

IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótowe sprawozdanie finansowe

**za I kwartał 2010 roku zakończony  
dnia 31 marca 2010 roku**

Warszawa, dnia 7 maja 2010 roku

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kw. 2010	I kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009
Przychody z działalności podstawowej	14 910	8 382	3 759	1 822
Koszty działalności podstawowej	10 103	7 491	2 547	1 629
Zysk z działalności podstawowej	4 807	891	1 212	194
Zysk z działalności operacyjnej	4 680	133	1 180	29
Zysk brutto	3 679	429	927	93
Zysk netto	2 917	159	735	35
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,10	0,01	0,03	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 456	- 10 865	18 265	- 2 362
Razem przepływy pieniężne	61 842	- 349	15 590	- 76

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
Aktywa razem	516 728	383 288	133 791	93 298
Zobowiązania krótkoterminowe	462 522	328 207	119 756	79 891
Kapitały własne	51 322	48 405	13 288	11 783
Liczba akcji – w szt.	28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,77	1,67	0,46	0,41

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I kw. 2010	I kw. 2009
EURO	3,9669	4,5994

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2010	31.12.2009
EURO	3,8622	4,1082

# Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

## 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 marca 2010 roku.

## Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 31 marca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 31 marca 2009 roku (dla rachunku wyników) oraz dodatkowo według stanu na 31 grudnia 2009 roku (dla bilansu).

Spółka jest jednostką dominującą wobec trzech spółek: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) 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”).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 7 maja 2010 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”).

## Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty ujmuje 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 marca 2010	31 grudnia 2009
USD	2,8720	2,8503
EURO	3,8622	4,1082
100 HUF	1,4497	1,5168
GBP	4,3491	4,5986
UAH	0,3630	0,3558
CZK	0,1517	0,1554
CHF	2,7000	2,7661

Źródło: NBP

### Zmiany szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków.

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości. W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok opublikowanym w dniu 19 marca 2010 roku.

### Sezonowość działalności

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I kwartał 2010 roku

AKTYWA – w tys. zł		Nota	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	106 466	44 624	34 892
II.	Należności krótkoterminowe	2	394 289	323 430	321 347
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		2 075	4 345	828
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		462	333	430
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		6 402	6 388	6 354
VII.	Należności długoterminowe		100	100	100
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		3 319	11	-
IX.	Wartości niematerialne i prawne		1 510	1 480	1 307
X.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 549	1 319	1 276
1.	Środki trwałe		976	1 071	1 276
2.	Środki trwałe w budowie		573	248	-
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	556	1 258	313
Aktywa razem			516 728	383 288	366 847

Warszawa, dnia 7 maja 2010 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I kwartał 2010 roku

<b>PASYWA - w tys. zł</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.03.2009</b>
<b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3</b>	<b>462 522</b>	<b>328 207</b>	<b>320 282</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		-	-	-
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>		-	-	-
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>2 884</b>	<b>6 676</b>	<b>1 023</b>
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	179	211	-
2. Pozostałe	4	2 705	6 465	1 023
<b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>		-	-	-
<b>VI. Kapitał własny</b>		<b>51 322</b>	<b>48 405</b>	<b>45 542</b>
1. Kapitał podstawowy		2 893	2 893	2 857
2. Kapitał zapasowy		32 822	32 822	30 027
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 280	7 280	7 148
b) utworzony ustawowo		964	964	952
c) utworzony zgodnie ze statutem		24 578	24 578	21 927
3. Zysk z lat ubiegłych		12 690	-	12 499
4. Zysk (strata) netto		2 917	12 690	159
<b>Pasywa razem</b>		<b>516 728</b>	<b>383 288</b>	<b>366 847</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)		51 322	48 405	45 542
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)		28 928 553	28 928 553	28 571 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,77	1,67	1,59
Rozwodniona liczba akcji		29 182 958	28 999 944	28 571 410
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,76	1,67	1,59

Warszawa, dnia 7 maja 2010 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

## Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I kwartał 2010 roku

<b>POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
I. Zobowiązania warunkowe	5	-	-
II. Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		1 064*	4 945*

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

Warszawa, dnia 7 maja 2010 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Miroslaw Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I kwartał 2010 roku

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	I kw. 2010	I kw. 2009
<b>I.</b>	<b>Przychody z działalności maklerskiej, w tym :</b>		<b>14 910</b>	<b>8 382</b>
1.	Prowizje	6	12 801	7 106
2.	Inne przychody	7	2 109	1 276
<b>II.</b>	<b>Koszty działalności maklerskiej</b>	<b>8</b>	<b>10 103</b>	<b>7 491</b>
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>		<b>4 807</b>	<b>891</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>345</b>	<b>207</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	-
2.	Korekty aktualizujące wartość		100	88
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		245	119
4.	Pozostałe		-	-
<b>V.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>488</b>	<b>670</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość		248	-
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		240	670
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>- 143</b>	<b>- 463</b>
<b>VII.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>20</b>	<b>-</b>
<b>VIII.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>6</b>	<b>2</b>
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>14</b>	<b>-2</b>
<b>X.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>14</b>	<b>18</b>
<b>XI.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>-</b>	<b>77</b>
<b>XII.</b>	<b>Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>		<b>12</b>	<b>234</b>
1.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		30	-
2.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		42	234
<b>XIII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 680</b>	<b>133</b>
<b>XIV.</b>	<b>Przychody finansowe</b>		<b>391</b>	<b>535</b>
<b>XV.</b>	<b>Koszty finansowe</b>		<b>1 392</b>	<b>239</b>
<b>XVI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>3 679</b>	<b>429</b>
<b>XVII.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>3 679</b>	<b>429</b>
<b>XVIII.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>762</b>	<b>270</b>
<b>XIX.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 917</b>	<b>159</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		28 928 553	28 571 410
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,10	0,01
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 182 958	28 571 140
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,10	0,01

Warszawa, dnia 7 maja 2010 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I kwartał 2010 roku

<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł</b>	<b>I kw. 2010</b>	<b>I kw. 2009</b>
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk ( strata) netto</b>	<b>2 917</b>	<b>159</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>68 848</b>	<b>- 11 024</b>
1. Amortyzacja, w tym:	200	228
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	234	159
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-14	2
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-3 781	- 1 595
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 270	975
7. Zmiana stanu należności	- 70 870	- 229 096
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	140 928	218 107
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	572	196
10. Pozostałe korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>72 456</b>	<b>- 10 865</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
1. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	-
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 079</b>	<b>127</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	133	90
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	326	37
3. Nabycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności	-	-
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	3 311	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>- 3 767</b>	<b>- 127</b>
<b>C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>10 802</b>
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	10 802
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>6 847</b>	<b>159</b>
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	6 613	-
2. Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela	-	-
3. Zapłacone odsetki	234	159
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>- 6 847</b>	<b>10 643</b>
<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>61 842</b>	<b>- 349</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>61 842</b>	<b>- 349</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>39 576</b>	<b>35 241</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:</b>	<b>101 418</b>	<b>34 892</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Warszawa, dnia 7 maja 2010 roku

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I kwartał 2010 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł	I kw. 2010	2009	I kw. 2009
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>48 405</b>	<b>45 383</b>	<b>45 383</b>
- zmiany przyjętej polityki rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>48 405</b>	<b>45 383</b>	<b>45 383</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 893	2 857	2 857
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	36	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 893	2 893	2 857
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 822	30 027	30 027
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	2 795	-
a) zwiększenie	-	2 795	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	12	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	1 651	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	132	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 822	32 822	30 027
3. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 690	12 499	12 499
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 690	12 499	12 499
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 690	12 499	12 499
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	12 499	-
- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	9 836	-
- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	2 663	-
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 690	-	12 499
4. Wynik netto	2 917	12 690	159
a) zysk netto	2 917	12 690	159
b) strata netto	-	-	-
<b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>51 322</b>	<b>48 405</b>	<b>45 542</b>
<b>III. KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Warszawa, dnia 7 maja 2010 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 do śródrocznego sprawozdania finansowego

## Nota 1

<b>Środki pieniężne i inne aktywa</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.03.2009</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	74 008	11 431	-
b) pozostałe	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>74 008</b>	<b>11 431</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego	32 458	33 193	34 892
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	74 008	11 431	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>106 466</b>	<b>44 624</b>	<b>34 892</b>

## Nota 2

<b>Należności krótkoterminowe (w tys. zł)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.03.2009</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>			
a) od klientów, w tym:	193 212	152 314	161 434
- z tytułu zawartych transakcji	188 328	147 447	159 896
- pozostałe	4 884	4 867	1 538
b) od jednostek powiązanych, w tym	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	173 062	137 752	141 349
- z tytułu zawartych transakcji	173 062	137 752	141 349
d) od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	23	16	-
e) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	26 988	32 669	17 758
- z funduszu rozliczeniowego	9 353	32 669	17 758
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-	-
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-	378
h) od izby gospodarczej	-	-	-
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	491	370	231
j) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-
k) pozostałe	513	309	197
<b>Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>394 289</b>	<b>323 430</b>	<b>321 347</b>
l) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	2 155	2 143	1 664
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>396 444</b>	<b>325 573</b>	<b>323 011</b>

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 transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

### Nota 3

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
<b>3.1. Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Wobec klientów	194 011	142 003	125 677
2. Wobec jednostek powiązanych	-	9	-
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	256 222	169 404	175 715
a) z tytułu zawartych transakcji na GPW	157 223	169 404	175 715
b) z tytułu zawartych transakcji na giełdzie węgierskiej	98 999	-	-
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	838	698	563
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 639	1 570	226
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	2 403	1 421	-
b) pozostałe	236	149	226
6. Kredyty i pożyczki	6 930	13 543	17 437
a) od jednostek powiązanych	-	-	-
b) pozostałe	6 930	13 543	17 437
7. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	904	385	386
8. Pozostałe	978	595	278
a) z tytułu dywidendy	-	-	-
b) pozostałe	978	595	278
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>462 522</b>	<b>328 207</b>	<b>320 282</b>

Na dzień 31 marca 2010 roku, Spółka posiadała 6.930 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów, wobec 13.543 tys. zł w okresie porównawczym, tj. na dzień 31 grudnia 2009 roku. Powyższe zobowiązania kredytowe związane są działalnością brokerską, na potrzeby której Spółka zawarła dwie umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe) służące regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych:

1. umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł na okres do dnia 21 lipca 2010 r. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.
2. umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł na okres do 21 lipca 2010 r., 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 5 mln zł.

### Nota 4

#### Zmiany stanu rezerw i odpisów na należności

W I kwartale 2010 roku stan rezerw na zobowiązania zmniejszył się o 3.760 tys. zł. W okresie porównawczym, tj. I kwartale 2009 roku stan rezerw zmniejszył się o 1.776 tys. zł.

W I kwartale 2010 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 12 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku. W okresie porównawczym, tj. I kwartale 2009 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 234 tys. zł.

## Nota 5

### Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na 31 marca 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe nie występują.

## Nota 6

<b>Prowizje z działalności maklerskiej (w tys. zł)</b>	<b>I kw. 2010</b>	<b>I kw. 2009</b>
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	11 702	6 872
b) pozostałe	1 099	234
<b>Prowizje z działalności maklerskiej, razem</b>	<b>12 801</b>	<b>7 106</b>

## Nota 7

<b>Inne przychody (w tys. zł)</b>	<b>I kw. 2010</b>	<b>I kw. 2009</b>
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	-	-
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	261	60
c) pozostałe	1 848	1 216
<b>Inne przychody z działalności maklerskiej, razem</b>	<b>2 109</b>	<b>1 276</b>

## Nota 8

<b>Koszty działalności (w tys. zł)</b>	<b>I kw. 2010</b>	<b>I kw. 2009</b>
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 824	1 987
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	18
Wynagrodzenia	4 432	3 769
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	435	293
Świadczenia na rzecz pracowników	33	33
Zużycie materiałów i energii	84	32
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	206	184
Pozostałe koszty rzeczowe	-	-
Amortyzacja	200	228
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	312	241
Pozostałe	1 577	706
<b>Razem koszty działalności podstawowej</b>	<b>10 103</b>	<b>7 491</b>

## Nota 9

### Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 32 tys. zł w I kwartale 2010 roku. W pierwszym kwartale 2009 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 52 tys. zł.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 676 tys. zł w I kwartale 2010 roku. W pierwszym kwartale 2009 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 323 tys. zł.

## Nota 10

### Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Warszawa, dnia 7 maja 2010 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Danuta Ciosek  
Główna Księgowa