

Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**za I kwartał 2011 roku
zakończony 31 marca 2011 roku**

Warszawa, dnia 10 maja 2011 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
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. Wybrane zasady rachunkowości	10
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 3 miesięcy 2011 roku	14
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
8. Zmiany szacunków	15
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
10. Zysk netto na akcję.....	15
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
12. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	18
13. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	19
14. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rezerwy	19
15. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.....	21
16. Podatek dochodowy	21
17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych.....	22
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	22
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji.....	22
21. Sezonowość działalności.....	23
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	23
23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	23
24. Pozycje rachunku przepływów pieniężnych.....	23
25. Informacja o sprawach sądowych.....	25
26. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2011 roku	25
27. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	26

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31 marca		3 miesiące zakończone 31 marca	
	2011 r.	2010 r.	2011 r.	2010 r.
Przychody z działalności podstawowej	26 328	20 602	6 625	5 193
Koszty działalności podstawowej	18 080	15 055	4 549	3 795
Zysk z działalności podstawowej	8 248	5 547	2 075	1 398
Zysk z działalności operacyjnej	7 586	5 406	1 909	1 363
Zysk brutto	7 569	4 434	1 904	1 118
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 063	3 576	1 526	901
Zysk netto	6 063	3 576	1 526	901
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,21	0,12	0,05	0,03
- rozwodniony	0,20	0,12	0,05	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 993	73 075	2 514	18 421
Razem przepływy pieniężne	11 603	62 236	2 920	15 698

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa razem	631 774	408 402	157 475	103 124
Zobowiązania krótkoterminowe	548 335	331 689	136 677	83 754
Kapitały	76 762	69 251	19 134	17 486
Liczba akcji – w szt.	29 554 801	29 342 301	26 554 801	29 342 301
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,60	2,36	0,65	0,60

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. 2011	I kw. 2010
EUR	3,9742	3,9669

- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2011	31.12.2010
EUR	4,0119	3,9603

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 maja 2011 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku

	Nota	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej w tym:	15	26 328	20 602
Przychody z działalności maklerskiej		18 168	14 910
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych		4 986	3 114
Przychody z usług doradczych		3 174	2 578
Koszty działalności podstawowej	15	18 080	15 055
Zysk (strata) z działalności podstawowej		8 248	5 547
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 661	- 143
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	-
Pozostałe przychody operacyjne		48	44
Pozostałe koszty operacyjne		49	42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 586	5 406
Przychody finansowe		889	423
Koszty finansowe		906	1 395
Zysk (strata) brutto		7 569	4 434
Podatek dochodowy	16	1 506	858
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 063	3 576
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		6 063	3 576
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 853	3 449
Do udziałów niekontrolujących		210	127
Zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,21	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w złotych)		0,20	0,12
Inne całkowite dochody		340	848
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		420	1 047
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		80	199
Całkowity dochód za okres		6 403	4 424
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 193	4 297
Do udziałów niekontrolujących		210	127

Warszawa, dnia 10 maja 2011 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 2011 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2011	31.12.2010
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	110 617	98 732
Należności krótkoterminowe	12, 14	502 187	289 654
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 378	768
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		6 594	8 852
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		3 177	2 157
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Należności długoterminowe		463	493
Udzielone pożyczki długoterminowe		2 667	2 865
Rzeczowe aktywa trwałe		1 590	1 572
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne		1 982	1 860
Zapasy		-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		1 119	1 449
RAZEM AKTYWA		631 774	408 402

PASYWA		31.03.2011	31.12.2010
Zobowiązania krótkoterminowe	14	548 335	331 689
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy	14	6 540	7 422
Rozliczenia międzyokresowe		137	40
Razem zobowiązania		555 012	339 151
Kapitał podstawowy	13	2 955	2 934
Pozostałe kapitały		12 397	10 970
Zyski zatrzymane		59 407	53 554
Razem kapitały własne		74 759	67 458
Udziały niekontrolujące		2 003	1 793
Razem kapitały		76 762	69 251
RAZEM PASYWA		631 774	408 402

Warszawa, dnia 10 maja 2011 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 z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		7 569	4 434
Korekty razem:		2 424	68 641
Amortyzacja		304	236
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 172	-
Odsetki i dywidendy		42	234
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		187	-
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		2 258	2 270
Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		1	-
Zmiana stanu należności		- 212 488	- 70 424
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		214 909	140 241
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 1 010	- 3 967
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 513	- 87
Podatek dochodowy		- 1 140	- 162
Pozostałe korekty (wpływ programów motywacyjnych)		46	300
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 993	73 075
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		-	- 3 311
Splata udzielonych pożyczek		3	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 443	- 484
Wpływy z inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		-	-
Nabycie inst. fin. dost. do sprzedaży i utrzym. do upływu terminu zapadalności		- 600	- 200
Pozostałe wpływy		36	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 1 004	- 3 992
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 720	-
Wpływy z emisji akcji własnych		1 062	-
Zapłacone odsetki		- 168	- 234
Splata kredytów i pożyczek		-	- 6 613
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 614	- 6 847
Razem przepływy pieniężne		11 603	62 236
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		11 776	62 236
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		173	-
Środki pieniężne na początek okresu	24	88 589	42 165
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	24	100 365	104 401
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		-	-

Warszawa, dnia 10 maja 2011 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 ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Udziały niekontrolujące	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 2011 roku	2 934	7 433	972	2 565	53 554	1 793	69 251
Zysk za okres	-	-	-	-	5 853	210	6 063
Emisja akcji	21	1 041	-	-	-	-	1 062
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	46	-	-	46
Inne całkowite dochody	-	-	340	-	-	-	340
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	2 955	8 474	1 312	2 611	59 407	2 003	76 762
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

Warszawa, dnia 10 maja 2011 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 2011 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S. A. oraz trzy spółki zależne (spółki zależne zaprezentowano w pkt. 2).

Głównym przedmiotem działalności 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 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 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 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 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 Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2010 rok.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru 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 2011 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do zasad zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 17 marca 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- pożyczki i należności,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

O klasyfikacji instrumentów finansowych Grupa decyduje w momencie ich początkowego ujęcia.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie, są to akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) i Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) oraz instrumenty pochodne notowane na GPW. Grupa zawarła również kontrakt forward na walutę. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Pochodne instrumenty finansowe będące w posiadaniu Grupy notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyjątkiem zawartej przez Spółkę transakcji forward. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania instrumentów na Giełdzie Papierów Wartościowych lub w przypadku instrumentów nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w oparciu o uznane modele wyceny wykorzystujące dane rynkowe. Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa, a o wartości ujemnej – jako zobowiązania.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym rozpoznawane są pod datą zawarcia transakcji. Instrumenty 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.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o aktualne, na ten dzień, notowania giełdowe lub w przypadku instrumentów nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w oparciu o uznane modele wyceny wykorzystujące dane rynkowe.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała takich instrumentów finansowych.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy wycenia się w zamortyzowanym koszcie, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Do pozycji pożyczki udzielone Grupa klasyfikuje pożyczki udzielone współpracownikom IPOPEMA Securities na okres 3 i 5 lat. W związku z możliwością umorzenia pożyczek po okresie spłaty, Grupa stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych.

Do aktywów finansowych Grupa klasyfikuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będących przedmiotem wynajmu na rzecz IPOPEMA Business Services. Na dzień

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 końca okresu sprawozdawczego.

Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Dla trzech grup aktywów, tj. wartości firmy, wartości niematerialnych bez określonego okresu użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie, niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

Grupa identyfikuje następujące przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez składnik aktywów:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto Grupy jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły, lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią, znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są, lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, 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 oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczane są również kredyty w rachunku bieżącym, których wycena opisana została w pkt. „Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie” powyżej.

Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano w pkt. „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” powyżej.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w okresie 3 miesięcy 2011 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiana do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie;
- Zmieniony MSR 24 Ujawnienia dotyczące jednostek powiązanych – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r.;
- Zmiana do KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r.;
- KIMSF 19 Rozliczanie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2010 r.;
- Zmiana do MSSF 1 Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy - zmiany zostały opublikowane 28 stycznia 2010 r. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2010 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSSF wynikające z corocznego przeglądu MSSF (Annual Improvements);

W dniu 6 maja 2010 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Zmiany do MSSF”, które aktualizują sześć standardów i jedną interpretację. Aktualizacja dotyczy zakresu, prezentacji, ujawnień, rozpoznawania oraz wyceny a także obejmuje zmiany terminologii i redakcji. Większość ze zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Transfery aktywów finansowych;
Zmiany zostały opublikowane 7 października 2010 r., zmienione zostały wymogi dotyczące ujawnień na temat transferów aktywów finansowych. Zmiany te będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2011 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 1 (Zmieniony) Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie;
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r.;
- MSR 12 (Zmieniony), Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Grupa rozważa wpływ i moment, w którym zostanie zastosowany standard MSSF 9. Grupa uważa, że zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

8. Zmiany szacunków

W I kwartale 2011 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rezerw i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

9. 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 2011	31 grudnia 2010
USD	2,8229	2,9641
EUR	4,0119	3,9603
100 HUF	1,5096	1,4206
GBP	4,5530	4,5938
UAH	0,3562	0,3722
CZK	0,1634	0,1580
CHF	3,0825	3,1639
100 INR	6,3256	6,7450

10. 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 212.500 zostało objętych w I kwartale 2011 roku.

Zgodnie z przyjętą metodologią, liczba akcji Spółki na potrzeby wyliczenia zysku rozwodnionego powiększona została o 258.281 akcji.

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

	I kw. 2011	31.12.2010
Liczba akcji – w szt. według KRS	29 554 801	29 342 301
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 417 857	28 964 827
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 676 138	29 299 121
Zysk netto z dz. kontynuowanej za I kw.		
- zwykły	0,21	0,12
- rozwodniony	0,20	0,12

11. 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 Business 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 2011 roku			
	Działalność kontynuowana			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	Usługi doradcze	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	18 168	4 986	3 174	26 328
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	18 168	4 986	3 174	26 328
Koszty segmentu ogółem	11 681	3 691	2 708	18 080
- w tym koszty programu motywacyjnego	46	-	-	46
Zysk (strata) segmentu	6 137	1 295	466	7 898
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 487	1 295	466	8 248
Przychodu z tytułu odsetek	301	23	9	333
Koszty z tytułu odsetek	168	-	-	168
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	- 856	1	13	- 842
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 3	1	-	- 2
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	5 761	1 320	488	7 569
Podatek dochodowy	1 185	255	66	1 506
Zysk netto za okres	4 576	1 065	422	6 063
Zysk netto za okres (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego)	4 530	1 065	422	6 017
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2011				
Aktywa segmentu	614 847	11 451	5 476	631 774
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	614 847	11 451	5 476	631 774
Zobowiązania segmentu	546 351	946	1 038	548 335
Rezerwy na zobowiązania i inne	4 721	1 525	431	6 677
Kapitały własne	69 304	6 437	- 982	74 759
Udziały niekontrolujące	-	-	2 003	2 003
Pasywa ogółem	620 376	8 908	2 490	631 774

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 (strata) 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 (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	3 527	559	348	4 434
Podatek dochodowy	759	5	94	858
Zysk (strata) netto za okres	2 768	554	254	3 576
Zysk (strata) netto za okres (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego)	2 895	728	254	3 877
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2010				
Aktywa segmentu	392 655	10 181	5 566	408 402
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	392 655	10 181	5 566	408 402
Zobowiązania segmentu	328 185	1 781	1 723	331 689
Rezerwy na zobowiązania i inne	6 388	817	257	7 462
Kapitały własne	48 963	2 104	- 2 028	49 039
Udziały niekontrolujące	-	-	1 793	1 793
Pasywa ogółem	398 197	7 617	2 588	408 402

12. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i inne aktywa	31.03.2011	31.12.2010
Środki pieniężne i inne aktywa Grupy Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	35 188	33 374
b) pozostałe	75 429	65 358
Środki pieniężne i inne aktywa klientów domu maklerskiego, razem	110 617	98 732
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	53 420	49 584
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,	57 197	49 148
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego		-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	110 617	98 732

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych, za wyjątkiem nieoprocentowanego zabezpieczenia transakcji na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie wpłaconego na wydzielony rachunek bankowy. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Należności

Na dzień 31 marca 2011 roku stan należności krótkoterminowych wyniósł 502.187 tys. zł, natomiast według stanu na 31 grudnia 2010 roku stan należności wyniósł 289.654 tys. zł.

Należności krótkoterminowe	31.03.2011	31.12.2010
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	152 445	167 909
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	128 210	156 322
- od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	19 075	6 457
- pozostałe	5 170	5 130
Od jednostek powiązanych	767	707
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	307 127	94 211
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	229 434	87 912
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	77 693	6 299
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	19	9
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	36 657	21 048
- z funduszu rozliczeniowego	36 657	21 048
- pozostałe	-	-
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	2 279	4 349
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	52
Od izby gospodarczej	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	788	1 075
Pozostałe	2 105	294
Należności krótkoterminowe razem	502 187	289 654

Należności i zobowiązania krótkoterminowe w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek jeszcze nie nastąpił. W przypadku transakcji kupna zawartych na GPW lub BSE, 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 lub BSE, 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.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I kwartale 2011 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 443 tys. zł, wobec 484 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego.

13. Informacje objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.955.480,10 złotych i zwiększył się o 21.250 zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 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 983.391 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy wynosił 2.934.230,10 zł i dzielił się na 29.342.301 akcji.

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

Zmiana stanu rezerw

	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 422	7 016	7 016
Utworzone w ciągu okresu	3 821	2 033	12 797
Wykorzystane	4 685	5 677	11 814
Rozwiązane	18	231	577
Stan na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	6 540	3 141	7 422
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego	768	196	652

Odpisy na należności

W I kwartale 2011 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 12 tys. zł. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2010 roku stan odpisów na należności wzrósł o 42 tys. zł, natomiast w całym roku 2010 wzrost ten wyniósł 143 tys. zł.

Zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2011	31.12.2010
Wobec klientów	313 503	120 470
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	190 549	59 757
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	47 115	2 779
- pozostałe	75 839	57 934
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	219 154	190 456
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	164 737	178 597
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	54 417	11 859
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	897	758
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	216	2 159
Kredyty i pożyczki	9 202	7 481
- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	9 202	7 481
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 120	847
Z tytułu wynagrodzeń	-	2
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	452	535
Pozostałe	3 791	8 981
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	3 791	8 981
- zobowiązania finansowe (wycena futures i forward)	173	98
- pozostałe zobowiązania	3 618	8 883
Zobowiązania krótkoterminowe razem	548 335	331 689

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów są nieoprocentowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.03.2011	31.12.2010
Kredyt bankowy	9 202	7 481
- kwota kredytu pozostała do spłaty	9 202	7 481
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	9 202	7 481

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka dominująca posiadała 9.202 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 7.481 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 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.

- 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.
- Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku oraz blokada środków na rachunku lokaty terminowej w Banku w kwocie 5 mln zł (a od 21 lipca 2010 roku do 20 lipca 2011 roku w kwocie 10 mln zł).

15. Informacje objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	I kw. 2011	I kw. 2010
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	15 481	11 846
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	2 460	2 906
Przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych	4 986	3 114
Przychody z tytułu usług doradczych	3 174	2 578
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	227	158
Przychody z działalności podstawowej razem	26 328	20 602

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	I kw. 2011	I kw. 2010
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 183	2 824
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
Wynagrodzenia	8 765	7 548
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	515	597
Świadczenia na rzecz pracowników	76	48
Zużycie materiałów i energii	205	122
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	396	381
Amortyzacja	304	236
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	348	316
Pozostałe	4 288	2 983
Razem koszty działalności podstawowej	18 080	15 055

16. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	I kw. 2011	I kw. 2010
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 140	162
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	366	696
Podatek odroczony wpływający na kapitał	80	199
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 586	1 057

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich 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. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

17. Świadczenia pracownicze – programy akcji pracowniczych

W I kwartale roku 2011 w ramach realizacji Programu II, osoby uprawnione objęły 212.500 akcji. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2010 roku nie zostały objęte akcje w ramach programu motywacyjnego. W 2010 roku objęte zostały akcje przysługujące osobom uprawnionym w ramach Planu Opcyjnego I w łącznej liczbie 413.748 akcji.

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 I kwartale 2011 roku o 46 tys. zł - koszt ten obciąża IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2010 roku, 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.

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).

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W I kwartale 2011 oraz 2010 roku Grupa nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidendy.

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

W I kwartale 2011 oraz 2010 roku spółki wchodzące w skład Grupy nie emitowały, nie dokonały wykupu ani spłaty wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. W I kwartale 2011 roku Spółka wyemitowała 212.500 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w nocie 17.

20. 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 31.03.2011	624 443 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,10%
Przychody za okres 1.01.2011 - 31.03.2011	0 zł
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%
Aktywa netto na 31.03.2011	- 185 794 zł
Wynik finansowy za okres 1.01.2011 - 31.03.2011	- 234 194 zł

IPOPEMA Business Services Kft. – dane w zł	
Suma bilansowa na 31.12.2010	780 378,20 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,20 %
Przychody za okres 1.01.2010 - 31.03.2010	0 zł
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%
Aktywa netto na 31.12.2010	87 989,86 zł
Wynik finansowy za okres 1.01.2010 - 31.03.2010	-150 760 zł

21. Sezonowość działalności

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

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą wobec trzech spółek zależnych – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w nocie 2.

Transakcje z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty (w tys. zł)

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
	W okresie od 01.01.-31.03.2011 roku				W okresie od 01.01.- 31.03.2010 roku			
IPOPEMA BC	-	-	-	-	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	-	14	-	-	-	11	-	-
IPOPEMA BS	-	34	-	29	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	4	-	-	-	569	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	48	4	29	-	11	569	-

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.
IPOPEMA BC	-	9	-	-
IPOPEMA TFI	1	7	-	-
IPOPEMA BS Kft.	1 129	1 099	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
Razem	1 130	1 115	-	-

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

24. Pozycje 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, świadczenie zarządzania funduszami inwestycyjnymi

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	110 617	98 732	100 365	88 589
1. W kasie	11	10	11	4
2. Na rachunkach bankowych	35 176	33 364	35 176	33 364
3. Inne środki pieniężne	65 177	55 215	65 177	55 215
4. Inne aktywa pieniężne (lokata powyżej 3 m-cy)	10 252	10 143	-	-
5. Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych			173	- 45

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2011 roku związana jest z wystąpieniem dodatnich różnic kursowych w kwocie 173 tys. zł. oraz z ujęciem 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 252 tys. zł

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2010 roku związana jest z wystąpieniem ujemnych różnic kursowych w kwocie (-) 45 tys. zł. 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.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	505 031	292 540	212 488
Należności netto	502 650	290 147	
Odpisy na należności	2 381	2 393	12
Rezerwy	6 540	7 422	
- z tytułu podatku odroczonego	768	652	
- rezerwy pozostałe	5 772	6 770	998
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw			1 010
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 378	768	513
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 119	1 449	-
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 119	1 449	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	137	40	
Razem rozliczenia międzyokresowe (bez aktywa)			513

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	401 708	331 265	70 424
Należności netto	399 416	329 015	
Odpisy na należności	2 292	2 250	42
Rezerwy	3 337	7 016	
- z tytułu podatku odroczonego	375	211	
- rezerwy pozostałe	2 962	6 805	4 009
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw			3 967
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	614	500	87
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	689	1 447	-

- aktywa z tytułu podatku odroczonego	689	1 447	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Razem rozliczenia międzyokresowe (bez aktywa)			87

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

	I kw. 2011	I kw. 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wpływy	36	-
- zmniejszenie należności leasingowych	30	-
- otrzymane odsetki	6	-

25. Informacja o sprawach sądowych

W dniu 13 stycznia 2009 roku IPOPEMA Securities S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o zapłatę zaległych należności w kwocie 891 tys. zł – do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sprawa nie została zakończona. Kwota należności spornej objęta została odpisem na 100% wartości. W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną innych spraw sądowych.

26. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2011 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami na GPW i BSE

Pierwszy kwartał 2011 r. był okresem kontynuacji wzrostowej tendencji na rynku wtórnym GPW – średnie miesięczne obroty wyniosły 42,9 mld zł, co w porównaniu z pierwszym kwartałem roku 2009 stanowiło wzrost o 39,9% (z poziomu 30,7 mld zł). Natomiast na rynku węgierskim obroty na rynku akcji kształtowały się na poziomach zbliżonych do tych obserwowanych po pogorszeniu sytuacji gospodarczej i zmianach w systemie emerytalnym w II półroczu 2010 r., przez co średnie obroty miesięczne w I kwartale 2011 r. były o 35,6% niższe niż w analogicznym okresie roku 2010 (2,4 mld EUR w okresie styczeń-marzec 2011 r. wobec 3,73 mld EUR rok wcześniej). Pomimo lekkiego obniżenia udziału rynkowego IPOPEMA na GPW (8,13% w I kwartale 2011 wobec 8,54% rok wcześniej) oraz dzięki uwzględnieniu w przychodach działalności IPOPEMA na BSE w pełnym wymiarze (marzec 2010 r. był pierwszym miesiącem działalności Spółki na tamtym rynku) przychody IPOPEMA Securities z tytułu obrotu papierami wartościowymi wzrosły do 15.481 tys. zł w I kw. 2011 r. z poziomu 11.846 tys. zł w okresie pierwszych trzech miesięcy roku 2010 (wzrost o 30,7%).

Obsługiwane transakcje w obszarze bankowości inwestycyjnej

Mniejsza liczba „zamkniętych” transakcji w okresie pierwszych trzech miesięcy 2011 r. spowodowała, że przychody Spółki z tytułu usług bankowości inwestycyjnej były w tym okresie o 15,3% niższe niż w analogicznym okresie roku 2010 i wyniosły 2.460 tys. zł (w porównaniu z 2.906 tys. zł rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA TFI

Największy wpływ na istotnie wyższy poziom przychodów w segmencie zarządzania funduszami miał wzrost liczby oraz wartości aktywów funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI. Na koniec I kw. 2010 r. Towarzystwo zarządzało 45 funduszami, których łączna wartość aktywów wyniosła 2.253 mln zł, podczas gdy na koniec marca 2011 r. liczba funduszy wzrosła do 55 (wraz z subfunduszami), a łączna wartość aktywów – do 4.299 mln zł. 60-procentowy wzrost przychodów przy ograniczonym wzroście łącznych kosztów działalności (o 43,1%) pozwolił na wypracowanie w I kwartale 2011 r. w tym segmencie zysku netto na poziomie 1.065 tys. zł, blisko dwukrotnie wyższego niż w tym samym okresie roku 2010.

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Systematycznie budowany portfel zleceń IPOPEMA Business Consulting zaowocował w I kw. 2011 r. realizacją przychodów na poziomie 3.174 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. oznacza wzrost o 23,1% (z poziomu 2.578 tys. zł). Przy jednoczesnej dalszej ścisłej kontroli kosztów pozwoliło to na realizację zysku netto tego segmentu na poziomie 421 tys. zł (co w porównaniu z I kwartałem poprzedniego roku stanowiło wzrost o 65,7%).

Nabycie Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.

W dniu 15 marca 2011 r. Spółka dominująca 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. Ujawnienie wymaganych informacji zgodnie z MSSF 3 jest niewykonalne, zatem Grupa nie prezentuje ich w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

27. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Sprzedaż akcji Spółki przez osoby powiązane

W dniu 12 kwietnia 2011 roku miały miejsce transakcje sprzedaży akcji Spółki, w wyniku których osoby powiązane z niektórymi członkami zarządu i rady nadzorczej sprzedały łącznie 2.663.808 akcji IPOPEMA Securities S.A. Szczegółowe informacje dotyczące ww. transakcji przekazane zostały do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki nr 11/2011 z 12 kwietnia 2011 r.

Warszawa, dnia 10 maja 2011 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa