pożyczki w części długoterminowej wyniosły 794 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1.520 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Nota 8

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

Pożyczki udzielone i należności własne	2013	2012
Pożyczki udzielone, w tym:	820	2 053
- w części długoterminowej	794	1 520
- w części krótkoterminowej	26	533
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	41 485	246 510
- w kasie	4	6
- na rachunkach bankowych	41 481	242 413
- lokata (>3 m-cy)	-	4 091
Odsetki od pożyczek i należności własnych	708	1 179
- zrealizowane	604	1 055
- niezrealizowane, w tym z terminem zapłaty	104	124
do 3 miesięcy	94	58
od 3 do 12 miesięcy	10	66
powyżej 12 miesięcy	-	-

Pożyczki i należności własne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2013 roku jak i w 2012 roku nie tworzono odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych, natomiast dokonywano umorzeń pożyczek, o czym mowa w notce 4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W roku 2013 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 708 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 104 tys. zł) wobec 1.179 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 124 tys. zł) w 2012 roku.

Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2013	31.12.2012
1. Wartości niematerialne i prawne		
a) wartość firmy		-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 121	2 211
- oprogramowanie komputerowe	2 121	2 211
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 121	2 211
2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	5 714	4 779
b) zwiększenia – zakup	628	935
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	6 342	5 714
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 503	2 833
f) amortyzacja za okres	718	670
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 221	3 503
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	2 121	2 211
3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	2 121	2 211
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 121	2 211

Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2013	31.12.2012
1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	4 127	1 037
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	-
- budynki i lokale	731	-
- urządzenia techniczne i maszyny	1 989	645
- środki transportu	-	-
- pozostałe środki trwałe	1 407	392
b) środki trwałe w budowie **	85	2 252
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 212	3 289
2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 809	3 589
- zwiększenia – zakup	1 833	2 436
- zmniejszenia	1 047	216
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 595	5 809
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 520	2 241
- amortyzacja za okres	765	483

- likwidacja środków trwałych	902	204
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 383	2 520
e) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
f) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 212	3 289

3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

a) majątek własny,	4 212	3 289
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	4 212	3 289

* W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmowała pomieszczenie biurowe na podstawie umowy najmu. Pomieszczenia biurowe, w których w 2013 roku mieściła się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Próżnej 9. Powierzchnia wynajmowanego lokalu wynosi 1.170,17 m². Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za 2013 rok wyniosła 1.872 tys. zł wobec 924 tys. zł w 2012 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. Próżnej 9 w Warszawie.

Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 12

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	31.12.2012
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1. Stan aktywów na początek okresu, 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	-	-
2. Zwiększenia	1 943	1 639
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 934	1 628
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	9	11
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	1 779	1 682
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 769	1 672
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	10	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:	1 290	1 126
a) odniesionych na wynik finansowy	1 288	1 123
b) odniesionych na kapitał własny	2	3
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	1 943	1 639
- powstania różnic przejściowych	1 943	1 639
Zmniejszenia z tytułu:	1 779	1 682
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 779	1 682

Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
13.1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	2 782	5 490
1. Wobec jednostek powiązanych	-	51
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	51
2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	844	749
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	767	649
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	30	50
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	10	6
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	37	44
3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	249	454
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	249	454
4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	828	1 226
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
5. Pozostałe	861	3 010
a) zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	861	3 010
- zobowiązania finansowe (wycena kontraktów terminowych) **	-	-
- pozostałe zobowiązania	861	3 010
13.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	176 384	668 380
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	73 486	36 043
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	249 870	704 423
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):	103 140	216 673
- na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie *	74 326	199 397
- na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie	28 676	15 858
- na giełdzie papierów wartościowych w Pradze	138	-
- na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu	-	1 418
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	103 140	216 673
13.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	249 703	704 423
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	110	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	57	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	249 870	704 423
13.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	2 589	25 213
- kwota kredytu pozostała do spłaty	2 589	25 213
- 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	4	-
13.7. Fundusze specjalne	-	-

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

** Metody wyceny zobowiązań finansowych (wycena kontraktów terminowych) opisane zostały w nocie 4 wprowadzenia do sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała 2.589 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 25.213 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 18 lipca 2014 roku:

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

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

Nie wystąpiły.

Obligacje

W 2013 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł, których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2013-2015. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki aktualnym dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”. W 2013 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4 tys. 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 niewywiązania 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 31.12.2013 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla instrumentów zaliczanych do pożyczek udzielonych i należności własnych (określonych w nocie 8) wynosi 42.305 tys. zł (na 31.12.2012 roku wynosiła 248.563 tys. zł), dla instrumentów przeznaczonych do obrotu wartość ta wynosi odpowiednio: 5 tys. zł i 176 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 2013 i 2012 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). 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.

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 23.045 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku i 28.110 tys. zł na 31 grudnia 2012 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 nocie 13. Zdecydowana większość zobowiązań (98%) 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 2013 roku wyniosło 3.963 tys. zł wobec 4.576 tys. zł na 31 grudnia 2012 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 31.12.2013	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne	42 305		42 305
- pożyczka	820	Należności	820
- środki pieniężne	41 485	Środki pieniężne	41 485
Zobowiązania finansowe (kredyt)	2 589	Zobowiązania	2 589

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

Nota 15

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 2 tys. zł wynikają z emisji obligacji, o których mowa w nocie nr 13 (w 2012 roku zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły). Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły na 31 grudnia 2013 roku wobec 150 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku.

Nota 16

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2013	31.12.2012
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	- 196	931
4. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	1 598	1 963
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	4 062	6 025
a) utworzenie	8 747	6 585
b) wykorzystanie	7 057	8 458
c) rozwiązanie	92	90
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	5 660	4 062
5 Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	74	75
Na świadczenia pracownicze *	4 721	3 409
Na usługi telekomunikacyjne	-	-
Pozostałe	865	578
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	5 660	4 062

* 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	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	359	690
a) odniesionej na wynik finansowy	359	690
- środków trwałych	209	243
- wyceny instrumentów finansowych	7	47
- należności	143	400
- pozostałych	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	467	728
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	467	728
- środków trwałych	35	36
- wyceny instrumentów finansowych	63	177
- należności	369	515
- pozostałych	-	-
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	-	-
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
3. Zmniejszenia	501	1 059
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	501	1 059
- środków trwałych	42	70
- wyceny instrumentów finansowych	30	216
- należności	429	773
- pozostałych	-	-
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	-	-
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	325	359
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	325	359
- środków trwałych	202	209
- wyceny instrumentów finansowych	40	7
- należności	83	143
- 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 przeznaczane do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczane 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 01.01.2013	7 003	330	-	2 053	246 510	25 213
Zwiększenia:	72	65 467	-	280	-	-
- zakup akcji	-	65 254	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	72	-	-	-	-	-
- wycena <i>fx forward</i>	-	213	-	-	-	-
- wycena akcji	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	30	-	-
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	250	-	-
Zmniejszenia:	250	65 579	-	1 513	205 024	22 624
- sprzedaż akcji	-	65 541	-	-	-	-
- wycena <i>fx swap</i>	-	38	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	50	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	544	-	-
- umorzenie certyfikatów	200	-	-	-	-	-
- umorzenie pożyczki	-	-	-	794	-	-
- spłata kredytu	-	-	-	-	-	22 624
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	205 024	-
- różnice kursowe	-	-	-	175	-	-
Stan na 31.12.2013	6 825	218	-	820	41 485	2 589

	Instrumenty finansowe przeznaczane do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczane 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

Nota 19

Kapitał podstawowy	31.12.2013	31.12.2012
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	29 937 836	29 752 122
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 975
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2013	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2012

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 2013 r. z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 1.366.426 akcji, z czego 185.714 akcji w lutym 2013 roku, 197.321 akcji w 2012 roku, 212.500 akcji w 2011 roku, 413.748 akcji w 2010 roku oraz 357.143 akcji w 2009 roku. 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 2013 roku o 18.571,40 zł oraz o 19.732,10 zł w roku 2012.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł (wobec 2.975.212,20 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku) i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2013

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	Akcje opłacone w całości	299 079
Meritum 1 Nova SPV Sp. z o.o. S.K.A. ²	2 990 789	Akcje opłacone w całości	299 079
OFE PZU "Złota Jesień"	2 950 000	Akcje opłacone w całości	295 000
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	Akcje opłacone w całości	285 142
Katarzyna Lewandowska	2 086 749	Akcje opłacone w całości	208 675
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1 815 000	Akcje opłacone w całości	181 500
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	Akcje opłacone w całości	175 416
Razem akcjonariusze powyżej 5%	17 438 911		1 743 891

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

³ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na dzień publikacji

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	Akcje opłacone w całości	299 079
Meritum 1 Nova SPV Sp. z o.o. S.K.A. ²	2 990 789	Akcje opłacone w całości	299 079
OFE PZU "Złota Jesień"	2 950 000	Akcje opłacone w całości	295 000
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	Akcje opłacone w całości	285 142
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	Akcje opłacone w całości	213 675
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	Akcje opłacone w całości	175 416
Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 673 911		1 567 391

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

³ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

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

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	31.12.2013	31.12.2012
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 351	9 435
b) utworzony ustawowo	998	992
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	45 939	37 423
Kapitał zapasowy, razem	57 288	47 850

Nota 22

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

Nota 23

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 24

Wartość księgową na jedną akcję	31.12.2013	31.12.2012
Kapitały własne (w tys. zł)	65 894	59 342
Liczba wyemitowanych akcji	29 937 836	29 752 122
Wartość księgową na jedną akcję (w złotych)	2,20	1,99

Wartość księgową 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	2013 rok	2012 rok
Kapitał z aktualizacji wyceny na 01.01	- 11	- 7
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Stan na 01.01.	- 14	- 9
Zyski z okresowej wyceny	5	- 5
Stan na 31.12	- 9	- 14
Ustalenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na 01.01.	-3	- 2
Zmiana w zakresie wysokości aktywów z tyt. Podatku odroczonego	1	- 1
Stan na 31.12.	- 2	- 3
Kapitał z aktualizacji wyceny na 31.12	- 7	- 11

Nota 26

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 143.748 tys. zł (5.295 sztuk) wobec 136.862 tys. zł (5.139 sztuk) na dzień 31 grudnia 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka przechowywała 64 tys. obligacji klientów w formie dokumentu, a ich wartość wyniosła 64 mln zł. W okresie porównawczym, tj. na dzień 31 grudnia 2012 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 19.045 tys. zł (2.480 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz o wartości 105.692 tys. zł (11.889 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27

Przychody z działalności maklerskiej	2013 rok	2012 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	46 583	37 799
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	10 761	13 781
- przygotowywania i przeprowadzania ofert publicznych	3 352	10 705
- usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć i pozostałego doradztwa finansowego	7 409	3 076
Pozostałe przychody	356	477
Przychody razem	57 700	52 057

Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2013 wyniosły 714 tys. zł, wobec 3.350 tys. zł w roku 2012.

Nota 29

W 2013 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 3.740 tys. zł, wobec 4.181 tys. zł w roku 2012.

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**

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosły 1.016 tys. zł w 2013 roku wobec 4.901 tys. zł w 2012 roku. Prawie w całości przychody te stanowiły dywidendy od spółek zależnych w łącznej kwocie 1.000 tys. zł w 2013 roku i 4.901 tys. zł w rok wcześniej.

Nota 33**Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosły 46 tys. zł w 2013 roku i dotyczyły umorzenia certyfikatów inwestycyjnych. W 2012 roku koszty tego rodzaju nie wystąpiły.

Nota 34

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

Nota 35

Pozostałe przychody operacyjne	2013 rok	2012 rok
a) pozostałe, w tym:	679	639
- leasing	126	121
- refaktura kosztów	459	410
- inne	94	108
Pozostałe przychody operacyjne, razem	679	639

Nota 36

Pozostałe koszty operacyjne	2013 rok	2012 rok
a) pozostałe, w tym:	1 056	595
- leasing	126	121
- refaktura kosztów	459	410
- rozliczenie struktury VAT za rok	-	19
- likwidacja majątku trwałego	146	-
- inne	325	45
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 056	595

Nota 37

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności w 2013 roku wyniosła (-) 21 tys. zł, natomiast w 2012 roku 279 tys. zł.

Nota 38

Odsetki od lokat i depozytów	2013 rok	2012 rok
odsetki od własnych lokat i depozytów, w tym:	627	1 088
- niezrealizowane do 3 m-cy	94	58
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	33

Nota 39

Odsetki od kredytów i pożyczek	2013 rok	2012 rok
a) zrealizowane	1 102	1 593
b) niezrealizowane:	100	4
- niezrealizowane do 3 m-cy	100	4
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-
Odsetki od lokat i depozytów, razem	1 202	1 597

Nota 40

Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły

Nota 41

Straty nadzwyczajne – nie wystąpiły

Nota 42

Podatek dochodowy	2013 rok	2012 rok
Podatek dochodowy bieżący		
1. Zysk (strata) brutto	7 131	9 532
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	1 820	- 2 910
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	11 475	11 463
reprezentacja	653	461
PFRON	50	54
składki członkowskie	91	95
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	675	2 360
odpis aktualizujący należności	88	11
umorzenie pożyczek	794	810
rezerwy	8 544	7 324
pozostałe	580	348
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	3 748	8 082
rozwiązanie rezerwy	92	90
provizja (część naliczona)	-	2
rozwiązanie odpisu na należności	-	200
odsetki od depozytu, pożyczek i należności	349	369
dywidenda	1 052	5 076
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	1 094	421
pożytki z KDPW	1 148	1 924
pozostałe	13	-
c/ koszty statystycznie dodane:	7 899	8 517

wypłata wynagrodzenia	6 180	7 383
rozwiązane rezerwy	694	-
badanie sprawozdania finansowego	103	127
amortyzacja podatkowa	168	211
korekta podatku VAT	319	75
odsetki zapłacone	364	707
pozostałe	71	14
d/ przychody statystycznie dodane	1 992	2 226
odsetki od lokat	273	297
leasing	126	121
pożytki z KDPW	1 527	1 806
pozostałe	66	2
e/ odliczenie straty	-	-
3. Darowizna przekazana	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 951	6 622
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 701	1 258
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	10	33
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 711	1 258
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 711	1 291
- 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	- 1 934	- 1 628
- 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	1 769	1 672
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	- 34	- 331
Podatek dochodowy odroczony, razem	- 199	- 287

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	2013 rok	2012 rok
Zysk / strata netto	5 619	8 528
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
Kapitał zapasowy	-	8 528
Dywidenda	-	-

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2013. 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 2013 roku jak i w 2012 roku zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 13.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku 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), Spółka wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

Nota 46

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

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w 2014 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 1.650 tys. CZK (250 tys. zł) wobec 2.550 tys. CZK (342 tys. zł) według stanu na 31 grudnia 2012 roku, jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu.

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

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2013	31.12.2012
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	1 390*	1 371*
W okresie od 1 do 5 lat	5 562*	5 483*
Powyżej 5 lat	1 446*	2 793*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	8 398	9 647

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

Oprócz powyższego Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nocie 13) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

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. Na mocy aneksu zawartego w 2014 roku kwota gwarancji została podwyższona do 273 tys. Euro. 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. Na mocy zmian do umowy gwarancji z 26 marca 2013 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2014 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2014 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 2,5 mln zł.

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 2013 roku Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok dotyczą działalności kontynuowanej. 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 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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 485	246 510	41 760	242 678
1. W kasie	4	6	4	6
2. Na rachunkach bankowych	12 944	14 954	12 944	14 954
3. Inne środki pieniężne	28 537	227 460	28 537	227 460
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	-	4 090	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	275	258

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2013 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych natomiast w 2012 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 nocie 1.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2013 rok
	31.12.2013	31.12.2012		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	265 178	507 080	241 902	242 298
Należności netto	264 876	506 814		
Odpisy na należności	302	266		36
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	6 618	5 348		1 270
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				1 306

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu „oczyszczenia” należności na dzień 31 grudnia 2013 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu wpłaconej kaucji oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności inwestycyjnej.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2012 rok
	31.12.2012	31.12.2011		
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 oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności inwestycyjnej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej w 2013 roku wykazano wpłaconą kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych, natomiast w 2012 roku wykazano wpłaconą kaucję będącą zabezpieczeniem gwarancji udzielonej przez Nordea Bank Polska S.A..

Nota 55

Struktura zatrudnienia

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku – 58 osób, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wyniósł 67 osób.

Departament	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2013 roku	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2012 roku
Zarząd	4	4
Pozostali pracownicy	55	56
RAZEM	59	60

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)	2013 rok	2012 rok
Zarząd	2 049	4 585
Jacek Lewandowski	589	1 044
Mirosław Borys	552	619
Mariusz Piskorski	447	769
Stanisław Waczkowski	461	2 153
Rada Nadzorcza	37	55
Jacek Jonak	16	20
Roman Miler	-	-
Janusz Diemko	6	14
Bogdan Kryca	12	16
Wiktor Sliwinski	-	2
Małgorzata Adamkiewicz	3	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 nadzorczyh:

W okresach objętyh niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczyh.

Nota 58

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2013 oraz w roku 2012 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 2013 wyniosła 948 tys. zł (koszt) oraz 152 tys. zł (przychód) wobec 910 tys. zł (koszt) oraz 154 tys. zł (przychód) w 2012 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. Pożyczki wraz z należnymi odsetkami zostały spłacone w 2013 roku.

d) członkami zarządu, organów nadzorczyh

Nie wystąpiły.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczyh

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – przychody i koszty

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody ze sprzedaży	Zakupy
	W okresie od 01.01.-31.12.2013 roku		W okresie od 01.01.-31.12.2012 roku	
IPOPEMA BC	8	-	14	73
IPOPEMA TFI	318	2	172	2
IPOPEMA Business Services Kft.	126	821	154	775
IPOPEMA Asset Management	104	74	231	84
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	18	13	8	7
Razem	574	910	579	941

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
IPOPEMA BC	-	10	-	-
IPOPEMA TFI	2	105	-	2
IPOPEMA Business Services Kft.	280	914	-	-
IPOPEMA Asset Management	2	228	-	49
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	10	2	-	-
Razem	294	1 259	-	51

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

W 2013 roku Spółka otrzymała dywidendę od IPOPEMA TFI w wysokości 1 mln zł, a w roku 2012 dywidendy od IPOPEMA TFI oraz IBC w łącznej kwocie 4.901 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat dywidend otrzymanych znajdują się w notcie 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 związku z realizowanym w Spółce programem motywacyjnym, w 2013 r. osoby uprawnione objęły 185.714 akcji z puli oferowanej w ramach Planu Opcyjnego II (w okresie porównawczym objętych zostało 197.321 akcji).

Ponadto, poza zrealizowanym już Planem Opcyjnym I oraz Planem Opcyjnym II, dotychczas przyznane zostało warunkowe prawo do objęcia – w maksymalnym terminie do 31 grudnia 2015 r. – 297.522 akcji z pozostałej puli akcji serii C objętej kapitałem warunkowym wynoszącej 2.976.188 („Plan Opcyjny III”). Cena emisyjna ww. akcji wynosi 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, natomiast jest on rozpoznawany 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 ww. programów opcyjnych.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w 2013 roku o kwotę 228 tys. zł, obciążającą wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w 2012 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 105 tys. zł.

Do wyceny Planu II 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). Do wyceny Planu III zastosowany został model drzewa dwumianowego.

Nota 60

Transakcje z jednostkami powiązanymi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w nocie 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 9 lipca 2013 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2013 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	2013 rok	2012 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	45	45
inne usługi poświadczające	48	48
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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłaciła dywidendy. Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2013. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Sądów Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

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 kwoty dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Dywidendy otrzymane

Walne zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 23 maja 2013 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1 zł. W tym samym roku dywidenda ta została w całości wypłacona.

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. Uwzględniając udział Spółki w kapitale zakładowym IBC Spółka otrzymała 1.101 tys. zł 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 3,80 zł. Dywidenda ta została w całości wypłacona na rzecz Spółki w 2012 roku.

Nota 65

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

Nota 66

Informacja o sprawach sądowych

Spółka była stroną postępowań sądowych przed Sądem Okręgowym w Warszawie – XIV Wydziałem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w sprawach z odwołania Spółki od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (I Oddział w Warszawie) ustalających podstawę wymiaru składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od stycznia 2009 r. do lutego 2010 r. Spółka złożyła korekty dokumentów rozliczeniowych oraz utworzyła rezerwę w wysokości 19 tys. zł w 2012 roku na prognozowaną kwotę kosztu wynikającą z korekt rozliczeń ZUS za lata 2009-2010. Z uwagi na uchylenie przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zaskarżonych decyzji, postępowania zostały umorzone.

Nota 67

Kontrole organów nadzoru

W maju 2013 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. Zgłoszona przez KDPW uwaga została przez Spółkę wykonana.

W 2012 roku 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 toku postępowania odwoławczego Zakład Ubezpieczeń Społecznych uchylił swoje decyzje.

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				
31.01.2013	50 825	6 186	2 513	- 333	-	54 165	28 867
28.02.2013	50 825	6 186	2 523	- 326	-	54 162	26 621
31.03.2013	50 825	6 186	2 479	- 322	-	54 210	28 309
30.04.2013	51 753	8 528	2 460	- 317	-	57 504	24 449
31.05.2013	51 753	8 528	2 397	- 332	-	57 552	27 295
30.06.2013	52 180	8 102	2 409	- 322	-	57 551	30 306
31.07.2013	60 282	-	2 375	- 317	-	57 590	24 019
31.08.2013	60 282	1 552	2 372	- 313	-	59 149	30 414
30.09.2013	60 282	4 655	2 411	- 313	-	62 213	29 573
31.10.2013	60 282	4 655	2 350	- 316	-	62 271	28 494
30.11.2013	60 282	4 655	2 327	- 314	-	62 296	25 812
31.12.2013	60 282	4 655	2 338	- 315	-	62 284	25 204
31.12.2013*	60 282	4 655	2 435	- 322	-	62 180	18 316
31.12.2012*	50 825	6 186	2 525	- 326	-	54 160	26 452

* wartości na dzień

Wymogi kapitałowe w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk w 2013 roku

Data	Ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe)	Ryzyko kredytowe	Ryzyko operacyjne	Całkowity wymóg kapitałowy
31.01.2013	330	18 744	9 793	28 867
28.02.2013	1 035	15 793	9 793	26 621
31.03.2013	508	18 008	9 793	28 309
30.04.2013	627	13 985	9 837	24 449
31.05.2013	366	17 092	9 837	27 295
30.06.2013	381	20 088	9 837	30 306
31.07.2013	207	13 975	9 837	24 019
31.08.2013	428	20 149	9 837	30 414
30.09.2013	442	19 294	9 837	29 573
31.10.2013	509	18 148	9 837	28 494
30.11.2013	368	15 607	9 837	25 812
31.12.2013	305	15 062	9 837	25 204
31.12.2013*	414	8 065	9 837	18 316
31.12.2012*	1 025	15 518	9 909	26 452

* wartości na dzień

Zarówno w 2013 roku jak i w 2012 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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków naruszenia norm adekwatności kapitałowej w 2013 roku. Informacja o planowanych przekroczeniach wymogów kapitałowych w okresie porównawczym, tj. w 2012 roku znajduje się poniżej.

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				
31.01.2012	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

Nota 69

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie zawiera 56 (pięćdziesiąt sześć) kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku

W imieniu Zarządu:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa