

Sprawozdanie Finansowe

**IPOPEMA Securities S.A.
za rok zakończony
31 grudnia 2009 roku**

Warszawa, dnia 19 marca 2010 roku

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2009

Spis treści

Oświadczenie o zgodności	3
Wybrane dane finansowe	4
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	5
Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego	23

Oświadczenie o zgodności

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 19 marca 2010 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009 r.	2008 r.	2009 r.	2008 r.
Przychody z działalności podstawowej	55 320	49 219	12 745	13 935
Koszty działalności podstawowej	37 308	30 857	8 595	8 736
Zysk (strata) z działalności podstawowej	18 012	18 362	4 150	5 199
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 030	14 441	3 693	4 089
Zysk (strata) brutto	15 997	15 818	3 685	4 478
Zysk (strata) netto	12 690	12 499	2 924	3 539
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)	0,44	0,43	0,10	0,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 922	19 859	3 207	5 622
Razem przepływy pieniężne	4 335	3 129	999	886

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa razem	383 288	139 607	93 298	33 460
Zobowiązania krótkoterminowe	328 207	91 373	79 891	21 899
Kapitały własne	48 405	45 383	11 783	10 877
Liczba akcji - w szt.	28 928 553	28 571 410	28 928 553	28 571 410
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,67	1,59	0,41	0,38

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

	2009 rok	2008 rok
EURO	4,3406	3,5321

- Dla bilansu:

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.12.2009	31.12.2008
EURO	4,1082	4,1724

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

Spółka (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku, 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. Waliców 11.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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.).

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

Wszystkie wyemitowane dotychczas akcje Spółki (w łącznej liczbie 28.928.553) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym. Dniem pierwszego notowania był 26 maja 2009 roku.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2009 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Roman Miler – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej,
Wiktor Sliwinski – Członek Rady Nadzorczej.

W 2009 roku ani w 2008 roku nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 2009 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 19 marca 2010 roku.

Informacje o jednostkach zależnych

Spółka jest jednostką dominującą wobec trzech spółek: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz IPOPEMA Business Services Kft. z siedzibą w Budapeszcie. Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”).

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych („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. złotych, 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 i Marek Świętoń jako Wiceprezesi oraz Aleksander Widera jako Członek Zarządu. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

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 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 (8 tys. zł). Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego, m.in. dla agentów IPOPEMA Securities, z udziałem których planowane było prowadzenie działalności maklerskiej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie (BSE). Zarząd Spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa pełni Marcin Kurowski – dotychczasowy wieloletni pracownik IPOPEMA Securities S.A.

Rok 2009 jest pierwszym rokiem obrotowym, za który sporządzane jest sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities. Sprawozdanie to nie obejmuje jednakże IPOPEMA Business Services Kft., która została wyłączona z konsolidacji z uwagi na krótki okres działalności oraz nieistotność danych finansowych. W okresie porównawczym Spółka nie sporządzała skonsolidowanych sprawozdań finansowych, z uwagi na wcześniejszy brak istotnego wpływu spółek zależnych na sytuację finansową Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Identyfikacja sprawozdania

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

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

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

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku – Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późn. zm. („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska - Dz. U. z 2009 roku nr 226, poz. 1824;
- Rozporządzenie 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 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych – Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi - Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.

Połączenie spółek

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi nie nastąpiło połączenie spółek, o którym mowa w art. 44 b i art. 44 c Ustawy o rachunkowości.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów.

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

1) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

2) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10%
Urządzenia biurowe	20%
Komputery	11% - 33%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%
Wartości niematerialne i prawne	6% - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nie przekraczającej 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

a) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych, należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych od 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 przestało być prawdopodobne. 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.

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 Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („KDPW”) jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+3). W przypadku transakcji kupna zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”), wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec biur maklerskich i domów maklerskich (stron transakcji rynkowych) oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na GPW, 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.

b) 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:

1. Aktywa finansowe

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

2. Zobowiązania finansowe

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

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji błędnych oraz papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji własnych, są to zarówno akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jak i instrumenty pochodne na akcje i indeksy giełdowe (opcje i futures). 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..

Aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym wprowadzane są do ksiąg Spółki pod datą zawarcia transakcji. 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.

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 kontraktu 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.

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 wyceniane w cenie nabycia.

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 przychody i koszty z instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

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 są 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

a) 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 biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań nie zaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, których wycena została opisana w punkcie 4, oraz zobowiązań z tytułu kredytów, które wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

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

b) 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 istniejący 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,
- 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 w został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia nad wartością nominalną akcji, tzw. agio.

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 wymogów kapitałowych oraz 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 ustalone 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.

Uznawanie przychodów

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

10) 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.

11) 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 i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska (Dz. U. z 2009 roku nr 226, poz. 1824) 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.

12) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

13) 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 2009	31 grudnia 2008
USD	2,8503	2,9618
EURO	4,1082	4,1724
100 HUF	1,5168	1,5757
GBP	4,5986	4,2913
UAH	0,3558	0,3730
CZK	0,1554	0,1566
CHF	2,7661	2,8014

*Źródło: NBP

Zmiany szacunków w 2009 roku

W wyniku weryfikacji ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, począwszy od 2009 r. Spółka zdecydowała o wydłużeniu ekonomicznej użyteczności części środków trwałych z okresu 3 lat do lat 5 oraz wartości niematerialnych i prawnych z dwuletniego okresu amortyzacji do okresu pięcioletniego. Zmiany szacunków zostały naliczone od wartości netto środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ustalonej na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Wprowadzona weryfikacja i zmiany w księgach spowodowały, iż amortyzacja w roku 2009 jest niższa niż w roku 2008. Różnica wynikająca z zastosowania nowego okresu użyteczności spowodowała, że amortyzacja bilansowa za 2009 rok wyniosła 786 tys. zł, natomiast gdyby Spółka stosowała okres ekonomicznej użyteczności określony dla roku 2008 amortyzacja wyniosłaby 1.550 tys. zł. Zmianie nie uległy stawki amortyzacji podatkowej. Od różnicy między wartością podatkową a bilansową aktywa utworzono rezerwę na podatek odroczony.

Zmiana ta, zdaniem Spółki właściwie odzwierciedla okres użytkowania wymienionych wyżej środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

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.

Warszawa, dnia 19 marca 2010 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 2009

AKTYWA – w tys. zł		Nota	31.12.2009	31.12.2008
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1	44 624	35 241
1. W kasie			4	2
2. Na rachunkach bankowych			2 022	9 008
3. Inne środki pieniężne			37 550	26 231
4. Inne aktywa pieniężne			5 048	-
II. Należności krótkoterminowe		2	323 430	92 584
1. Od klientów			152 314	69 457
2. Od jednostek powiązanych			-	-
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich			137 752	15 137
a) z tytułu zawartych transakcji			137 752	15 137
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe			16	-
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych			32 669	6 655
6. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających			-	779
7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych			370	231
8. Pozostałe			309	325
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		3	4 345	1 803
1. Akcje			4 293	1 803
2. Instrumenty pochodne			52	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	333	406
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		5	-	-
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		6	6 388	6 357
1. Akcje i udziały			6 008	6 000
- jednostek podporządkowanych			6 008	6 000
2. Certyfikaty inwestycyjne			380	357
VII. Należności długoterminowe		7	100	-
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		7, 8	11	-
IX. Wartości niematerialne i prawne		9	1 480	1 309
1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:			1 480	1 309
- oprogramowanie komputerowe			1 480	1 309
X. Rzeczowe aktywa trwałe		11	1 319	1 374
1. Środki trwałe, w tym:			1 071	1 374
a) zespoły komputerowe			516	776
b) pozostałe środki trwałe			555	598
2. Środki trwałe w budowie			248	-
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			1 258	533
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12	1 232	533
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe			26	-
Aktywa razem			383 288	139 607

Warszawa, dnia 19 marca 2010 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 2009

PASYWA – w tys. zł		Nota	31.12.2009	31.12.2008
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	328 207	91 373
1.	Wobec klientów		142 003	13 674
2.	Wobec jednostek powiązanych		9	-
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		169 404	69 647
a)	z tytułu zawartych transakcji		169 404	69 647
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		698	419
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 570	104
6.	Kredyty i pożyczki		13 543	6 635
a)	od jednostek powiązanych		-	-
b)	pozostałe		13 543	6 635
7.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		385	277
8.	Pozostałe		595	617
II.	Zobowiązania długoterminowe	15	-	-
III.	Rozliczenia międzyokresowe	15	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	16	6 676	2 851
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		211	52
2.	Pozostałe		6 465	2 799
a)	długoterminowe		-	-
b)	krótkoterminowe		6 465	2 799
V.	Zobowiązania podporządkowane	17	-	-
VI.	Kapitał własny		48 405	45 383
1.	Kapitał podstawowy	19	2 893	2 857
2.	Kapitał zapasowy	21	32 822	30 027
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 280	7 148
b)	utworzony ustawowo		964	952
c)	utworzony zgodnie ze statutem		24 578	21 927
3.	Zysk netto		12 690	12 499
Pasywa razem			383 288	139 607
Wartość księgową (w tys. zł)			48 405	45 383
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			28 928 553	28 571 410
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)			24	1,67
Rozwodniona liczba akcji			28 999 944	28 571 410
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)			1,67	1,59

Warszawa, dnia 19 marca 2010 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgową

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2009

POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł	Nota	31.12.2009	31.12.2008
I. Zobowiązania warunkowe	25	-	-
II. Majątek obcy w użytkowaniu	-	-	-
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	3	4 945 *	-

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

Warszawa, dnia 19 marca 2010 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - w tys. zł		Nota	2009 rok	2008 rok
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	27	55 320	49 219
	- od jednostek powiązanych	58	850	-
1.	Prowizje		44 848	45 895
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		41 553	45 794
b)	Pozostałe		3 295	101
2.	Inne przychody		10 472	3 324
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		315	1 157
b)	Pozostałe		10 157	2 167
II.	Koszty działalności maklerskiej, w tym:		37 308	30 857
	- od jednostek powiązanych	58	502	49
	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		9 855	8 796
1.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		17	35
3.	Wynagrodzenia		19 253	14 642
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		814	750
5.	Świadczenia na rzecz pracowników		162	153
6.	Zużycie materiałów i energii		213	159
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		693	567
8.	Amortyzacja		785	1 349
9.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		951	851
10.	Pozostałe		4 565	3 555
III.	Zysk z działalności maklerskiej (I-II)		18 012	18 362
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	28	1 832	620
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym		87	44
-	od jednostek powiązanych		-	-
2.	Korekty aktualizujące wartość		235	-
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		1 510	484
4.	Pozostałe		-	92
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29	2 713	3 060
1.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		2 713	3 060
VI.	Strata z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		- 881	- 2 440
VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	30	-	-
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	31	-	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanych do terminu zapadalności (VII-VIII)		-	-
X.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	23	-
1.	Korekty aktualizujące wartość		23	-
XI.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	-	43
XII.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)		23	- 43
XIII.	Pozostałe przychody operacyjne	35	99	178
1.	Pozostałe		99	178
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne	36	294	365
1.	Pozostałe		294	365
XV.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	37	- 929	- 1 251
1.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		48	156
2.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		977	1 407

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2009

XVI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		16 030	14 441
XVII.	Przychody finansowe		1 919	3 157
1.	Odsetki od lokat i depozytów	38	1 468	2 407
-	od jednostek powiązanych		-	-
2.	Pozostałe odsetki		-	170
3.	Dodatnie różnice kursowe		26	46
a)	zrealizowane		26	-
b)	niezrealizowane		-	46
4.	Pozostałe		425	534
XVIII.	Koszty finansowe		1 952	1 780
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	39	982	888
-	dla jednostek powiązanych		-	-
2.	Pozostałe odsetki		-	301
3.	Ujemne różnice kursowe		28	41
a)	zrealizowane		-	41
b)	niezrealizowane		28	-
4.	Pozostałe		942	550
XIX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)		15 997	15 818
XX.	Zyski nadzwyczajne	40,	-	-
		51,		
XXI.	Straty nadzwyczajne	41,	-	-
		51		
XXII.	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)		15 997	15 818
XXIII.	Podatek dochodowy	42	3 307	3 319
1.	Część bieżąca		3 848	2 571
2.	Część odroczone		- 541	748
XXIV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	43	-	-
XXV.	Zysk netto (XXII-XXIII-XXIV)		12 690	12 499
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		28 690 784	28 571 410
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,44	0,44
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		28 999 944	28 571 410
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,44	0,44

Warszawa, dnia 19 marca 2010 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł	Nota	2009 rok	2008 rok
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk netto		12 690	12 499
II. Korekty razem		1 232	7 360
1. Amortyzacja		785	1 349
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		847	- 43
3. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 23	43
4. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		4 538	- 3 327
5. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 2 541	2 749
6. Zmiana stanu należności	54	- 231 648	- 70 433
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		229 925	76 081
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 651	941
9. Pozostałe korekty		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		13 922	19 859
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		7	200
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	200
2. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		7	-
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		5 940	6 037
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		548	1 574
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		354	563
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		5 008	3 900
4. Udzielone pożyczki długoterminowe		30	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 5 933	- 5 837
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy z działalności finansowej		7 164	6 678
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		6 909	6 635
2. Wpływy z emisji akcji własnych		168	-
3. Pozostałe wpływy		87	43
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		10 818	17 571
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	7 571
2. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		9 836	10 000
3. Zapłacone odsetki		982	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		- 3 654	- 10 893
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		4 335	3 129
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		4 335	3 129
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	54	35 241	32 112
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	54	39 576	35 241
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Warszawa, dnia 19 marca 2010 roku

Jacek Lewandowski
Prezes ZarząduMariusz Piskorski
Wiceprezes ZarząduStanisław Waczkowski
Wiceprezes ZarząduMiroslaw Borys
Wiceprezes ZarząduDanuta Ciosek
Główna Księgowa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł		Nota	2009 rok	2008 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)		45 383	42 884
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
	- korekty błędów		-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU, (BO), PO KOREKTACH		45 383	42 884
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu		2 857	2 857
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego		36	-
a)	emisja akcji		36	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu		2 893	2 857
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu		30 027	11 374
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego		2 795	18 653
a)	zwiększenie z tytułu		2 795	18 653
	- podziału zysku (ustawowo)		12	-
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		2 651	18 653
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		132	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu		32 822	30 027
3.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		12 499	28 653
3.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		12 499	28 653
3.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		12 499	28 653
b)	zmniejszenie z tytułu		12 499	28 653
	- podziału zysku z lat ubiegłych (wyplata dywidendy)		9 836	10 000
	- podziału zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)		2 663	18 653
3.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
4.	Wynik netto		12 690	12 499
a)	zysk netto		12 690	12 499
b)	strata netto		-	-
c)	odpisy z zysku		-	-
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)		48 405	45 383
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	44	-	35 547

Warszawa, dnia 19 marca 2010 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia z 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 2009 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Segmenty działalności

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

Noty objaśniające do bilansu (dane w tys. zł)

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2009	31.12.2008
1.1. Środki pieniężne i inne aktywa (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	44 620	35 129
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	4	112
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	44 624	35 241
1.2. Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	11 431	-
b) pozostałe	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	11 431	-
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego	33 193	35 241
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	11 431	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
2.1. Wybrane należności krótkoterminowe		
a) od klientów, w tym:	152 314	69 457
- z tytułu zawartych transakcji	147 447	68 629
- pozostałe	4 867	828
b) od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	16	-
- od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	16	-
c) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	32 669	6 655
- z funduszu rozliczeniowego	32 669	6 655
2.2 Należności krótkoterminowe, netto	323 430	92 584
odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	2 143	1 430

Należności krótkoterminowe, brutto	325 573	94 014
2.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	1 430	221
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	977	1 407
b) wykorzystanie	215	-
c) rozwiązanie	49	198
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 143	1 430
2.4 Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
a) należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	137 752	15 137
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	137 752	15 137
Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	137 752	15 137
2.4 Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	320 107	91 679
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	3 219	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	100	-
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	2 247	2 335
Należności razem (brutto)	325 673	94 014
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 2 143	- 1 430
Należności, razem (netto)	323 530	92 584
2.5. Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:		
a) do 1 miesiąca	100	381
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	162	65
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	365	1 434
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 620	454
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	2 247	2 335
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 2 143	- 1 430
Należności razem (netto)	104	905
2.6. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	325 360	93 861
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	213	153
Należności krótkoterminowe brutto, razem	325 573	94 014

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	31.12.2009	31.12.2008
3.1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje*	4 293	1 803
b) instrumenty pochodne **	52	-
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	4 345	1 803
3.2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	4 345	1 803
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	4 345	1 803
3.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	4 293	1 803
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	4 117	1 886
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne - kontrakty futures (wartość bilansowa):	52	-
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	4 117	1 886
Wartość na początek okresu, razem	1 803	4 553
Wycena na dzień bilansowy	228	-83
Wartość bilansowa, razem	4 345	1 803

* Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 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 ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień bilansowy spółka posiada 162.446 akcji o łącznej wartości bilansowej 4.293 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

** W pozycji „instrumenty pochodne” ujęte zostały korzystne (przychody z wyceny) skutki wyceny kontraktów długoterminowych futures. Wycena kontraktów zaprezentowana została w szyku rozwartym, skutki ujemnej wyceny ujęte zostały w pozostałych zobowiązaniach (nota 13). Instrumenty pochodne wycenione w sprawozdaniu finansowym to 821 kontraktów terminowych futures na akcje i indeksy giełdowe GPW (transakcje arbitrażowe) o maksymalnym horyzoncie czasowym do 9 miesięcy. Wartość nominalna kontraktów futures na dzień bilansowy wyniosła 4.945 tys. zł

W 2009 roku na transakcjach związanych z działalnością dealerską Spółka osiągnęła przychody w wysokości 1.358 tys. zł oraz poniosła koszty w wysokości 630 tys. zł. Wyniki ujęte zostały w przychodach i kosztach z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Rok 2009 jest pierwszym rokiem, w którym Spółka prowadziła działalność dealerską.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2009	31.12.2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	333	389
koszty serwisu informacyjnego	14	34
podatek VAT naliczony	62	36
opłata członkowska	103	231
koszty do refakturowania	56	30
koszty pozostałe	98	58
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	17
przychody fakturowane w następnym okresie	-	17
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	333	406

Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2009	31.12.2008
6.1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały*	6 008	6 000
- certyfikaty inwestycyjne	380	357
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	6 388	6 357
6.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych		
- akcje i udziały	6 008	6 000
- certyfikaty inwestycyjne	380	357
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem	6 388	6 357
6.3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	6 380	6 357
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	8	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	6 388	6 357
6.4. Udziały lub akcje		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	6 008	6 000
- zależnych	6 008	6 000
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Udziały lub akcje, razem	6 008	6 000

* 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 przychody i koszty z instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

6.5. 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)	6 388	6 357
a) akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	6 008	6 000

b) obligacje (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	-
c) certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	400	400
Wartość według cen nabycia, razem	6 408	6 400
Wartość na początek okresu, razem	6 357	2 700
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	23	-43
Wartość bilansowa, razem	6 388	6 357
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. Waliców 11, 00-851 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, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	konsolidacji pełna	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	14 marca 2007 r.	
g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/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 / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	3 382	1 983
- kapitał zakładowy	3 000	3 000
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	382	- 1 017
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 016	- 1 278
zysk (strata) netto	1 398	261
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 416	377
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	1 314	303
o) należności jednostki, w tym:	2 781	953
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	2 781	953
p) aktywa jednostki, razem	4 798	2 361
r) przychody ze sprzedaży	8 832	4 420
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2009

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.	
b) siedziba	Al. Armii Ludowej 26, 00-609 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, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	konsolidacja pełna	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	26 sierpnia 2008 r.	
g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	50,02%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50,02%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	2 753	2 999
- kapitał zakładowy	100	50
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 297	- 1
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1	-
zysk (strata) netto	- 296	- 1
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 166	107
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	928	107
o) należności jednostki, w tym:	2 693	41
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	2 693	41
p) aktywa jednostki, razem	3 919	3 106
r) przychody ze sprzedaży	6 351	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Services Kft.	
b) siedziba	1051 Budapest, Sas utca 10-12,	
c) przedmiot działalności	świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	

e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	nieobjęta konsolidacją ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	10 grudnia 2009 r.	
g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	8	-
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	8	-
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	-
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	-
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	8	-
- kapitał zakładowy	8	-
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-	-
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	-	-
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	-	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	-	-
o) należności jednostki, w tym:	-	-
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	-	-
p) aktywa jednostki, razem	8	-
r) przychody ze sprzedaży	-	-
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 dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2009 roku Spółka posiada 100 tys. zł należności długoterminowych. Udzielone pożyczki w części długoterminowej wynoszą 11 tys. zł.

Nota 8

Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

Pożyczki udzielone i należności własne	2009	2008
Pożyczki udzielone, w tym:	23	-
- w części długoterminowej	11	-
- w części krótkoterminowej	12	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	44 624	35 241
- w kasie	4	2
- na rachunkach bankowych	39 572	35 239
- lokata	5 048	-

Pożyczki i należności własne oprocentowane są stopą zmienną. Zarówno w 2009 jak i 2008 roku nie tworzono odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych. W roku 2009 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 1.468 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 52 tys. zł), natomiast w 2008 roku wyniosły 2.407 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 276 tys. zł).

Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2009	31.12.2008
9.1. Wartości niematerialne i prawne		
a) wartość firmy	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 480	1 309
- oprogramowanie komputerowe	1 480	1 309
c) inne wartości niematerialne i prawne		-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 480	1 309
9.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 749	1 176
b) zwiększenia – zakup	548	1 573
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 297	2 749
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 440	561
f) amortyzacja za okres	377	879
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 817	1 440
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	1 480	1 309
9.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	1 480	1 309
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 480	1 309

Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2009	31.12.2008
11.1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	1 071	1 374
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	-
- budynki i lokale	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	516	1 230
- środki transportu	-	-
- pozostałe środki trwałe	555	144
b) środki trwałe w budowie	248	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 319	1 374
11.2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 387	1 823
b) zwiększenia – zakup	354	564
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 741	2 387
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 013	543
f) amortyzacja za okres	409	470
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 422	1 013
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 319	1 374
11.3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)		
a) majątek własny,	1 319	1 374
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, (np. z tytułu umów leasingu), w tym:	-	-
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 319	1 374

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmowała pomieszczenie biurowe na podstawie umowy najmu. Pomieszczenia biurowe, w których mieści się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Waliców 11. Powierzchnia wynajmowanego lokalu wynosi 650 m². Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za 2009 rok wyniosła 693 tys. zł. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanego lokalu.

Nota 12

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2009	31.12.2008
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	533	1 227
a) odniesionych na wynik finansowy	533	1 227
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	1 936	1 086
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 936	1 086
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
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	1 237	1 780
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 237	1 780
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
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:	1 232	533
a) odniesionych na wynik finansowy	1 232	533
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	1 936	1 086
- powstania różnic przejściowych	1 936	1 086
Zmniejszenia z tytułu:	1 237	1 780
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 237	1 780

Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
13.1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	9	-
2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	698	419
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	698	419
3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 570	104
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	1 421	-
b) pozostałe	149	104
4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	385	277
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
5. Pozostałe	595	617
a) zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	595	617
- zobowiązania finansowe (wycena futures)	75	-
- pozostałe zobowiązania*	520	617
13.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	328 151	91 305
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	56	68
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	328 207	91 373

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):		
169 404	69 647	
- na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	169 404	69 647
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	169 404	69 647
13.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	328 152	91 296
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	55	77
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	328 207	91 373
13.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	13 543	6 635
- kwota kredytu pozostała do spłaty	13 543	6 635
- warunki oprocentowania: Wibor O/N + marża Banku		
- termin spłaty		
a) kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (limit 10 mln zł)		
b) kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (limit 30 mln zł)		
- zabezpieczenia		
blokada środków na rachunku lokaty terminowej w wysokości 5 mln zł; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;		
13.6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	-	-
13.7. Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)	-	-

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała 13.543 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską. W szczególności Spółka zawarła dwie umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe) służące regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych:

1. umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł na okres do dnia 22 lipca 2010 r. 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 oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.
2. umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł na okres do 22 lipca 2010 r., 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 oraz blokada środków na rachunku lokaty terminowej w Banku w kwocie 5 mln zł.

Nota 13 a

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 – maksymalna kwota straty

W odniesieniu do instrumentów finansowych na dzień 31.12.2009 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego wynosi dla instrumentów zaliczanych do pożyczek udzielonych i należności własnych 44 647 tys. zł (w 2008 roku wynosiła 35.241 tys. zł), dla instrumentów przeznaczonych do obrotu 1.118 tys. zł. Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu jest niskie, ponieważ są to w 100% kontrakty terminowe zawierane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 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. Ponadto 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 nieznaczące 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 nieistotne ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej. Ponadto Spółka nie posiadała kredytów ani pożyczek w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD, EUR oraz HUF, jednakże w roku 2009 większość kosztów działalności ponoszona była w walucie krajowej. Spółka nie posiadała również kredytów ani pożyczek w walucie obcej, w związku z czym ekspozycja na ryzyko związane z walutami nie była istotna.

Ryzyko cenowe

Spółka posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 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.

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

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, w ocenie Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w notce 2.

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

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 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 równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania 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 33.193 tys. zł (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 notcie 13. Zdecydowana większość zobowiązań (94,9%) wynika z transakcji zawieranych na GPW, 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 2009 roku wyniosło 600 tys. zł i stanowi kwotę zobowiązań niepokrytych należnościami. 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

Pozycja	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne:			
- pożyczka	23	Należności	22
- środki pieniężne	44 624	Środki pieniężne	44 624
Zobowiązania finansowe (kredyt)	13 543	Zobowiązania	13 543

Nota 15

Zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne – nie wystąpiły.

Nota 16

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2009	31.12.2008
16.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	159	52
16.2. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
16.3. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
16.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych	-	-
16.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	3 666	-3 380
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (według tytułów)	2 799	6 179
a) utworzenie	9 988	2 573
b) wykorzystanie	6 286	5 882
c) rozwiązanie	36	71
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	6 465	2 779
16.6 Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	50	37
Na świadczenia pracownicze *	6 415	2 615
Na usługi telekomunikacyjne	-	33
Pozostałe	-	114
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	6 465	2 799

* 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.

Nota 17

Zobowiązania podporządkowane – nie wystąpiły.

Nota 18

Zmiany w zakresie poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Instrumenty finansowe przeznaczane do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	kredyty krótkoterminowe
Stan na 31.12.2008	6 357	1 803	-	-	35 241	6 635
Zwiększenia:	42	32 608	75	30	9 383	6 908
- zakup akcji	-	32 380	-	-	-	-
- objęcie udziałów IBS	8	-	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	34	-	-	-	-	-
- wycena futures	-	52	75	-	-	-
- wycena akcji	-	176	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	30	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	9 383	-
- zaciągnięcie kredytu (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	6 908
Zmniejszenia:	11	30 066	-	7	-	-
- sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-
- wycena futures	-	-	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	11	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	7	-	-
- sprzedaż akcji	-	30 066	-	-	-	-
Stan na 31.12.2009	6 388	4 345	75	23	44 624	13 543

Nota 19

Kapitał podstawowy	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe imienne
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zniesione	zniesione
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	28 928 553	28 571 410
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 893	2 857
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2009, oraz uczestniczyły w podziale zysku za rok 2008	wszystkie akcje uczestniczyły w podziale zysku za rok 2007 oraz 2008

Statut Spółki przewiduje możliwość podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję nowych akcji w ramach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału podstawowego Spółki maksymalnie o 350.000 zł w drodze emisji do 3.500.000 akcji. Ponadto statut Spółki przewiduje również warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego w maksymalnej w wysokości 485.714 zł w drodze emisji do 4.857.140 akcji, na potrzeby realizacji programu motywacyjnego w Spółce, z czego wyemitowanych i wydanych zostało 357.143 akcje. Akcje te objęte zostały przez trzech członków

zarządu IPOPEMA TFI, z łącznej, zarezerwowanej dla tych osób puli 1.166.667 akcji, o czym więcej informacji zamieszczono w Nocie 59..

W związku z ww. objęciem akcji, kapitał podstawowy Spółki zwiększył się w roku 2009 o 35.714,3 zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 2.892.855,30 zł (wobec 2.857.141 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku) i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 357.143 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania stan ten nie uległ zmianie.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2009

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Manchester Securities Corp.	3 714 280	B	Akcje opłacone w całości	371 428
IPOPEMA 10 FIZAN	2 851 420	A	Akcje opłacone w całości	285 142
IPOPEMA PRE-IPO FIZ AN ²	2 851 120	B	Akcje opłacone w całości	285 112
KL Lewandowska S.k.a. ³	2 749 500	B	Akcje opłacone w całości	274 950
JLK Lewandowski S.k.a. ⁴	2 729 000	B	Akcje opłacone w całości	272 900
JLS Lewandowski S.k.a. ⁴	2 729 000	B	Akcje opłacone w całości	272 900
MJM Inwestycje Piskorski S.K.A. ⁵	1 285 713	A	Akcje opłacone w całości	128 571
Futuro Capital Borys S.K.A. ⁶	928 571	A	Akcje opłacone w całości	92 857
Stanisław Waczkowski	291 435	A	Akcje opłacone w całości	29 143
Dominium Inwestycje Kryca S.K.A. ⁷	285 714	A, B	Akcje opłacone w całości	28 571
JL S.A. ⁴	11 447	A	Akcje opłacone w całości	1 145
Jacek Lewandowski	860	B	Akcje opłacone w całości	86
Pozostali akcjonariusze ^{*8}	8 500 493	A, B, C	Akcje opłacone w całości	850 049

**Pozostali akcjonariusze posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki*

¹ Jedynym uczestnikiem IPOPEMA 10 FIZAN jest Stanisław Waczkowski

² Uczestnikami IPOPEMA PRE-IPO FIZAN są Jacek Lewandowski oraz Katarzyna Lewandowska

³ Podmiot zależny od Katarzyny Lewandowskiej; ponadto Katarzyna Lewandowska posiada 498 Akcji stanowiących poniżej 0,01% ogólnej liczby Akcji Spółki, co zostało uwzględnione w pozycji „pozostali”

⁴ Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego

⁵ Podmiot zależny od Mariusza Piskorskiego

⁶ Podmiot zależny od Mirosława Borysa

⁷ Podmiot zależny od Bogdana Krycy

⁸ Pozostali akcjonariusze, w tym pracownicy Spółki lub podmioty od nich zależne bądź z nimi powiązane

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2008

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Manchester Securities Corp.	8 571 420	B	Akcje opłacone w całości	857 142
Jacek Lewandowski	5 458 860	B	Akcje opłacone w całości	545 886
IPOPEMA 10 FIZAN	2 851 420	A	Akcje opłacone w całości	285 142
IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ²	2 851 120	B	Akcje opłacone w całości	285 112
Katarzyna Lewandowska	2 749 998	B	Akcje opłacone w całości	275 000
MJM Inwestycje Piskorski S.K.A. ³	1 285 713	A	Akcje opłacone w całości	128 571
Futuro Capital Borys S.K.A. ⁴	928 571	A	Akcje opłacone w całości	92 857
Stanisław Waczkowski	291 435	A	Akcje opłacone w całości	29 143
Dominium Inwestycje Kryca S.K.A. ⁵	285 714	A, B	Akcje opłacone w całości	28 571
JL S.A. ⁶	11 447	A	Akcje opłacone w całości	1 145
Pozostali akcjonariusze ^{*7}	3 285 712	A, B	Akcje opłacone w całości	328 572

**Pozostali akcjonariusze posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki*

¹ Jedynym uczestnikiem IPOPEMA 10 FIZAN jest Stanisław Waczkowski

² Jedynym uczestnikiem IPOPEMA PRE-IPO FIZAN jest Jacek Lewandowski

³ Podmiot zależny od Mariusza Piskorskiego

⁴ Podmiot zależny od Mirosława Borysa

⁵ Podmiot zależny od Bogdana Krycy

⁶ Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego

⁷ Obecni i byli pracownicy Spółki lub podmioty od nich zależne bądź z nimi powiązane

Nota 20

Akcje własne – nie wystąpiły.

Nota 21

Kapitał zapasowy	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał zapasowy		
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 280	7 148
b) utworzony ustawowo	964	952
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	24 578	21 927
Kapitał zapasowy, razem	32 822	30 027

Nota 22

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

Nota 23

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 24

Wartość księgowa na jedną akcję	31.12.2009	31.12.2008
Kapitały własne (w tys. zł)	48 405	45 383
Liczba wyemitowanych akcji	28 928 553	28 571 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	1,67	1,59

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

Nota 25

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

Nota 26

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 31 grudnia 2009 roku instrumenty finansowe zapisane na rachunkach klientów są instrumentami zdematerializowanymi notowanymi na GPW o wartości: 253.099 tys. zł. Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 191.218 tys. zł.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27

Przychody	2009 rok	2008 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	41 862	47 013
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	13 006	2 146
- przygotowywania i przeprowadzania ofert publicznych	315	1 157
- usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć i pozostałego doradztwa finansowego	12 691	989
Pozostałe przychody	452	60
Przychody razem	55 320	49 219

Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2009 wyniosły 1.832 tys. zł, wobec 620 tys. zł w roku 2008.

Nota 29

W 2009 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 2.713 tys. zł, wobec 3.060 tys. zł w roku 2008.

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 osiągnięte w roku 2009 roku wyniosły 23 tys. zł. W 2008 roku Spółka nie odnotowała przychodów z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nota 33

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży – w 2009 roku Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu, natomiast w roku 2008 roku wyniosły one 43 tys. zł.

Nota 34

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

Nota 35

Pozostałe przychody operacyjne	2009 rok	2008 rok
a) pozostałe, w tym:	99	178
- rozwiązanie rezerwy	-	71
- inne	99	107
Pozostałe przychody operacyjne, razem	99	178

Nota 36

Pozostałe koszty operacyjne	2009 rok	2008 rok
a) pozostałe, w tym:	294	365
- darowizny	250	218
- inne	44	147
Pozostałe koszty operacyjne, razem	294	365

Nota 37

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności w 2009 roku wyniosła -929 tys. zł, natomiast w 2008 roku -1.251 tys. zł.

Nota 38

Odsetki od lokat i depozytów	2009 rok	2008 rok
Odsetki od lokat i depozytów		
a) od własnych lokat i depozytów, w tym:	1 468	2 407
- niezrealizowane do 3 m-cy	4	276
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	48	-
Odsetki od lokat i depozytów, razem	1 468	2 407

Nota 39

Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych i są zapłacone w 100%.

Nota 40

Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły.

Nota 41

Straty nadzwyczajne – nie wystąpiły.

Nota 42

Podatek dochodowy	2009 rok	2008 rok
42.1. Podatek dochodowy bieżący		
1. Zysk (strata) brutto	15 997	15 818
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	4 420	-2 330
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	7 876	4 683
ubezpieczenie społeczne i FP i FGŚP od rezerwy na premie	137	21
reprezentacja	335	304
PFRON	38	33
składki członkowskie	92	144
wyceny bilansowe	3	126
odpis aktualizujący należności	977	1 407
darowizna	250	218
pozostałe	9	4
rezerwy	6 035	2 426
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	588	767
rozwiązanie rezerwy	37	71
provizja (część naliczona)	182	-
rozwiązanie odpisu na należności	48	156
odsetki od depozytu	52	276
dywidenda	87	44
wycena	58	220
korekta podatku VAT - struktura	124	-
c/ koszty statystycznie dodane:	3 144	6 135
wypłata wynagrodzenia	2 190	-
ubezpieczenia społeczne i FP i FGŚP	153	29
sporządzenie sprawozdania finansowego	6	-
badanie sprawozdania finansowego	30	-
rozwiązanie rezerwy	-	5 875
amortyzacja podatkowa	765	-
opłata członkowska	-	231
d/ przychody statystycznie dodane	276	107
odsetki od lokat	276	107
e/ odliczenie straty	-	-
3. Darowizna przekazana	250	218
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	20 167	13 488
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	3 832	2 563
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	16	8
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	3 832	2 563
- wykazany w rachunku zysków i strat	3 848	2 571
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
42.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 1 936	-1 084
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	1 236	1 780
- inne składniki podatku odroczonego (według tytułów)	159	52
Podatek dochodowy odroczoney, razem	-541	748

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.

Dotychczas, w tym w roku 2009, nie były przeprowadzane w Spółce żadne kontrole rozliczeń podatkowych.

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	2009 rok	2008 rok
Zysk / strata netto	12 690	12 499
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
Kapitał zapasowy	-	2 663
Dywidenda	-	9 836

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął jeszcze decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2009. 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:

Oprócz blokady środków na rachunku bankowym w wysokości 5 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), na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

Nota 46

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

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

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:

Zarówno w 2009 roku jak i w 2008 roku Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej.

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 piętężne koszty i korzyści.

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 624	35 241	39 576	35 241
1. W kasie	4	2	4	2
2. Na rachunkach bankowych	2 022	9 008	2 022	9 008
3. Inne środki pieniężne	37 550	26 231	37 550	26 231
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	5 048	-	-	-

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 m-cy od daty bilansowej) w wysokości 5 mln zł w działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty w wysokości 48 tys. zł.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2009 rok
	31.12.2009	31.12.2008		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	325 673	94 013	231 660	231 648
Należności netto	323 541	92 584		
Odpisy na należności	2 143	1 430		713
Rezerwy	6 676	2 851		3 825
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				4 538

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 grudnia 2009 roku o należność z tytułu udzielonej pożyczki, uwzględnionej w działalności inwestycyjnej.

Nota 55

Struktura zatrudnienia:

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku – 48 osób, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wyniósł 45 osób.

Departament	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2009 roku	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2008 roku
Zarząd	4	4
Pozostali pracownicy	51	39
RAZEM	55	43

Nota 56

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

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej za dany rok, przy czym kwota wynagrodzeń za rok 2009 obejmuje wynagrodzenia zarówno wypłacone, jak i przeznaczone do wypłaty w roku 2010 (w dotyczące roku 2009).

Łączne wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym)	2009 rok	2008 rok
Zarząd	6 688	5 616
Rada Nadzorcza	23	14

Oprócz wynagrodzeń członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący akcjonariuszami Spółki, uczestniczą w wypłacie dywidendy na zasadach tożsamyh z pozostałymi akcjonariuszami. Łączna kwota wypłaconej dywidendy za 2008 rok ujawniona została w nocie 44.

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

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

Nota 57

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

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

Nota 58

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2009 oraz w roku 2008 tj. okresie, za który sporządzono dane porównawcze) zawartych przez Spółkę z:

a) jednostką dominującą:

Nie dotyczy

b) znaczącym akcjonariuszem

W dniu 15 lutego 2008 r. zawarta została pomiędzy Spółką a Manchester Securities Corp. umowa o ofiarowanie, przedmiotem której było zobowiązanie Spółki do przeprowadzenia oferty sprzedaży części akcji Spółki posiadanych przez Manchester Securities Corp. oraz ich wprowadzenia do notowań na GPW. W szczególności Spółka zobowiązała się do świadczenia usług doradztwa przy określeniu struktury oferty, jej warunków oraz ustalenia przedziału cenowego oferowanych akcji, organizacji i przeprowadzenia działań związanych ze sprzedażą. Za świadczenie w/w usług Manchester Securities Corp. zapłacił Spółce wynagrodzenie prowizyjne, którego wysokość nie odbiegała od standardów rynkowych. W ww. umowie Manchester Securities Corp. zobowiązał się również do nie sprzedawania (ani rozporządzania w sposób powodujący podobny skutek) posiadanych akcji Spółki (z wyłączeniem akcji sprzedanych na mocy ww. umowy w ofercie prywatnej) przez okres 12 miesięcy od daty ich wprowadzenia do obrotu giełdowego.

c) jednostkami podporządkowanymi

Podwyższenie kapitału zakładowego w IPOPEMA TFI

W dniu 9 maja 2008 r. NWZA TFI podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego IPOPEMA TFI o kwotę 300.000 złotych poprzez zwiększenie wartości nominalnej jednej akcji do 3 złotych każda. W dniu 5 czerwca 2008 roku KRS zarejestrował podwyższenie kapitału w IPOPEMA TFI.

Na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 3.000.000 złotych i dzieli się na 1.000.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 3 złote każda.

Umowa inwestycyjna z dnia 26 sierpnia 2008 r. (zmieniona aneksami z 29 września 2008 r. i 6 stycznia 2009 r. i 30 marca 2009r.) zawartej pomiędzy IPOPEMA Securities S.A. a Elizą Łoś-Strychowską oraz Tomaszem Roweckim, w przedmiocie utworzenie IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy stron w związku z zamiarem utworzenia spółki pod firmą "IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.". Zgodnie z umową, IPOPEMA Securities zobowiązała się do jej zawiązania i pokrycia kapitału zakładowego w wysokości 50.000 zł i objąć 100% udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy. Udziały w spółce, o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł, miały zostać pokryte przez IPOPEMA Securities S.A. wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 3.000.000 zł., z której 2.950.000 zł. miało zostać przeznaczone na kapitał zapasowy. IPOPEMA Securities zobowiązała się podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 100.050 zł, co ma nastąpić nie później niż do 1 lipca 2009 r. Strony zobowiązały się objąć udziały w podwyższonym kapitale w ten sposób, iż Eliza Łoś-Strychowska i Tomasz Roweckie ("Inwestorzy") obejmą po 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy, reprezentujących 24,99% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników, a IPOPEMA Securities obejmie jeden udział o wartości nominalnej 50 zł. Powyższe zobowiązania wspólników zostały wykonane w roku 2008 oraz 2009, w efekcie czego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiada 50,02% udziałów IPOPEMA Business Consulting.

Umowa zawiera postanowienia opcji sprzedaży, zgodnie z którą w przypadkach określonych w umowie Inwestorzy będą zobowiązani do zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów na rzecz IPOPEMA Securities. W celu zabezpieczenia wykonania powyższego zobowiązania, każdy z Inwestorów złożył nieodwołalną warunkową ofertę sprzedaży wszystkich udziałów, ważną przez okres pięciu lat od dnia ich objęcia (opcja call). Ponadto strony zobowiązały się przestrzegać zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności IPOPEMA Business Consulting pod rygorem zapłaty kary umownej. Powyższy zakaz wygasa z upływem 12 miesięcy od dnia, w którym dana strona umowy przestanie być współnikiem IPOPEMA Business Consulting.

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

f) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia, kuratel 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.-31.12.2009 roku		W okresie od 01.01.-31.12.2008 roku	
IPOPEMA BC	94	-	45	-
IPOPEMA TFI	5	-	45	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	483	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	850	19	170	49
Razem	949	502	260	49

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2009 roku	31.12.2008 roku	31.12.2009 roku	31.12.2008 roku
IPOPEMA BC	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	9	-
Razem	-	-	9	-

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

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 Spółki, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w maksymalnej liczbie 4.857.140, nie później niż do 30 listopada roku 2017. Programy rozliczane są w instrumentach kapitałowych.

Dotychczas Programem Motywacyjnym objętych zostało kilka osób z Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities. Są to m.in. członkowie zarządu IPOPEMA TFI S.A., którzy łącznie uprawnieni byli (z zastrzeżeniem spełnienia określonych kryteriów) do nabycia 1.166.667 Akcji serii C po jednostkowej cenie emisyjnej 0,47 zł („Plan Opcyjny I”). Termin realizacji ostatniej z transz wyodrębnionych w ramach tej puli upływa w 2011 r. Dotychczas osoby te objęły łącznie 357.143 akcji, natomiast związku z niespełnieniem wszystkich wymaganych kryteriów, pozostała do objęcia pula uległa zmniejszeniu o 324.347 akcji. W ramach tej puli na bazie wyniku IPOPEMA TFI za rok 2009 do objęcia osobom uprawnionym przysługiwać będzie 413.748 akcji, natomiast 71.429 akcji podlegać będzie rozliczeniu w oparciu o wynik roku 2010. Uwzględniając ww. zmniejszenie, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania maksymalna wielkość Planu Opcyjnego I wynosi 842.320 akcji (włączając akcje już objęte), zamiast pierwotnie zakładanych 1.166.667 akcji.

Pozostałe osoby objęte Programem Motywacyjnym zostały uprawnione do nabycia łącznie 714.285 Akcji serii C, stanowiących 2,50% ogólnej liczby głosów i akcji w kapitale podstawowym. Cena emisyjna po jakiej będą mogły być nabyte ww. akcje będzie równa cenie emisyjnej akcji Spółki sprzedawanych ofercie prywatnej poprzedzającej wprowadzenie do notowań na GPW tj. 5 zł („Plan Opcyjny II”). Termin realizacji ostatniej z transz wyodrębnionych w ramach tej puli upływa w styczniu 2014 r., przy czym wobec niespełnienia wszystkich wymaganych kryteriów, pozostała do objęcia pula uległa zmniejszeniu do 571.428 akcji (w ramach Planu Opcyjnego II nie zostały objęte dotychczas żadne akcje).

W odniesieniu do pozostałych Akcji serii C („Plan Opcyjny III”) w liczbie 2.976.188, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie została ustalona lista osób uprawnionych do ich objęcia, jak również nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące ich ewentualnego zaoferowania.

Koszt wyżej wymienionych programów motywacyjnych nie jest rozpoznawany w sprawozdaniu jednostkowym z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości. Koszt ten rozpoznawany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy. W związku z przejściem na system raportowania finansowego zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, konieczne było uwzględnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wpływu wyceny programów opcyjnych realizowanych przez Grupę. Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 2.182 tys. zł, z czego 1.717 tys. zł przypisane zostało do IPOPEMA TFI S.A.. W pozostałej kwocie (465 tys. zł) koszt ten obciąża IPOPEMA Securities S.A., przy czym uwzględnia on również wycenę opcji wynikających z umów zawartych w 2006 r. pomiędzy ówczesnym jedynym akcjonariuszem Spółki dominującej, a niektórymi z obecnych pracowników oraz członków zarządu i rady nadzorczej Spółki. W wyniku realizacji tych umów, uprawnieni nabyli istniejące akcje Spółki dominującej, przy czym z uwagi na fakt, że niektóre warunki niezbędne do spełnienia zachowywały moc wiążącą w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, koszt wynikający z wyceny ww. opcji obciążył skonsolidowany wynik Grupy w 2009 r. Pomimo tego, że Spółka dominująca nie była stroną ww. transakcji nabycia i w związku tym nie emitowała nowych akcji, zgodnie z przyjętymi standardami rachunkowości, koszt ten powinien być przypisany emitentowi.

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

Nota 60

Transakcje z jednostkami powiązanymi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w 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 transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Nota 62

Na mocy umowy z dnia 27 lipca 2009 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2009 roku dokonuje BDO Sp. z o.o. (poprzednia nazwa BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12. Umowa została zawarta na wykonanie ww. usług za okresy roczne i śródroczne 2009 roku.

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

Rodzaj usługi	2009 rok	2008 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50	30
inne usługi poświadczające	42	25
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	15	37

Nota 63

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Nie dotyczy.

Nota 64

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi nie nastąpiło połączenie.

Nota 65

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji:

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

Nota 66

Informacja o sprawach sądowych:

W dniu 13 stycznia 2009 r. IPOPEMA Securities S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o zapłatę zaległych należności. Poza tym, Spółka nie była stroną żadnych spraw sądowych.

Nota 67

Kontrole organów nadzoru:

W okresie objętym niniejszymi sprawozdaniami finansowymi odbyła się kontrola przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Finansowego. Spółka podlegała również rutynowym kontrolom przeprowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Generalnego Inspektora Informacji Finansowych.

Nota 68

Kapitały nadzorowane

Zgodnie z miesięcznym raportem dla KNF za grudzień 2009 roku, poziom nadzorowanych kapitałów na 31 grudnia 2009 roku wyniósł: 38.568 tys. zł wobec 39.996 tys. zł na 31 grudnia 2008 roku.

Poniższe tabela prezentuje dane miesięczne dotyczące kapitałów nadzorowanych oraz wymogów kapitałowych.

Data	K. podst.	K. uzup. II kategorii	K. uzup. III kategorii	Akcje lub udziały banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych	Pożyczki podporządkowane udzielone bankom, innym domom maklerskim, zagranicznym firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i instytucjom finansowym zaliczane do ich kapitałów własnych	Kapitały nadzorowane, razem	Całkowity wymóg kapitałowy	Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych
31.12.2008	39 996	-	-	-	-	39 996	2 707	5 520
31.01.2009	39 804	-	-	-	-	39 804	3 093	5 520
28.02.2009	38 999	-	-	-	-	38 999	3 658	5 520
31.03.2009	39 948	-	-	-	-	39 948	4 092	5 520
30.04.2009	39 970	-	-	-	-	39 970	4 636	5 520
31.05.2009	39 995	-	-	-	-	39 995	4 905	5 520
30.06.2009	34 053	-	-	-	-	34 053	2 857	4 496
31.07.2009	33 910	-	-	-	-	33 910	4 449	4 496
31.08.2009	38 240	-	-	-	-	38 240	4 807	4 496
30.09.2009	38 496	-	-	-	-	38 496	5 447	4 496
31.10.2009	38 543	-	-	-	-	38 543	5 265	4 496
30.11.2009	38 541	-	-	-	-	38 541	4 588	4 496
31.12.2009	38 568	-	-	-	-	38 568	6 111	4 496

Niniejsze sprawozdanie zawiera 50 (pięćdziesiąt) kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 19 marca 2010 roku

W imieniu Zarządu:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa