

IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie Finansowe

**za rok zakończony
31 grudnia 2010 roku**

Warszawa, dnia 17 marca 2011 rok

Oświadczenie o zgodności

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A..
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
- Sprawozdanie Zarządu za 2010 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 17 marca 2011 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	
	2010 rok	2009 rok	2010 rok	2009 rok
Przychody z działalności podstawowej	69 378	55 320	17 325	12 745
Koszty działalności podstawowej	44 546	37 308	11 124	8 595
Zysk z działalności podstawowej	24 832	18 012	6 201	4 150
Zysk z działalności operacyjnej	22 364	16 030	5 585	3 693
Zysk brutto	19 446	15 997	4 856	3 685
Zysk netto	15 431	12 690	3 854	2 924
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,53	0,44	0,13	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 127	13 922	15 265	3 207
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 852	- 5 933	- 2 460	- 1 367
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 7 487	- 3 654	- 1 870	- 842
Razem przepływy pieniężne	43 788	4 335	10 935	999

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa razem	398 654	383 288	100 663	93 298
Zobowiązania krótkoterminowe	328 184	328 207	82 868	79 891
Kapitały własne	64 082	48 405	16 181	11 783
Liczba akcji – w szt.	29 342 301	28 928 553	29 342 301	28 928 553
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,18	1,67	0,55	0,41

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	<i>2010 rok</i>	<i>2009 rok</i>
EUR	4,0044	4,3406

- Dla bilansu:

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
EUR	3,9603	4,1082

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

<i>EUR</i>	<i>2010 rok</i>	<i>2009 rok</i>
Minimalny kurs	3,8356	3,9170
Maksymalny kurs	4,1770	4,8999

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.

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

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

W 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 5Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2006 roku (poprzednia firma Spółki brzmiała: Dom Maklerski IPOPEMA S.A.).

Wszystkie wyemitowane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego akcje Spółki (w łącznej liczbie 29.554.801) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym. Dniem pierwszego notowania akcji Spółki był 26 maja 2009 roku.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2010 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

W 2010 roku ani w 2009 roku nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 17 marca 2011 roku.

Identyfikacja sprawozdania

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

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

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

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku – Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późn. zm. („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich 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 szczególnych 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.;

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi - Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. Nr 209 poz.1743)

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 S.A. („IPOPEMA TFI”) została założona w dniu 14 marca 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 r. Przedmiotem jej działalności jest (i) prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, (ii) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, (iii) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, (iii) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (iv) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. Kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 3.000 tys. zł, a w skład jej Zarządu wchodzi 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, Marek Świętoń oraz Aleksander Widera jako Wiceprezesi. 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 założona 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 założoną 10 grudnia 2009 r. Jej założycielem i zarazem jedynym akcjonariuszem jest IPOPEMA Securities S.A. Kapitał zakładowy IBS wynosi 500.000 HUF (7 tys. zł). Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego, m.in. dla agentów IPOPEMA Securities S.A., z udziałem których prowadzona jest działalność maklerska na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie (BSE). Zarząd Spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa pełni Marcin Kurowski – dotychczasowy wieloletni pracownik IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

IPOPEMA Business Services Kft. została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych – zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

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 błędu i korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędu.

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

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość wynajmowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2010 roku wynosi 510 tys. zł, z czego 393 tys. zł to należności długoterminowe.

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

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. („GPW”) oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Instrumenty niegiełdowe (forward) Spółka wyceniła przy zastosowaniu stóp procentowych i kursów walutowych z dnia bilansowego. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

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

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.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie 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. Do pozycji pożyczki udzielone Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone współpracownikom IPOPEMA Securities na okres 3 i 5 lat. W związku z możliwością umorzenia pożyczek po okresie spłaty, Spółka stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Spółka zaliczyła pożyczki udzielone spółce zależnej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Udziały w jednostce zależnej wyrażone w walucie obcej przelicza się na złotówki według średniego kursu waluty z dnia bilansowego ogłoszonego przez NBP.

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

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań 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 3 powyżej.

Zobowiązania długoterminowe

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

8) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

Rezerwy obejmują:

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy prezentuje się w bilansie w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

9) Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania 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 ustalane na potrzeby obliczania nadzorowanych kapitałów obejmują:

- kapitał podstawowy, kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- pozycje dodatkowe kapitałów podstawowych, tj. niepodzielony zysk z lat ubiegłych, zysk bieżącego okresu sprawozdawczego,
- pozycje pomniejszające kapitały podstawowe, tj. należne wpłaty na kapitał podsta-

wowy, akcje własne posiadane przez dom maklerski, wycenione według cen nabycia, pomniejszone o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości, wartość firmy, inne niż wartość firmy wartości niematerialne i prawne, niepokryta strata z lat ubiegłych, również w trakcie jej zatwierdzania oraz strata na koniec okresu sprawozdawczego.

Kapitały uzupełniające II kategorii domu maklerskiego obejmują:

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

10) Uznawanie przychodów

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

11) Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

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

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Na koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym tworzone są rezerwy.

12) Zasady ustalania wyniku finansowego

Elementy wyniku finansowego

Zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie ich naliczenia.

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

Metoda ustalania wyniku brutto

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

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

Metoda ustalania zysku (straty) netto

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

Podatek dochodowy

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

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

13) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

14) Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
USD	2,9641	2,8503
EUR	3,9603	4,1082
100 HUF	1,4206	1,5168
GBP	4,5938	4,5986
UAH	0,3722	0,3558
CZK	0,1580	0,1554
CHF	3,1639	2,7661
100 INR	6,7450	6,1543

*Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W 2010 roku nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rezerw i odpisów na należności, co zostało opisane w nocie 2, 9 oraz 11.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Porównywalność danych sprawozdawczych

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

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

Gdyby Spółka sporządzała jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w 2010 roku oraz 2009 roku rozpoznany byłby koszt programów motywacyjnych, które omówione zostały szczegółowo w notcie 59 Dodatkowych informacji i objaśnień sprawozdania finansowego. W sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości nie jest rozpoznawany ww. koszt programów motywacyjnych z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości. Koszt ten rozpoznawany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej, która podlega obowiązkowi raportowania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Warszawa, dnia 17 marca 2011 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 2010

AKTYWA – w tys. zł	Nota	31.12.2010	31.12.2009
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1, 8	93 462	44 624
1. W kasie		9	4
2. Na rachunkach bankowych		30 524	2 022
3. Inne środki pieniężne		52 786	37 550
4. Inne aktywa pieniężne		10 143	5 048
II. Należności krótkoterminowe	2,8	281 748	323 430
1. Od klientów		165 094	152 314
2. Od jednostek powiązanych		723	-
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		94 211	137 752
a) z tytułu zawartych transakcji		94 211	137 752
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		9	16
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		21 048	32 669
6. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		52	-
7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		396	370
8. Pozostałe		215	309
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 18	8 853	4 345
1. Akcje		8 828	4 293
2. Instrumenty pochodne		25	52
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	388	333
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5	-	-
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6, 18	6 450	6 388
1. Akcje i udziały		6 007	6 008
- jednostek podporządkowanych		6 007	6 008
2. Certyfikaty inwestycyjne		443	380
VII. Należności długoterminowe	7	493	100
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	7, 8	2 865	11
1. Pozostałe		2 865	11
IX. Wartości niematerialne i prawne	9	1 842	1 480
1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 842	1 480
- oprogramowanie komputerowe		1 842	1 480
X. Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 301	1 319
1. Środki trwałe, w tym:		1 298	1 071
a) zespoły komputerowe		702	516
b) pozostałe środki trwałe		596	555
2. Środki trwałe w budowie		3	248
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 252	1 258
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 252	1 232
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		-	26
Aktywa razem		398 654	383 288

Warszawa, dnia 17 marca 2011 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 2010

PASYWA - w tys. zł	Nota	31.12.2010	31.12.2009
I. Zobowiązania krótkoterminowe	13	328 184	328 207
1. Wobec klientów		120 469	142 003
2. Wobec jednostek powiązanych		-	9
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		190 456	169 404
a) z tytułu zawartych transakcji		190 456	169 404
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		758	698
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		2 159	1 570
6. Kredyty i pożyczki		7 481	13 543
a) od jednostek powiązanych		-	-
b) pozostałe	18	7 481	13 543
7. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		698	385
8. Pozostałe		6 163	595
II. Zobowiązania długoterminowe	15	-	-
III. Rozliczenia międzyokresowe	15	-	-
IV. Rezerwy na zobowiązania	16	6 388	6 676
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		288	211
2. Pozostałe		6 100	6 465
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		6 100	6 465
V. Zobowiązania podporządkowane	17	-	-
VI. Kapitał własny	22	64 082	48 405
1. Kapitał podstawowy	19	2 934	2 893
2. Kapitał zapasowy	21	45 665	32 822
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 433	7 280
b) utworzony ustawowo		978	964
c) utworzony zgodnie ze statutem		37 254	24 578
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	25	52	-
4. Zysk z lat ubiegłych		-	-
5. Zysk netto		15 431	12 690
Pasywa razem		398 654	383 288
Wartość księgowa (w tys. zł)	24	64 082	48 405
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)		29 342 301	28 928 553
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,18	1,67
Rozwodniona liczba akcji		29 299 121	28 999 944
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,18	1,67

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł		Nota	31.12.2010	31.12.2009
I.	Zobowiązania warunkowe	46		-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu			-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		17 159**	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 zabezpieczone przeciwstawną transakcją na akcjach (transakcje arbitrażowe);

**wartość kontraktów futures – zgodnie z opisem powyżej oraz kontrakt forward;

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	2010 rok	2009 rok
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	27	69 378	55 320
	- od jednostek powiązanych		544	850
1.	Prowizje		61 545	44 848
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		49 936	41 553
b)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		3 167	-
c)	pozostałe		8 442	3 295
2.	Inne przychody		7 833	10 472
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		3 044	315
b)	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		489	-
c)	pozostałe		4 300	10 157
II.	Koszty działalności maklerskiej		44 546	37 308
	- od jednostek powiązanych		1 526	502
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		12 169	9 855
2.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	17
3.	Wynagrodzenia		20 859	19 253
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		790	814
5.	Świadczenia na rzecz pracowników		122	162
6.	Zużycie materiałów i energii		404	213
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		867	693
8.	Amortyzacja		847	785
9.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		1 218	951
10.	Pozostałe		7 270	4 565
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej		24 832	18 012
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	28	2 069	1 832
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		115	87
	- od jednostek powiązanych		-	-
2.	Korekty aktualizujące wartość		186	235
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		1 768	1 510
4.	Pozostałe		-	-
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29	4 176	2 713
1.	Korekty aktualizujące wartość		494	-
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		3 682	2 713
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 2 107	-881
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	-	23
1.	Korekty aktualizujące wartość		-	23
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	-	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	23
X.	Pozostałe przychody operacyjne	35	455	99
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	36	814	294
XII.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	37	- 2	-929
1.	Rozwiązanie rezerw		68	-
2.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		221	48
3.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		291	977
XIII.	Zysk z działalności operacyjnej		22 364	16 030
XIV.	Przychody finansowe		1 911	1 919
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		61	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

	- od jednostek powiązanych	12	-
2.	Odsetki od lokat i depozytów	38	941 1 468
	- od jednostek powiązanych		-
3.	Pozostałe odsetki		86 -
4.	Dodatnie różnice kursowe		- 26
	a) zrealizowane		- 26
	b) niezrealizowane		- -
5.	Pozostałe		823 425
XV.	Koszty finansowe		4 829 1 952
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	39	1 009 982
	- dla jednostek powiązanych		- -
2.	Pozostałe odsetki		2 -
3.	Ujemne różnice kursowe		226 28
	a) zrealizowane		171 -
	b) niezrealizowane		55 28
4.	Pozostałe		3 592 942
XVI.	Zysk z działalności gospodarczej		19 446 15 997
XVII.	Zysk brutto		19 446 15 997
XVIII.	Podatek dochodowy	42	4 015 3 307
XIX.	Zysk netto	44	15 431 12 690
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	28 964 827	28 690 784
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,53	0,44
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 299 121	28 999 944
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,53	0,44

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł	Nota	2010 rok	2009 rok
A. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	54		
I. Zysk netto		15 431	12 690
II. Korekty razem		45 696	1 232
1. Amortyzacja		847	785
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		36	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		605	847
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		650	-23
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 230	4 538
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 4 507	-2 541
7. Zmiana stanu należności		42 304	-231 648
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		6 041	229 925
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 50	-651
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		61 127	13 922
B. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		5 461	7
1. Zbycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		5 000	-
2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		115	-
3. Otrzymane odsetki		134	-
4. Spłata udzielonych pożyczek		212	7
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		15 313	5 940
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		810	548
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		386	354
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	5 008
4. Udzielone pożyczki długoterminowe		3 445	30
5. Pozostałe wydatki		10 672	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 9 852	-5 933
C. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy z działalności finansowej		194	7 164
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	6 909
2. Wpływy z emisji akcji własnych		194	168
3. Pozostałe wpływy		-	87
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		7 681	10 818
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		6 062	-
2. Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		-	9 836
3. Zapłacone odsetki		1 009	982
4. Pozostałe wydatki		610	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		- 7 487	-3 654
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		43 788	4 335
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		43 743	4 335
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 45	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	54	39 576	35 241
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	54	83 319	39 576
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Warszawa, dnia 17 marca 2011 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 2010

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł	2010 rok	2009 rok
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	48 405	45 383
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
I.a. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	48 405	45 383
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 893	2 857
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	41	36
a) zwiększenie	41	36
- emisja akcji	41	36
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 934	2 893
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 822	30 027
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	12 843	2 795
a) zwiększenie	12 843	2 795
- z podziału zysku (ustawowo)	-	12
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	12 690	2 651
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	153	132
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	45 665	32 822
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	52	-
a) zwiększenie	52	-
- z wyceny instrumentów finansowych	52	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	52	-
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 690	12 499
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 690	12 499
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	12 690	12 499
- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	9 836
- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	12 690	2 663
4.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5. Wynik netto	15 431	12 690
a) zysk netto	15 431	12 690
b) strata netto	-	-
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	64 082	48 405
III. KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	64 082	48 405

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

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

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

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

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

Zarówno w 2010 roku jak i w 2009 roku Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2010 roku jak i w 2009 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Korekty błędów

W 2010 roku ani w 2009 roku Spółka nie dokonała korekty błędów.

Segmenty działalności

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

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna realizowana jest głównie na Węgrzech, a wartość sprzedaży do krajów o jednolitym ryzyku (tj. na Węgrzech) nie przekracza 9% sumy przychodów ze sprzedaży (5.805 tys. zł). Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Spółki zlokalizowane są w Polsce.

Noty objaśniające do bilansu (dane w tys. zł)

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	49 148	11 431
b) pozostałe *	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	49 148	11 431

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	44 314	33 193
- w kasie	9	4
- na rachunkach bankowych	30 524	2 022
- inne środki pieniężne *	13 781	31 167
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych:	49 148	11 431
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	49 148	11 431
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	93 462	44 624

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1. Wybrane należności krótkoterminowe	281 076	322 735
a) od klientów, w tym:	165 094	152 314
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	156 322	147 447
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	6 457	-
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	-	-
- pozostałe	2 315	4 867
b) od jednostek powiązanych, w tym	723	-
- od jednostek zależnych	723	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach)	94 211	137 752
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	87 912	137 752
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	6 299	-
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	21 048	32 669
- z funduszu rozliczeniowego	21 048	32 669
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	281 748	323 430
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	2 213	2 143
Należności krótkoterminowe, brutto	283 961	325 573
3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	2 143	1 430
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	291	977
b) wykorzystanie	-	215
c) rozwiązanie	221	49
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 213	2 143
4. Należności (krótco- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	280 564	320 107
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	3 219
d) powyżej 1 roku do 5 lat	493	100
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	3 397	2 247
Należności razem (brutto)	284 454	325 673
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 2 213	- 2 143
Należności, razem (netto)	282 241	323 530
5. Należności przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:		

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

a) do 1 miesiąca	1 173	100
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9	162
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	498	365
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 717	1 620
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	3 397	2 247
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 2 213	-2 143
Należności razem (netto)	1 184	104
6.Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	270 695	325 360
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	13 266	213
Należności krótkoterminowe brutto, razem	283 961	325 573

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	31.12.2010	31.12.2009
1.Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje*	8 828	4 293
b) instrumenty pochodne **	25	52
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	8 853	4 345
2.Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	8 853	4 345
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	8 853	4 345
3.Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	8 828	4 293
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	8 949	4 117
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne - kontrakty pochodne (wartość bilansowa):	25	52
- wartość według cen nabycia	25	-
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	8 974	4 117
Wartość na początek okresu, razem	4 345	1 803
Wycena na dzień bilansowy	- 121	228
Wartość bilansowa, razem	8 853	4 345

* Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień bilansowy spółka posiada 503.665 akcji o łącznej wartości bilansowej 8.828 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na 31.12.2009 roku Spółka posiadała 162.446 akcji o łącznej wartości bilansowej 4.293 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

****** W pozycji „instrumenty pochodne” ujęte zostały korzystne (przychody z wyceny) skutki wyceny kontraktów długoterminowych futures oraz opcje. Wycena kontraktów zaprezentowana została w szyku rozwartym, skutki ujemnej wyceny ujęte zostały w pozostałych zobowiązaniach (nota 13). Instrumenty pochodne wymienione w sprawozdaniu finansowym to 1.081 kontraktów terminowych futures oraz 44 opcje na akcje i indeksy giełdowe GPW (transakcje arbitrażowe) o maksymalnym horyzoncie czasowym do 9 miesięcy oraz 1 kontrakt forward na walutę. Wartość nominalna kontraktów futures na dzień bilansowy wyniosła 8.026 tys. zł, wartość bilansowa opcji wyniosła 25 tys. zł, natomiast kontraktu forward wyniosła 98 tys. zł.

W 2010 roku na transakcjach związanych z działalnością dealerską Spółka osiągnęła przychody w wysokości 1.060 tys. zł oraz poniosła koszty w wysokości 613 tys. zł wobec 1.358 tys. zł przychodów w 2009 roku oraz 630 tys. zł kosztów. Wyniki ujęte zostały w przychodach i kosztach z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	388	333
koszty serwisu informacyjnego	140	14
podatek VAT naliczony	15	62
opłata członkowska	52	103
koszty do refakturowania	5	56
koszty pozostałe	176	98
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	388	333

Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2010	31.12.2009
1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały*	6 007	6 008
- certyfikaty inwestycyjne	443	380
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	6 450	6 388
2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych		
- akcje i udziały	6 007	6 008
- certyfikaty inwestycyjne	443	380
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem	6 450	6 388
3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	6 443	6 380
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	7	8
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	6 450	6 388
4. Udziały lub akcje		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	6 007	6 008
- zależnych	6 007	6 008
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Udziały lub akcje, razem	6 007	6 008

* 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 kapitał z aktualizacji wyceny.

5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	6 450	6 388
akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	6 008	6 008
obligacje (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	-
certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	400	400
Wartość według cen nabycia, razem	6 408	6 408
Wartość na początek okresu, razem	6 388	6 357
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	62	23
Wartość bilansowa, razem	6 450	6 388

6.6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

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

b) siedziba

c) przedmiot działalności

d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)

e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności

f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu

g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia

h) korekty aktualizujące wartość (razem)

i) wartość bilansowa udziałów/akcji

j) procent posiadanego kapitału zakładowego

k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu

m) kapitał własny jednostki, w tym:

- kapitał zakładowy

- 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

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Waliców 11,
00-851 Warszawa

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

jednostka zależna

metoda konsolidacji - pełna

14 marca 2007 r.

3 000 3 000

- -

3 000 3 000

100 % 100 %

100 % 100 %

7 648 3 382

3 000 3 000

- -

382 -

4 266 382

- - 1 016

4 266 1 398

2 606 1 416

- -

1 789 1 314

5 254 2 781

- -

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

- należności krótkoterminowe	5 254	2 781
p) aktywa jednostki, razem	10 254	4 798
r) przychody ze sprzedaży	17 499	8 832
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business 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	metoda konsolidacji - 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 %	50,02 %
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50,02 %	50,02 %
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	3 586	2 753
- kapitał zakładowy	100	100
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	536	- 297
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 297	- 1
zysk (strata) netto	833	- 296
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 988	1 166
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	1 731	928
o) należności jednostki, w tym:	2 667	2 693
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	2 667	2 693
p) aktywa jednostki, razem	5 574	3 919
r) przychody ze sprzedaży	13 574	6 351
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Services Kft.	
b) siedziba	1051 Budapest, Sas utca 10-12,	
c) przedmiot działalności	świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego	

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

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	Wyłączona z konsolidacji 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	8
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	- 1	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	7	8
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:	88	8
- kapitał zakładowy	7	8
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-	-
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	81	-
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	559	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	559	-
o) należności jednostki, w tym:	84	-
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	84	-
p) aktywa jednostki, razem	780	8
r) przychody ze sprzedaży	938	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
6.7. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	-	-

Nota 7

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada 493 tys. zł należności długoterminowych wobec 100 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2009 roku.

Udzielone pożyczki w części długoterminowej wyniosły 11 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 2.865 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Nota 8

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

Pożyczki udzielone i należności własne	2010	2009
Pożyczki udzielone, w tym:	3 351	23
- w części długoterminowej	2 865	11
- w części krótkoterminowej	486	12
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	93 462	44 624
- w kasie	9	4
- na rachunkach bankowych	83 310	39 572
- lokata (>3 m-cy)	10 143	5 048
Odsetki od pożyczek i należności własnych	1 088	1 468
- zrealizowane	778	1 416
- niezrealizowane, w tym z terminem zapłaty	310	52

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

do 3 miesięcy	255	52
od 3 do 12 miesięcy	-	-
powyżej 12 miesięcy	55	-

Pożyczki i należności własne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2010 roku jak i w 2009 roku nie tworzono odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych, natomiast dokonywano umorzeń pożyczek, o czym mowa w nocie 4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W roku 2010 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 1.088 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 310 tys. zł) wobec 1.468 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 52 tys. zł) w 2009 roku.

Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2010	31.12.2009
1. Wartości niematerialne i prawne		
a) wartość firmy	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 842	1 480
- oprogramowanie komputerowe	1 842	1 480
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 842	1 480
2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	3 297	2 749
b) zwiększenia – zakup	809	548
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 106	3 297
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 817	1 440
f) amortyzacja za okres	447	377
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 264	1 817
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	1 842	1 480
3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	1 842	1 480
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 842	1 480

Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2010	31.12.2009
1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	1 298	1 071
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	-
- budynki i lokale	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	702	516
- środki transportu	-	-
- pozostałe środki trwałe	596	555
b) środki trwałe w budowie	3	248

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 301	1 319
2.Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 741	2 387
b) zwiększenia – zakup	386	354
c) zmniejszenia	74	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 053	2 741
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 422	1 013
f) amortyzacja za okres	400	409
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 822	1 422
h) likwidacja środków trwałych	70	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 301	1 319
3.Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)		
a) majątek własny,	1 301	1 319
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 wieczystie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 301	1 319

* 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 712 m². Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za 2010 rok wyniosła 867 tys. zł wobec 693 tys. zł w 2009 roku. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanego lokalu.

Nota 12

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010	31.12.2009
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1. Stan aktywów na początek okresu, 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	-	-
2. Zwiększenia	2 139	1 936
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 139	1 936
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	2 119	1 237
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 119	1 237
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:	1 252	1 232

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

a) odniesionych na wynik finansowy	1 252	1 232
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	2 139	1 936
- powstania różnic przejściowych	2 139	1 936
Zmniejszenia z tytułu:	2 119	1 237
- odwrócenia się różnic przejściowych	2 119	1 237

Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
13.1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	9
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	9
2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	758	698
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	678	698
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	80	-
3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 159	1 570
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	1 965	1 421
b) pozostałe	194	149
4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	698	385
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
5. Pozostałe	6 163	595
a) zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	6 163	595
- zobowiązania finansowe (wycena kontraktów terminowych) *	98	75
- pozostałe zobowiązania	6 065	520
13.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	313 142	328 151
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	15 042	56
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	328 184	328 207
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):	190 456	169 404
- na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie	178 597	169 404
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie	11 859	-
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	190 456	169 404
13.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	328 182	328 152
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	2	55
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	328 184	328 207
13.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	7 481	13 543
- kwota kredytu pozostała do spłaty	7 481	13 543
- warunki oprocentowania: Wibor O/N + marża Banku		
- termin spłaty – warunki umowy zostały opisane poniżej		
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 10 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 kontraktów terminowych) opisane zostały w nocie 3.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała 7.481 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 13.543 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe) służący regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Pierwotnie umowy te zawarte zostały na okres jednego roku, natomiast aneksem z dnia 21 lipca 2010 r. termin ich obowiązywania wydłużony został do 20 lipca 2011 r.

1. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku.
2. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa z 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 10 mln zł (do 20 lipca 2010 roku w kwocie 5 mln zł).

Nota 13a

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozzerwalnie związana z ryzykiem mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, które w skrócie zostały omówione poniżej. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa zawieranych transakcji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Ryzyko kredytowe

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

Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców, a 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 kredytowe – maksymalna kwota straty

Na dzień 31.12.2010 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla instrumentów zaliczanych do pożyczek udzielonych i należności własnych (określonych w nocie 8) wynosi 93.813 tys. zł (w 2009 roku wynosiła 44.647 tys. zł), dla instrumentów przeznaczonych do obrotu wartość ta wynosi odpowiednio: 1.195 tys. zł i 1.118 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu jest niskie, ponieważ są to akcje i kontrakty terminowe zawierane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, za wyjątkiem zawartego przez Spółkę kontraktu forward. 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 nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych, przy czym z uwagi na ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej poziom tego ryzyka jest istotnie ograniczony. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD, EUR oraz HUF, jednakże w roku 2010 i 2009 większość kosztów działalności ponoszona była w walucie krajowej. Spółka udzieliła pożyczki w walucie obcej w kwocie stanowiącej równowartość nieprzekraczającą 500 tys. zł oraz posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej. W celu zminimalizowania ryzyka walutowego Spółka zakupiła kontrakt na walutę, który minimalizuje skutki ewentualnych wahań kursów walutowych. Spółka nie posiadała kredytów w walucie obcej, jednak w związku z działalnością prowadzoną na Węgrzech dokonuje rozliczeń w walucie obcej (HUF) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych oraz innych kosztów działania na tym rynku (w tym opłaty banku rozliczeniowego i giełdy węgierskiej, koszty współpracowników), w związku z czym ekspozycja na ryzyko walutowe jest większa niż w latach ubiegłych, kiedy Spółka nie prowadziła działalności brokerskiej na Węgrzech. Jednak ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności jest mało istotny.

Ryzyko cenowe

Spółka posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, za wyjątkiem zawartego

przez Spółkę kontraktu forward. Spółka identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych notowanych na GPW. Instrumenty te rozpoznawane są w sprawozdaniu jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Spółka posiada również certyfikaty inwestycyjne, które narażone są na ryzyko zmian ceny bieżącej certyfikatu, jednak łączna wartość certyfikatów posiadanych przez Spółkę jest nieistotna.

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

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 44.314 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku i 33.193 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku (nota 1), dostępne linie kredytowe finansujące działalność na GPW (nota 13) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w notce 13. Zdecydowana większość zobowiązań (94,7%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Spółki. Zatem zobowiązanie wynikające z transakcji giełdowych jest w dużej mierze równoważone transakcją generującą z drugiej strony należność z transakcji giełdowych. Saldo transakcji giełdowych (należności vs. zobowiązania) na 31 grudnia 2010 roku wyniosło 778 tys. zł wobec 600 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku 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

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2010	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne			
- pożyczka	3 351	Należności	3 351
- środki pieniężne	93 462	Środki pieniężne	93 462
Zobowiązania finansowe (kredyty)	7 481	Zobowiązania	7 481

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2009	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	31.12.2010	31.12.2009
1.Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
2.Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3.Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych	-	-
4.Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	- 365	3 666
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (według tytułów)	6 465	2 799
a) utworzenie	11 088	9 988
b) wykorzystanie	11 385	6 286
c) rozwiązanie	68	36
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	6 100	6 465
5 Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	72	50
Na świadczenia pracownicze *	6 028	6 415
Na usługi telekomunikacyjne	-	-
Pozostałe	-	-
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	6 100	6 465

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

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010	31.12.2009
1.Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	211	52
a) odniesionej na wynik finansowy	211	52
- środków trwałych	145	-
- wyceny instrumentów finansowych	33	-
- należności	4	52
- pozostałych	29	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	395	267
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	381	267
- środków trwałych	65	145
- wyceny instrumentów finansowych	128	33
- należności	62	50
- pozostałych	126	39
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	14	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	14	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
3. Zmniejszenia	316	108
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	316	108
- środków trwałych	-	-
- wyceny instrumentów finansowych	142	-
- należności	19	98
- pozostałych	155	10
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	2	-
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	2	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	288	211
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	276	211
- środków trwałych	210	145
- wyceny instrumentów finansowych	19	33
- należności	47	4
- pozostałych	-	29
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	12	-
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	12	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 17

Zobowiązania podporządkowane – nie wystąpiły

Nota 18

Zmiany w zakresie poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Instrumety finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2010	6 388	4 345	75	23	44 624	13 543
Zwiększenia:	96	53 072	98	4 184	48 838	-
- zakup akcji	-	53 047	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	96	-	-	-	-	-
- wycena forward	-	-	98	-	-	-
- wycena akcji	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	4 116	-	-
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	68	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	48 838	-
- zakup opcji	-	25	-	-	-	-
Zmniejszenia:	34	48 564	75	856	-	6 062
- sprzedaż akcji	-	48 391	-	-	-	-
- wycena futures	-	52	75	-	-	-
- wycena akcji	1	121	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	33	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	212	-	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

- umorzenie pożyczki	-	-	-	644		
- spłata kredytu	-	-	-	-	-	6 062
Stan na 31.12.2010	6 450	8 853	98	3 351	93 462	7 481

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2009	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	-	-
- 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	31.12.2010	31.12.2009
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	zniesione
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	29 342 301	28 928 553
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 934	2 893
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2010	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2009, oraz uczestniczyły w podziale zysku za rok 2008

Zgodnie ze statutem Spółki, Zarząd (za zgodą Rady Nadzorczej) był uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego łącznie o kwotę 350.000 zł poprzez emisję do 3.500.000 akcji w ciągu 3 lat od daty wpisania statutu zawierającego to uprawnienie do rejestru przedsiębiorców (kapitał docelowy). Okres ten upłynął z dniem 23 stycznia br. w związku z czym ww. prawo wygasło.

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. Do dnia 31 grudnia 2010 r. z puli tej

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 770.891 akcji, z czego 413.748 akcji w roku 2010 roku oraz 357.143 akcji w roku 2009 roku, natomiast w lutym 2011 r. wyemitowana została kolejna pula w liczbie 212.500 akcji. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 59.

W związku z ww. objęciem akcji, kapitał podstawowy Spółki zwiększył się w 2010 roku o 41.374,80 zł oraz o 35.714,30 zł roku 2009. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy wynosił 2.934.230,10 zł (wobec 2.892.855,30 zł na dzień 31 grudnia 2009 roku) i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 770.891 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2010

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Seria akcji	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ¹	2 851 420	A	Akcje opłacone w całości	285 142
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN 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
PZU OFE *	2 251 346	6	Akcje opłacone w całości	225 135
TFI Allianz Polska S.A. ^{5 **}	1 708 844	6	Akcje opłacone w całości	170 884
Razem akcjonariusze powyżej 5%	17 870 230			1 787 023

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

** Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

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

³Podmiot zależny od Katarzyny Lewandowskiej; ponadto Katarzyna Lewandowska posiada 498 Akcji stanowiących poniżej 0,01% ogólnej liczby Akcji Spółki

⁴Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki; ponadto Jacek Lewandowski posiada 860 Akcji stanowiących poniżej 0,01% ogólnej liczby Akcji Spółki

⁵Akcje posiadane przez fundusze Allianz Platinum FIZ oraz Allianz FIO

⁶Wszystkie akcje Spółki zarejestrowane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod tym samym kodem ISIN, w związku z czym nie jest możliwe rozróżnienie serii akcji posiadanych przez akcjonariuszy, którzy nabyli je w obrocie giełdowym

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Seria akcji	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ¹	2 851 420	A	Akcje opłacone w całości	285 142
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN 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
PZU OFE *	2 251 346	6	Akcje opłacone w całości	225 135
TFI Allianz Polska S.A. ^{5 *}	1 922 383	6	Akcje opłacone w całości	192 238
Razem akcjonariusze powyżej 5%	18 083 769			1 808 377

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

** Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

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

³Podmiot zależny od Katarzyny Lewandowskiej; ponadto Katarzyna Lewandowska posiada 498 Akcji stanowiących poniżej 0,01% ogólnej liczby Akcji Spółki

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

⁴ Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki; ponadto Jacek Lewandowski posiada 860 Akcji stanowiących poniżej 0,01% ogólnej liczby Akcji Spółki

⁵ Akcje posiadane przez fundusze Allianz Platinum FIZ oraz Allianz FIO

⁶ Wszystkie akcje Spółki zarejestrowane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod tym samym kodem ISIN, w związku z czym nie jest możliwe rozróżnienie serii akcji posiadanych przez akcjonariuszy, którzy nabyli je w obrocie giełdowym

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 ¹	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

¹Jedynym 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

Nota 20

Akcje własne – nie wystąpiły.

Nota 21

Kapitał zapasowy	31.12.2010	31.12.2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 433	7 280
b) utworzony ustawowo	978	964
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	37 254	24 578
Kapitał zapasowy, razem	45 665	32 822

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	31.12.2010	31.12.2009
Kapitały własne (w tys. zł)	64 082	48 405
Liczba wyemitowanych akcji	29 342 301	28 928 553
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	2,18	1,67

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

Nota 25

Kapitał z aktualizacji wyceny

Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny	2010 rok	2009 rok
Kapitał z aktualizacji wyceny na 01.01	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Stan na 01.01.	-	-
Zyski z okresowej wyceny	64	-
Stan na 31.12	64	-
Ustalenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na 01.01.	-	-
Zmiana w zakresie wysokości aktywów z tyt. podatku odroczonego	12	-
Stan na 31.12.	12	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na 31.12	52	-

Nota 26

Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe zapisane na rachunkach klientów są instrumentami zdematerializowanymi notowanymi na GPW. Na dzień 31 grudnia 2010 roku ich wartość wyniosła 175.688 tys. zł wobec 253.099 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku. Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 334.647 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz o wartości 191.218 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27

Przychody z działalności maklerskiej	2010 rok	2009 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	51 335	41 862
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	17 052	13 006
- przygotowywania i przeprowadzania ofert publicznych	5 249	315
- usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć i pozostałego doradztwa finansowego	11 803	12 691
Pozostałe przychody	991	452
Przychody razem	69 378	55 320

Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2010 wyniosły 2.069 tys. zł, wobec 1.832 tys. zł w roku 2009.

Nota 29

W 2010 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 4.176 tys. zł, wobec 2.713 tys. zł w roku 2009.

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 2010 roku Spółka nie odnotowała przychodów z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nota 33

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży – nie wystąpiły

Nota 34

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

Nota 35

Pozostałe przychody operacyjne	2010 rok	2009 rok
a) pozostałe, w tym:	455	99
- leasing	101	-
- refaktura kosztów	252	-
- inne	102	99
Pozostałe przychody operacyjne, razem	455	99

Nota 36

Pozostałe koszty operacyjne	2010 rok	2009 rok
a) pozostałe, w tym:	814	294
- darowizny	10	250
- leasing	101	-
- refaktura kosztów	251	-
- rozliczenie struktury VAT za 2010r	152	-
- inne	300	44
Pozostałe koszty operacyjne, razem	814	294

Nota 37

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności w 2010 roku wyniosła (-) 2 tys. zł, natomiast w 2009 roku (-) 929 tys. zł.

Nota 38

Odsetki od lokat i depozytów	2010 rok	2009 rok
Odsetki od lokat i depozytów		
a) od własnych lokat i depozytów, w tym:	941	1 468
- niezrealizowane do 3 m-cy	21	4
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	142	48
Odsetki od lokat i depozytów, razem	941	1 468

Nota 39

Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą kredytów krótkoterminowych i zostały zapłacone w całości.

Nota 40

Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły

Nota 41

Straty nadzwyczajne – nie wystąpiły

Nota 42

Podatek dochodowy	2010 rok	2009 rok
Podatek dochodowy bieżący		
1. Zysk (strata) brutto	19 446	15 997
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	1 326	4 420
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	13 568	7 876
ubezpieczenie społeczne i FP i FGŚP od rezerwy na premie	-	137
reprezentacja	668	335
PFRON	44	38
składki członkowskie	143	92
wyceny bilansowe	580	3
odpis aktualizujący należności	291	977
spisanie należności nieściągalnych	247	-
darowizna	10	250
umorzenie pożyczek	644	-
pozostałe	192	9
rezerwy	10 749	6 035
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	843	588
rozwiązanie rezerwy	-	37
prowijza (część naliczona)	186	182
rozwiązanie odpisu na należności	221	48
odsetki od depozytu, pożyczek i należności	290	52
dywidenda	115	87
wycena	31	58
korekta podatku VAT - struktura	-	124
c/ koszty statystycznie dodane:	11 605	3 144
wypłata wynagrodzenia	11 056	2 190
ubezpieczenia społeczne i FP i FGŚP	-	153
sporządzenie sprawozdania finansowego	-	6
badanie sprawozdania finansowego	50	30
amortyzacja podatkowa	438	765
pozostałe	61	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

d/ przychody statystycznie dodane	206	276
odsetki od lokat	52	276
korekta podatku VAT	124	-
pozostałe	30	-
e/ odliczenie straty	-	-
3. Darowizna przekazana	-	250
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	20 772	20 167
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	3 946	3 832
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	24	16
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	3 946	3 832
- wykazany w rachunku zysków i strat	3 970	3 848
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-2 139	- 1 936
- 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 odroczony podatek dochodowy	2 119	1 236
- inne składniki podatku odroczonego	65	159
Podatek dochodowy odroczony, razem	45	-541

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 2010, 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	2010 rok	2009 rok
Zysk / strata netto	15 431	12 690
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
Kapitał zapasowy	15 431	12 690
Dywidenda	-	-

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął jeszcze decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2010. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

Nota 45

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

Zarówno w 2010 roku jak i w 2009 roku zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 13.

Oprócz blokady środków na rachunku bankowym w wysokości 10 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 2010 r. Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku. Według stanu na 31 grudnia 2009 roku ustanowiona była blokada środków na rachunku bankowym w wysokości 5 mln zł, wystawione weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczone na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym).

Nota 46

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

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych oprócz wystawionych weksli jako zabezpieczenie kredytu – szczegółowy opis znajduje się w nocie 13.

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 2010 roku jak i w 2009 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 długo-terminowym.

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	93 462	44 624	83 319	39 576
1. W kasie	9	4	9	4
2. Na rachunkach bankowych	30 524	2 022	30 524	2 022
3. Inne środki pieniężne	52 786	37 550	52 786	37 550
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	10 143	5 048	-	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

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 10 mln zł w działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty w wysokości 143 tys. zł. W 2009 roku różnica wynikała 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 2010 rok
	31.12.2010	31.12.2009		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	287 319	325 684	38 365	42 304
Należności netto	285 106	323 541		
Odpisy na należności	2 213	2 143		70
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego)	6 376	6 676		- 300
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				-230

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 grudnia 2010 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności finansowej.

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 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 2010 roku – 61 osób, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wyniósł 48 osób.

Departament	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2010 roku	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2009 roku
Zarząd	4	4
Pozostali pracownicy	63	51
RAZEM	67	55

Nota 56

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

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

Łączne wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym)	2010 rok	2009 rok
Rada Nadzorcza	31	23
Diemko Janusz	7	5
Jonak Jacek	9	5
Kryca Bogdan	8	5
Miler Roman	2	3
Sliwinski Wiktor	5	5
Zarząd	6 550	6 688
Borys Mirosław	723	860
Lewandowski Jacek	1 383	1 160
Piskorski Mariusz	1 218	885
Waczkowski Stanisław	3 226	3 783

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

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

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

Nota 57

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

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

Nota 58

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2010 oraz w roku 2009 tj. okresie, za który sporządzono dane porównawcze) zawartych przez Spółkę z:

a) jednostką dominującą

Nie dotyczy

b) znaczącym akcjonariuszem

W maju 2009 r. przeprowadzona została prywatna oferta sprzedaży akcji Spółki bezpo-

średnio poprzedzająca wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje oferowane były do sprzedaży m.in. przez Manchester Securities Corp. (posiadającą przed tą ofertą 30% udział w Spółce), a oferta przeprowadzona została za pośrednictwem Spółki. W wyniku ww. oferty sprzedaży pula akcji posiadana przez Manchester Securities zmniejszyła się 3.714.280 tj. 13% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym, które zostały sprzedane ostatecznie w roku 2010. Obie transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Spółki, która z tytułu świadczonych usług otrzymała od Manchester Securities Corp. wynagrodzenie prowizyjne, którego wysokość nie odbiegała od standardów rynkowych.

c) jednostkami podporządkowanymi

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, pokrycia kapitału zakładowego w wysokości 50.000 zł i objęcia 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 miało 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 Rowecki ("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 wspólnikiem IPOPEMA Business Consulting.

Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Business Services kft.

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

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

w roku 2010 wyniosła 999 tys. zł, zgodnie z informacją zamieszczoną w tabeli poniżej.

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

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Transakcje z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody	Zakupy	Przychody ze sprzedaży	Zakupy
	W okresie od 01.01.-31.12.2010 roku		W okresie od 01.01.-31.12.2009 roku	
IPOPEMA BC	8	-	94	-
IPOPEMA TFI	305	-	5	-
IPOPEMA Business Services Kft.	155	844	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	31	782	-	483
Pozostałe jednostki powiązane	513 *	-	850	19
Razem	1 012	1 626	949	502

* Kwota przychodu od podmiotu, który według stanu na 31 grudnia 2010 roku nie jest już podmiotem powiązanym

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
IPOPEMA BC	9	-	-	-
IPOPEMA TFI	7	-	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	1 099	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	9
Razem	1 115	-	0	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 nadzwyczajnej

go walnego zgromadzenia z 5 grudnia 2007 r. (zmienionej uchwałą z dnia 20 marca 2009 r.) w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki oraz spółki zależnej – IPOPEMA TFI S.A. oraz innych osób kluczowych dla realizacji strategii Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities. Program oparty jest na akcjach serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w maksymalnej liczbie 4.857.140, nie później niż do 30 listopada roku 2017. Programy rozliczane są w instrumentach kapitałowych.

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

W ramach Planu Opcyjnego II pozostałe osoby objęte Programem Motywacyjnym zostały uprawnione do nabycia łącznie 714.285 Akcji serii C po cenie emisyjnej równej cenie akcji Spółki sprzedawanych ofercie prywatnej poprzedzającej wprowadzenie do notowań na GPW tj. 5 zł. Pierwsza z transz udostępnionych w ramach tego Planu w liczbie 212.500 akcji objęta została przez osoby uprawnione w lutym 2011, a termin realizacji ostatniej z nich upływa w styczniu 2014 r. Po weryfikacji kryteriów wymaganych do objęcia akcji, obecnie liczba akcji, które przeznaczone zostały do objęcia w tym okresie przez osoby, które znajdują się obecnie na ustalonej przez Zarząd liście osób uprawnionych wynosi 607.142 szt. (włączając ww. 212.500 akcji objętych w lutym 2011 r.).

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 w 2010 roku o 1.094 tys. zł, z czego 639 tys. zł przypisane zostało do IPOPEMA TFI S.A. W pozostałej kwocie (455 tys. zł) koszt ten obciąża IPOPEMA Securities S.A., przy czym uwzględnia on również wycenę opcji wynikających z umów zawartych w 2006 roku 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 obciążał skonsolidowany wynik Grupy w 2009 roku. 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.

W 2009 roku koszty ww. programów obciążały 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 obciążał IPOPEMA Securities S.A., przy czym uwzględnia on również wycenę opcji wynikających z umów zawartych w 2006 roku pomiędzy ówczesnym jedynym

akcjonariuszem Spółki dominującej, a niektórymi z obecnych pracowników oraz członków zarządu i rady nadzorczej Spółki.

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 22 lipca 2010 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2010 roku jest BDO Sp. z o.o. (poprzednia nazwa BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

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

Rodzaj usługi	2010 rok	2009 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50	50
inne usługi poświadczające	50	42
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	-	15

Nota 63

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

Nota 64

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

Nota 65

Informacja o sprawach sądowych

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

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 66

Kontrole organów nadzoru

W okresie objętym niniejszymi sprawozdaniami w Spółce przeprowadzone zostały dwie kontrole zewnętrzne. Pierwsza z kontroli przeprowadzona została w sierpniu 2010 r. przez upoważnionych pracowników Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Przedmiotem kontroli była ewidencja papierów wartościowych oraz bezpieczeństwo systemów informatycznych. W sporządzonym protokole kontroli nie wskazano żadnych zaleceń pokontrolnych.

Druga kontrola została przeprowadzona we wrześniu 2010 r. przez upoważnionych pracowników Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zakres kontroli obejmował swoim zasięgiem wypełnianie obowiązków regulaminowych członka giełdy oraz spełnianie wymagań związanych z dostępem do systemów informatycznych GPW. Spółka nie otrzymała ze strony GPW żadnych zaleceń ani uwag w zakresie przeprowadzonej kontroli.

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

Nota 67

Kapitały nadzorowane

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

Data	K. podstawowe	K. uzupełniające II kategorii	K. uzupełniające III kategorii	Kapitały nadzorowane, razem	Całkowity wymóg kapitałowy
31.01.2010	38 503	-	-	37 003	27 182
28.02.2010	37 004	-	-	37 004	28 511
31.03.2010	46 895	-	-	46 895	31 816
30.04.2010	46 740	-	-	46 740	35 640
31.05.2010	46 782	-	-	46 782	36 584
30.06.2010	46 718	-	-	46 718	40 361
31.07.2010	46 848	19	-	46 867	43 831
31.08.2010	55 833	18	-	55 851	21 722
30.09.2010	55 889	57	-	55 945	25 923
31.10.2010	55 690	55	-	55 745	24 391
30.11.2010	55 913	54	-	55 967	26 237
31.12.2010	55 850	51	-	55 902	21 433

Wymogi kapitałowe w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk w 2010 roku

Data	Ryzyko rynkowe	Ryzyko kredytowe	Ryzyko operacyjne	Całkowity wymóg kapitałowy
31.01.2010	675	19 677	6 830	27 182
28.02.2010	300	21 381	6 830	28 511
31.03.2010	1 032	21 648	9 136	31 816
30.04.2010	1 132	25 372	9 136	35 640

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2010

31.05.2010	1 160	26 288	9 136	36 584
30.06.2010	426	30 799	9 136	40 361
31.07.2010	376	34 319	9 136	43 831
31.08.2010	307	12 279	9 136	21 722
30.09.2010	281	16 506	9 136	25 923
31.10.2010	222	15 033	9 136	24 391
30.11.2010	423	16 678	9 136	26 237
31.12.2010	241	12 508	8 684	21 433

Zgodnie z miesięcznym raportem dla KNF za grudzień 2010 roku, poziom nadzorowanych kapitałów na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 55.902 tys. zł wobec 38.568 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku.

Zarówno w 2010 roku jak i w 2009 roku następujące pozycje miały wartość 0 zł:

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

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

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

Data	K. podstawowe	K. uzupełniające II kategorii	K. uzupełniające III kategorii	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

Wymogi kapitałowe w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk w 2009 roku

Data	Ryzyko rynkowe	Ryzyko kredytowe	Ryzyko operacyjne	Całkowity wymóg kapitałowy
31.01.2009	-	3 093	-	3 093
28.02.2009	-	3 658	-	3 658
31.03.2009	-	4 092	-	4 092
30.04.2009	-	4 636	-	4 636
31.05.2009	-	4 905	-	4 905
30.06.2009	-	2 857	-	2 857
31.07.2009	-	4 449	-	4 449
31.08.2009	-	4 807	-	4 807
30.09.2009	-	5 447	-	5 447
31.10.2009	-	5 265	-	5 265
30.11.2009	-	4 588	-	4 588
31.12.2009	-	6 111	-	6 111

Nota 68

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2009 roku.

W dniu 15 marca 2011 r. Spółka zawarła umowę nabycia wszystkich akcji Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. Finalizacja transakcji jest uwarunkowana otrzymaniem wymaganych zezwoleń organów regulacyjnych, tj. Komisji Nadzoru Finansowego oraz Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

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

Niniejsze sprawozdanie zawiera 55 (pięćdziesiąt pięć) kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku

W imieniu Zarządu:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa