

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities

Śródroczne skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Warszawa, dnia 7 maja 2010 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	8
2. Skład Grupy	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.1. Oświadczenie o zgodności	9
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	10
3.3. Założenie kontynuacji działalności.....	10
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	10
5. Zmiana szacunków	10
5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	10
6. Zysk netto na akcję.....	10
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	11
8. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	13
8.1. Należności.....	13
8.2. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	13
9. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	13
9.1. Kapitał podstawowy.....	13
10. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rezerwy.....	14
10.1. Zmiana stanu rezerw	14
10.2. Odpisy na należności	14
10.3. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania.....	14
10.4. Zobowiązania (krótkoterminowe).....	14
11. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.....	15
11.1. Przychody z działalności podstawowej.....	15
11.2. Koszty działalności	15
12. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych	15
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	16
14. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	16
15. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	16
16. Sezonowość działalności.....	16
17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	16
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	17
19. Zmiany w strukturze Grupy, obejmujące połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzację i zaniechanie działalności	17
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	17

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone		3 miesiące zakończone	
	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009
Przychody z działalności podstawowej	20 602	9 476	5 193	2 060
Koszty działalności podstawowej	15 055	10 702	3 795	2 327
Zysk (strata) z działalności podstawowej	5 547	-1 226	1 398	-267
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 406	-1 999	1 363	-435
Zysk (strata) brutto	4 434	-1 668	1 118	-363
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 576	-1 938	901	-421
Zysk (strata) netto	3 576	-1 938	901	-421
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
- zwykły	0,12	-0,07	0,03	-0,02
- rozwodniony	0,12	-0,07	0,03	-0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 075	-12 753	18 421	-2 773
Razem przepływy pieniężne	62 236	-2 349	15 698	-511

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
Aktywa razem	520 539	386 005	134 778	93 960
Zobowiązania krótkoterminowe	463 937	330 449	120 122	80 436
Kapitały własne	53 265	48 540	13 791	11 815
Liczba akcji – w szt.	28 928 553	28 928 553	28 928 553	28 928 553
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,84	1,68	0,48	0,41

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

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z 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 pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2010 roku

	Nota	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej w tym:	11.1	20 602	9 476
Przychody z działalności maklerskiej		14 910	8 382
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych		3 114	1 094
Przychody z usług doradczych		2 578	-
Koszty działalności podstawowej	11.2	15 055	10 702
Zysk (strata) z działalności podstawowej		5 547	-1 226
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-143	-463
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	-
Pozostałe przychody operacyjne		44	2
Pozostałe koszty operacyjne		42	312
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 406	-1 999
Przychody finansowe		423	571
Koszty finansowe		1 395	240
Zysk (strata) brutto		4 434	-1 668
Podatek dochodowy		858	270
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 576	-1 938
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		3 576	-1 938
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 449	-1 211
Akcjonariuszom mniejszościowym		127	-727
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,12	-0,07
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,12	-0,07
Inne całkowite dochody		848	-2
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 047	-2
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-199	-
Całkowity dochód za okres		4 424	-1 940
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 297	-1 213
Akcjonariuszom mniejszościowym		127	-727

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 skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2010 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2010	31.12.2009
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		109 450	47 216
Należności krótkoterminowe	8.1	399 316	328 904
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		614	500
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		2 075	4 345
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		1 667	420
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Należności długoterminowe		100	111
Udzielone pożyczki długoterminowe		3 319	-
Rzeczowe aktywa trwałe		1 795	1 576
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne		1 514	1 486
Zapasy		-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		689	1 447
RAZEM AKTYWA		520 539	386 005

PASYWA		31.03.2010	31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe	10.4	463 937	330 449
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy	10.1	3 337	7 016
Rozliczenia międzyokresowe		-	-
Razem zobowiązania		467 274	337 465
Kapitał podstawowy	9.1	2 893	2 893
Pozostałe kapitały		9 868	8 719
Zyski zatrzymane		39 001	35 552
Razem kapitały własne		51 762	47 164
Kapitał mniejszości		1 503	1 376
Razem kapitały		53 265	48 540
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		520 539	386 005

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 skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku

PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	4 434	-1 668
Korekty razem:	68 641	-11 085
Amortyzacja	236	327
Odsetki i dywidendy	234	159
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 270	975
Zmiana stanu należności	-70 424	-229 342
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	140 241	218 072
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-3 967	-1 476
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-87	-131
Podatek dochodowy	-162	-
Pozostałe korekty (wpływ programów motywacyjnych)	300	331
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 075	-12 753
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Udzielenie pożyczek	-3 311	-
Splata udzielonych pożyczek	3	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-484	-189
Nabycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności	-200	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 992	-239
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	10 802
Zapłacone odsetki	-234	-159
Splata kredytów i pożyczek	-6 613	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 847	10 643
Razem przepływy pieniężne	62 236	-2 349
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 236	-2 349
Środki pieniężne na początek okresu	42 165	39 016
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	104 401	36 667
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

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 skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane		
		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	2 893	7 280	-32	1 471	35 552	1 376	48 540
Zysk za I kwartał 2010 roku	-	-	-	-	3 449	127	3 576
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	301	-	-	301
Inne całkowite dochody	-	-	848	-	-	-	848
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2010 roku	2 893	7 280	816	1 772	39 001	1 503	53 265
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	2 857	7 148	-35	763	33 632	-	44 365
Zysk za I kwartał 2009 roku	-	-	-	-	-1 211	-727	-1 938
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-2	-	-	-	-2
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	332	-	-	332
Zmiana wartości udziałów IBC w wyniku rozdwienia	-	-	-	-1 474	-	1 474	-
Na dzień 31 marca 2009 roku	2 857	7 148	-37	-379	32 421	747	42 757

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

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa”, „Grupa IPOPEMA”) tworzą podmioty, nad którymi IPOPEMA Securities S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) sprawuje kontrolę lub współkontrolę.

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie, przy ulicy Waliców 11.

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 marca 2010 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S. A. oraz trzy spółki zależne (spółki zależne zaprezentowano w pkt. 2).

Głównym przedmiotem działania Grupy jest:

1. działalność maklerska,
2. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
3. prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
4. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
5. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

Jednostka dominująca (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku na czas nieoznaczony.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000230737.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

Zmiana nazwy Spółki na IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna nastąpiła na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2006 roku (poprzednia firma Spółki brzmiała: Dom Maklerski IPOPEMA S.A.).

W ramach działalności brokerskiej IPOPEMA Securities S.A. świadczy kompleksowe usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym dla klientów instytucjonalnych. Partnerami Spółki są zarówno uznane instytucje finansowe o zasięgu międzynarodowym, jak i większość najważniejszych krajowych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe.

W ramach bankowości inwestycyjnej Spółka oferuje swoim klientom kompleksowe usługi w zakresie przygotowania i realizacji transakcji na rynku kapitałowym, zarówno z wykorzystaniem instrumentów udziałowych (akcje), dłużnych (obligacje korporacyjne), jak i hybrydowych (obligacje zamienne). W szczególności Spółka koncentruje się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również w obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy private equity oraz w transakcjach typu pre-IPO). Spółka świadczy również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw.

2. Skład Grupy

Podmiotem dominującym Grupy IPOPEMA jest IPOPEMA Securities S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W skład Grupy na dzień 31 marca 2010 roku oraz na 31 grudnia 2009 roku wchodziła IPOPEMA Securities S. A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - 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 	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - 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 	pełna	50,02%	50,02%
IPOPEMA Business Services Kft.	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wsparcia biurowo-biznesowego 	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy IPOPEMA Securities za 2009 rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

3.3. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W I kwartale 2010 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad opublikowanych w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2009 rok, opublikowanym w dniu 19 marca 2010 roku.

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, które zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Zmiana szacunków

W I kwartale 2010 roku nie dokonywano zmian szacunków.

5.1. 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:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2010	31.12.2009
USD	2,8720	2,8503
EURO	3,8622	4,1082

6. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 1.880.952 akcji, z czego 357.143 zostało objętych w III kwartale 2009 r. Natomiast w związku z niespełnieniem wszystkich wymaganych kryteriów, pozostała do objęcia pula uległa zmniejszeniu o 467.204 akcje.

Do objęcia przez osoby objęte dotychczas Programem Motywacyjnym pozostało 1.056.605 akcji, przy czym zgodnie z przyjętą metodologią wyliczenia zysku rozwodnionego, liczba akcji Spółki na potrzeby jego wyliczenia powiększona została o 254.405 akcji.

Z uwagi na niewielką liczbę akcji rozładniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na podobnym poziomie w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

1. **Segment IPOPEMA Securities** (usługi maklerskie i pokrewne) zajmuje się działalnością maklerską oraz bankowością inwestycyjną; segment koncentruje się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – gdzie pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również w obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy private equity oraz w transakcjach typu pre-IPO). Segment świadczy również usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw oraz usługę zarządzania aktywami (asset management).
2. **Segment IPOPEMA TFI** (Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi) zajmuje się głównie prowadzeniem towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.
3. **Segment IPOPEMA Bussiness Consulting** (Usługi doradcze) zajmuje się głównie doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, doradztwem w zakresie informatyki, działalnością związaną z oprogramowaniem.

Informacje dotyczące segmentów działalności	3 miesiące zakończone 31 marca 2010 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	Usługi doradcze	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	14 910	3 114	2 578	20 602
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	14 910	3 114	2 578	20 602
Koszty segmentu ogółem	10 230	2 579	2 246	15 055
- w tym koszty programu motywacyjnego	127	174	-	301
Zysk (strata) segmentu	4 680	535	332	5 547
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 680	535	332	5 547
Przychodu z tytułu odsetek	155	12	5	172
Koszty z tytułu odsetek	234	-	-	234
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	-1 066	-	11	-1 055
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-8	12	-	4
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	3 527	559	348	4 434
Podatek dochodowy	759	5	94	858
Zysk netto za okres	2 768	554	254	3 576
Zysk netto za okres (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego)	2 895	728	254	3 877
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2010				
Aktywa segmentu	510 727	5 638	4 174	520 539
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	510 727	5 638	4 174	520 539
Zobowiązania segmentu	462 522	335	1 080	463 937
Rezerwy na zobowiązania i inne	2 883	367	87	3 337
Kapitały własne	51 169	2 085	-1 492	51 762
Kapitały mniejszości	-	-	1 503	1 503
Zobowiązania i kapitały ogółem	516 574	2 787	1 178	520 539

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy IPOPEMA za I kwartał 2010 roku

Informacje dotyczące segmentów działalności	3 miesiące zakończone 31 marca 2009 roku			
	Działalność kontynuowana			Razem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	Usługi doradcze	
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	8 382	1 094	-	9 476
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	8 382	1 094	-	9 476
Koszty segmentu ogółem	7 566	1 658	1 478	10 702
- w tym koszty programu motywacyjnego	75	256	-	331
Zysk (strata) segmentu	816	-564	-1 478	-1 226
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	816	-564	-1 478	-1 226
Przychodu z tytułu odsetek	412	6	30	448
Koszty z tytułu odsetek	159	-	-	159
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	-420	-	-1	-421
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-309	-	-1	-310
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	340	-558	-1 450	-1 668
Podatek dochodowy	270	-	-	270
Zysk (strata) netto za okres	70	-558	-1 450	-1 938
Zysk (strata) netto za okres (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego)	145	-302	-1 450	-1 607
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2010				
Aktywa segmentu	360 846	1 831	1 870	364 547
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	360 846	1 831	1 870	364 547
Zobowiązania segmentu	320 282	115	259	320 656
Rezerwy na zobowiązania i inne	1 023	45	66	1 134
Kapitały własne	45 481	-1 273	-2 198	42 010
Kapitały mniejszości	-	-	747	747
Zobowiązania i kapitały ogółem	366 786	-1 113	-1 126	364 547

8. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

8.1 Należności

Na dzień 31 marca 2010 roku stan należności krótkoterminowych wyniósł 399.316 tys. zł, natomiast według stanu na 31 grudnia 2009 roku stan należności wyniósł 328.904 tys. zł.

Należności krótkoterminowe	31.03.2010	31.12.2009
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	196 779	155 007
- od klientów z tytułu zawartych transakcji	188 328	155 007
- pozostałe	8 451	-
Od jednostek powiązanych	-	-
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	173 062	137 752
- z tytułu zawartych transakcji	173 062	137 752
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	23	16
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	26 988	32 669
- z funduszu rozliczeniowego	9 353	32 669
- pozostałe	17 635	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 245	1 439
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
Od izby gospodarczej	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	490	370
Pozostałe	729	1 651
Należności krótkoterminowe razem	399 316	328 904

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w KDPW jeszcze nie nastąpił. W przypadku transakcji kupna zawartych na GPW, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec stron transakcji rynkowych (banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich – tzw. anonimowa strona transakcji) oraz należności od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na GPW, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

8.2 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 484 tys. zł. W pierwszym kwartale 2009 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 189 tys. zł.

9. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały

9.1 Kapitał podstawowy

Dane finansowe dotyczące kapitału zostały przedstawione w złotych.

Na dzień 31 marca 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.892.855,30 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku.

Kapitał podstawowy dzieli się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 357.143 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

10. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rezerwy

10.1 Zmiana stanu rezerw

	I kw. 2010	I kw. 2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 016	2 926
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 033	791
Wykorzystane	5 677	2 583
Rozwiązane	231	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3 141	1 134
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego	196	-
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego	3 337	1 134

10.2 Odpisy na należności

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa utworzyła odpisy na należności w łącznej wysokości 42 tys. zł. W okresie porównawczym, tj. w pierwszym kwartale 2009 roku Grupa utworzyła odpisy na należności w łącznej wysokości 234 tys. zł.

10.3 Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną pozwaną w sprawach sądowych. W dniu 13 stycznia 2009 r. IPOPEMA Securities S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o zapłatę zaległych należności (należności objęte zostały 100% odpisem aktualizującym wartość należności w kwocie 891 tys. zł.).

10.4 Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2010	31.12.2009
Wobec klientów	194 011	142 003
Wobec jednostek powiązanych	-	9
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	256 222	169 404
a) z tytułu zawartych transakcji na GPW	157 223	169 404
b) z tytułu zawartych transakcji na BSE	98 999	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	838	698
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 639	1 570
Kredyty i pożyczki	6 930	13 547
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	6 930	13 547
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 130	1 066
Z tytułu wynagrodzeń	-	1
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	860
Pozostałe	2 167	1 291
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	2 167	1 291
Zobowiązania krótkoterminowe razem	463 937	330 449

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów są nieoprocentowane.

11. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

11.1 Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	11 846	6 962
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	2 906	1 360
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych	3 114	1 094
Przychody z tytułu usług doradczych	2 578	-
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	158	60
Przychody z działalności podstawowej razem	20 602	9 476

11.2 Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
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	-	17
Wynagrodzenia	7 548	6 002
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	597	406
Świadczenia na rzecz pracowników	48	74
Zużycie materiałów i energii	122	92
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	381	343
Amortyzacja	236	327
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	316	243
Pozostałe	2 983	1 211
Razem koszty działalności podstawowej	15 055	10 702

12. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

Dotychczas Programem Motywacyjnym objętych zostało kilka osób z Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. Są to m.in. członkowie zarządu IPOPEMA TFI S.A., którzy łącznie uprawnieni byli (z zastrzeżeniem spełnienia określonych kryteriów) do nabycia 1.166.667 Akcji serii C po jednostkowej cenie emisyjnej 0,47 zł („Plan Opcyjny I”). Termin realizacji ostatniej z transz wyodrębnionych w ramach tej puli upływa w 2011 r. W dniu 1 września 2009 roku osoby te objęły pierwszą transzę z przysługujących im puli w łącznej liczbie 357.143 akcji. Natomiast w związku z niespełnieniem wszystkich wymaganych kryteriów, pozostała do objęcia pula uległa zmniejszeniu o 324.347 akcji. W ramach tej puli na bazie wyniku IPOPEMA TFI za rok 2009 do objęcia osobom uprawnionym przysługiwać będzie 413.748 akcji, natomiast 71.429 akcji podlegać będzie rozliczeniu w oparciu o wynik roku 2010. Uwzględniając ww. zmniejszenie, na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania maksymalna wielkość Planu Opcyjnego I wynosi 842.320 akcji (włączając akcje już objęte), zamiast pierwotnie zakładanych 1.166.667 akcji.

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

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

W związku z przejściem na system raportowania finansowego zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, konieczne było uwzględnienie w sprawozdaniach finansowych IPOPEMA Securities S.A. oraz IPOPEMA TFI S.A. wpływu wyceny programów opcyjnych realizowanych przez Spółkę. Łącznie w I kwartale 2010 roku na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 301 tys. zł, z czego 174 tys. zł przypisane zostało do IPOPEMA TFI S.A.. W pozostałej kwocie (127 tys. zł) koszt ten obciąża IPOPEMA Securities S.A., przy czym uwzględnia on również wycenę opcji wynikających z umów zawartych w 2006 r. pomiędzy ówczesnym jedynym akcjonariuszem Spółki, a niektórymi z obecnych pracowników oraz członków zarządu i rady nadzorczej Spółki. W wyniku realizacji tych umów, uprawnieni nabyli istniejące akcje Spółki, przy czym z uwagi na fakt, że niektóre warunki niezbędne do spełnienia zachowywały moc wiążącą w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, koszt wynikający z wyceny ww. opcji obciążył skonsolidowany wynik Spółki również w 2009 r. Pomimo tego, że Spółka 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 okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2009 roku na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 331 tys. zł, z czego 256 tys. zł przypisane zostało do IPOPEMA TFI S.A.. W pozostałej kwocie (75 tys. zł) koszt ten obciążył IPOPEMA Securities S.A.

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

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do czasu sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie podjął jeszcze decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2009. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

14. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2010 roku nie miały miejsca emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

15. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IPOPEMA Business Services Kft. - jednostki zależnej od IPOPEMA Securities.

IPOPEMA Business Services Kft. – dane w zł	
Suma bilansowa na 31.03.2010	87 817 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,02%
Przychody za okres 1.01.2010 - 31.03.2010	0 zł
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%
Aktywa netto na 31.03.2010	-141 296 zł
Wynik finansowy za okres 1.01.2010 - 31.03.2010	-150 760 zł

16. Sezonowość działalności

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

17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe.

18. Transakcje z podmiotami powiązаными

W pierwszym kwartale 2010 r. oraz w pierwszym kwartale 2009 roku jednostka dominująca i spółki z Grupy IPOPEMA nie zawierały z jednostkami powiązаными transakcji na warunkach innych niż rynkowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik finansowy.

19. Zmiany w strukturze Grupy, obejmujące połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzację i zaniechanie działalności

W pierwszym kwartale 2010 roku i pierwszym kwartale 2009 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy.

20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2010 roku 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