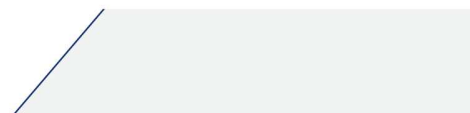


IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za I kwartał 2011 roku zakończony
dnia 31 stycznia 2011 roku**

Warszawa, dnia 10 maja 2011 roku



Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone		3 miesiące zakończone	
	31.03.2011 r.	31.03.2010 r.	31.03.2011 r.	31.03.2010 r.
Przychody z działalności podstawowej	18 167	14 910	4 571	3 759
Koszty działalności podstawowej	11 635	10 103	2 928	2 547
Zysk z działalności podstawowej	6 532	4 807	1 644	1 212
Zysk z działalności operacyjnej	5 881	4 680	1 480	1 180
Zysk brutto	5 821	3 679	1 465	927
Zysk netto	4 636	2 917	1 167	735
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,16	0,10	0,04	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 856	72 456	1 977	18 265
Razem przepływy pieniężne	10 284	61 842	2 588	15 590

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa razem	620 847	398 654	154 751	100 663
Zobowiązania krótkoterminowe	546 351	328 184	136 183	82 868
Kapitały własne	69 775	64 082	17 392	16 181
Liczba akcji – w szt.	29 554 801	29 342 301	29 554 801	29 342 301
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,36	2,18	0,59	0,55

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I kw. 2011	I kw. 2010
EUR	3,9742	3,9669

- Dla bilansu:

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

Spółka (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku, zgodnie z Aktem Notarialnym – Repertorium A nr 2640/2005, zawierającym także statut Spółki, sporządzonym przez Janusza Rudnickiego, notariusza Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 55/73 lokal 33. Zgodnie z wyżej wymienionym statutem Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Waliców 11.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

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

Żałożenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 marca 2011 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku (dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych) oraz dodatkowo według stanu na 31 marca 2010 roku oraz 31 grudnia 2010 roku (dla bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym).

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

Spółka jest jednostką dominującą wobec trzech spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% udziału w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziału w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”) z siedzibą w Budapeszcie (Węgry) – 100% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IPOPEMA Business Services Kft nie została objęta konsolidacją z uwagi na nieistotność danych finansowych – zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe I kwartał zakończony 31 marca 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 maja 2011 roku.

Identyfikacja sprawozdania

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

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

Wybrane zasady rachunkowości

Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services. Wartość wynajmowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na 31 marca 2011 roku wynosi 481 tys. zł, z czego 363 tys. zł to należności długoterminowe.

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich

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

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

1. Aktywa finansowe

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

2. Zobowiązania finansowe

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

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) ostatniego dnia roboczego okresu, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

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

Aktywa finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Spółka uwzględnia poniesione koszty transakcji.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W Spółce do tej kategorii zalicza się głównie lokaty bankowe, środki pieniężne oraz pożyczki udzielone. Do pozycji pożyczki udzielone Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone współpracownikom IPOPEMA Securities na okres 3 i 5 lat. W związku z możliwością umorzenia pożyczek po okresie spłaty, Spółka stosuje metodę liniowego umarzania należności głównej oraz naliczonych odsetek. Odpisy umorzeniowe prezentowane są w kosztach finansowych. Ponadto do tej pozycji Spółka zaliczyła pożyczki udzielone spółce zależnej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Udziały i akcje jednostek podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłoszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

Do tej kategorii zaliczane są w Spółce głównie kredyty bankowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Składnik instrumentów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Utrata wartości instrumentów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika instrumentów finansowych lub grupy instrumentów finansowych.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Informację o rozpoznaniu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano powyżej w opisie dotyczącym należności krótkoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 marca 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

Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rezerw i odpisów na należności, co zostało opisane w nocie 4.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem obowiązywały zasady rachunkowości opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok opublikowanym w dniu 17 marca 2011 roku.

Porównywalność danych sprawozdawczych

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

Sezonowość działalności

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

AKTYWA – w tys. zł		Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	104 029	93 462	106 466
1.	W kasie		10	9	3
2.	Na rachunkach bankowych		28 856	30 524	9 763
3.	Inne środki pieniężne		64 911	52 786	91 652
4.	Inne aktywa pieniężne		10 252	10 143	5 048
II.	Należności krótkoterminowe	2, 4	496 304	281 748	394 289
1.	Od klientów		149 793	165 094	193 212
2.	Od jednostek powiązanych	13	767	723	-
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		307 127	94 211	173 062
a)	z tytułu zawartych transakcji		307 127	94 211	173 062
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		19	9	23
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		36 657	21 048	26 988
6.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	52	-
7.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		700	396	491
8.	Pozostałe		1 241	215	513
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		6 594	8 853	2 075
1.	Akcje		6 592	8 828	2 065
2.	Instrumenty pochodne		2	25	10
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		363	388	462
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		6 444	6 450	6 402
1.	Akcje i udziały		6 008	6 007	6 008
	- jednostek podporządkowanych		6 008	6 007	6 008
2.	Certyfikaty inwestycyjne		436	443	394
VII.	Należności długoterminowe		463	493	100
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		2 668	2 865	3 319
1.	Pozostałe		2 668	2 865	3 319
IX.	Wartości niematerialne i prawne		1 784	1 842	1 510
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 784	1 842	1 510
	- oprogramowanie komputerowe		1 784	1 842	1 510
X.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 325	1 301	1 549
1.	Środki trwałe, w tym:		1 178	1 298	976
a)	zespoły komputerowe		606	702	441
b)	pozostałe środki trwałe		572	596	535
2.	Środki trwałe w budowie		147	3	573
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		873	1 252	556
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	873	1 252	556
Aktywa razem			620 847	398 654	516 728

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 sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I kwartał 2011 roku

PASYWA - w tys. zł		Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
I. Zobowiązania krótkoterminowe		3	546 351	328 184	462 522
1. Wobec klientów			313 503	120 469	194 011
2. Wobec jednostek powiązanych		13	-	-	-
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich			219 154	190 456	256 222
a) z tytułu zawartych transakcji			219 154	190 456	256 222
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe			897	758	838
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych			216	2 159	2 639
6. Kredyty i pożyczki			9 202	7 481	6 930
a) od jednostek powiązanych			-	-	-
b) pozostałe			9 202	7 481	6 930
7. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych			663	698	904
8. Pozostałe			2 716	6 163	978
II. Zobowiązania długoterminowe			-	-	-
III. Rozliczenia międzyokresowe			-	-	-
IV. Rezerwy na zobowiązania		4	4 721	6 388	2 884
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8	346	288	179
2. Pozostałe			4 375	6 100	2 705
a) długoterminowe			-	-	-
b) krótkoterminowe			4 375	6 100	2 705
V. Zobowiązania podporządkowane			-	-	-
VI. Kapitał własny			69 775	64 082	51 322
1. Kapitał podstawowy		5	2 955	2 934	2 893
2. Kapitał zapasowy			46 707	45 665	32 822
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			8 475	7 433	7 280
b) utworzony ustawowo			978	978	964
c) utworzony zgodnie ze statutem			37 254	37 254	24 578
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			46	52	-
4. Zysk z lat ubiegłych			15 431	-	12 690
5. Zysk netto			4 636	15 431	2 917
Pasywa razem			620 847	398 654	516 728
Wartość księgowa (w tys. zł)			69 775	64 082	51 322
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 554 801	29 342 301	28 928 553
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,36	2,18	1,77
Rozwodniona liczba akcji			29 676 138	29 299 121	29 182 958
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,35	2,18	1,76

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

	POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
I.	Zobowiązania warunkowe	6		-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu			-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		13 084**	17 159**	1 064*

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

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

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

Rachunek zysków i strat - w tys. zł	Nota	I kw. 2011	I kw. 2010
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		18 167	14 910
- od jednostek powiązanych	13	-	-
1. Prowizje		16 990	12 801
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		16 488	11 702
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		-	-
c) pozostałe		502	1 099
2. Inne przychody		1 177	2 109
a) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		85	261
b) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		112	18
c) pozostałe		980	1 830
II. Koszty działalności maklerskiej		11 635	10 103
- od jednostek powiązanych	13	4	569
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		3 183	2 824
2. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	-
3. Wynagrodzenia		5 543	4 432
4. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		293	435
5. Świadczenia na rzecz pracowników		31	33
6. Zużycie materiałów i energii		149	84
7. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		217	206
8. Amortyzacja		259	200
9. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		344	312
10. Pozostałe		1 616	1 577
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej		6 532	4 807
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		854	345
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	-
2. Korekty aktualizujące wartość		290	100
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		564	245
4. Pozostałe		-	-
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		1 516	488
1. Korekty aktualizujące wartość		302	248
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		1 214	240
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 662	- 143
VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	20
1. Korekty aktualizujące wartość		-	20
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	6
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-	14
X. Pozostałe przychody operacyjne		48	14
1. Pozostałe		48	14
XI. Pozostałe koszty operacyjne		49	-
1. Pozostałe		49	-
XII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		12	12
1. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		12	30
2. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		-	42
XIII. Zysk z działalności operacyjnej		5 881	4 680

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za I kwartał 2011 roku

XIV. Przychody finansowe	838	391
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	17	8
- od jednostek powiązanych	5	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	280	147
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Pozostałe odsetki	5	-
4. Dodatnie różnice kursowe	305	-
a) zrealizowane	89	-
b) niezrealizowane	216	-
5. Pozostałe	231	236
XV. Koszty finansowe	898	1 392
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	168	234
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Ujemne różnice kursowe	-	415
a) zrealizowane	-	96
b) niezrealizowane	-	319
3. Pozostałe	730	743
XVI. Zysk z działalności gospodarczej	5 821	3 679
XVII. Zysk brutto	5 821	3 679
XVIII. Podatek dochodowy	1 185	762
XIX. Zysk netto	4 636	2 917
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 417 857	28 928 553
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,10
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 676 138	29 182 958
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,10

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł	Nota	I kw. 2011	I kw. 2010
A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk netto		4 636	2 917
II. Korekty razem		3 220	68 848
1. Amortyzacja		259	200
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 172	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		42	234
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		187	-14
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 1 678	-3 781
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		2 260	2 270
7. Zmiana stanu należności		- 214 527	- 70 870
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		216 445	140 928
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		404	572
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		7 856	72 456
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		39	3
1. Spłata udzielonych pożyczek		3	3
2. Pozostałe		36	-
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		225	3 080
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		144	133
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		81	326
3. Udzielone pożyczki długoterminowe		-	3 311
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 186	- 3 767
C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy z działalności finansowej		2 782	-
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		1 720	-
2. Wpływy z emisji akcji		1 062	-
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		168	6 847
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	6 613
2. Zapłacone odsetki		168	234
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		2 614	- 6 847
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		10 284	61 842
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		10 457	61 842
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		173	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	14	83 320	39 576
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	14	93 777	101 418
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł		I kw. 2011	2010 rok	I kw. 2010
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	64 082	48 405	48 405
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	64 082	48 405	48 405
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 934	2 893	2 893
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	21	41	-
a)	zwiększenie	21	41	
	- emisja akcji	21	41	
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 955	2 934	2 893
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	45 665	32 822	32 822
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	1 042	12 843	-
a)	zwiększenie	1 042	12 843	-
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	12 690	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 042	153	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	46 707	45 665	32 822
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	52	-	-
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 6	52	-
a)	zwiększenie	-	52	-
	- z wyceny instrumentów finansowych	-	52	-
a)	zmniejszenie	6	-	-
	- z wyceny instrumentów finansowych	6	-	-
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	46	52	-
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 431	12 690	12 690
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 431	12 690	12 690
a)	Zwiększenie	-	-	12 690
b)	zmniejszenie	-	12 690	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	-	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	12 690	-
4.2.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	15 431	-	12 690
5.	Wynik netto	4 636	15 431	2 917
a)	zysk netto	4 636	15 431	2 917
b)	strata netto	-	-	-
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	69 775	64 082	51 322
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	69 775	64 082	-

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 informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa (w tys. zł)	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Środki pieniężne i inne aktywa klientów			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	57 197	49 148	74 008
b) pozostałe *	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	57 197	49 148	74 008
Środki pieniężne i inne aktywa:			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	46 832	44 314	32 458
- w kasie	10	9	3
- na rachunkach bankowych	28 856	30 524	9 763
- inne środki pieniężne *	17 966	13 781	22 692
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	57 197	49 148	74 008
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	57 197	49 148	74 008
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	104 029	93 462	106 466

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1. Wybrane należności krótkoterminowe	494 344	281 076	393 262
a) od klientów, w tym:	149 793	165 094	193 212
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	128 210	156 322	135 809
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	19 075	6 457	52 519
- pozostałe	2 508	2 315	4 884
b) od jednostek powiązanych, w tym	767	723	-
- od jednostek zależnych	767	723	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	307 127	94 211	173 062
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	229 434	87 912	114 089
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	77 693	6 299	58 973
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	36 657	21 048	26 988
- z funduszu rozliczeniowego	36 657	21 048	9 353
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	496 304	281 748	394 289
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	2 201	2 213	2 155
Należności krótkoterminowe, brutto	498 505	283 961	396 444

Wartość pozycji należności krótkoterminowych od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentuje wartość zawartych i nierozliczonych transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

Nota 3

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	545 688	327 486	461 618
1. Wobec klientów	313 503	120 469	194 011
a) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	190 549	59 757	93 947
b) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	47 115	2 779	12 476
c) pozostałe	75 839	57 933	87 588
2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	219 154	190 456	256 222
a) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	164 737	178 597	157 223
b) z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	54 417	11 859	98 999
3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	897	758	838
a) zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	809	678	812
b) zobowiązania wobec giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie	88	80	26
4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	216	2 159	2 639
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	1 965	2 403
b) pozostałe	216	194	236
5. Kredyty i pożyczki	9 202	7 481	6 930
a) od jednostek powiązanych	-	-	-
b) pozostałe	9 202	7 481	6 930
6. Pozostałe	2 716	6 163	978
a) z tytułu dywidendy	-	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	2 716	6 163	978
- zobowiązania finansowe (wycena instrumentów pochodnych)	173	98	4
- pozostałe zobowiązania	2 543	6 065	974

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka 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) służące regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Pierwotnie umowy te zawarte zostały na okres jednego roku, natomiast aneksem z dnia 21 lipca 2010 r. termin ich obowiązywania wydłużony został do 20 lipca 2011 r.

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

Nota 4

Zmiany stanu rezerw i odpisów na należności

W I kwartale 2011 roku stan rezerw na zobowiązania zmniejszył się o 1.725 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2010 roku stan rezerw zmniejszył się o 3.760 tys. zł.

W I kwartale 2011 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 12 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2010 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 12 tys. zł.

Nota 5

Kapitał podstawowy	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 554 801	29 342 301	28 928 553
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 955	2 934	2 893
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2011 oraz za 2010 rok	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2010, oraz uprawniały do udziału w zysku za rok 2009	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2010, oraz uprawniały do udziału w zysku za rok 2009

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

Statut Spółki przewiduje również warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego w maksymalnej w wysokości 485.714 zł w drodze emisji do 4.857.140 akcji na potrzeby realizacji programu motywacyjnego w Spółce. Z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 983.391 akcji, z czego 212.500 akcji w pierwszym kwartale 2011 roku oraz 413.748 akcji w roku 2010 roku. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 7.

W związku z ww. objęciem akcji, kapitał podstawowy Spółki zwiększył się w pierwszym kwartale 2011 roku o 21.250 zł oraz o 41.374,80 zł w 2010 roku. Na dzień 31 marca 2011 roku kapitał podstawowy wynosił 2.955.480,10 zł (wobec 2.934.230,10 zł na dzień 31 grudnia 2010 roku) i dzielił 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.

Nota 6

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na 31 marca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe nie występują.

Nota 7

Program motywacyjny

W I kwartale roku 2011 w ramach realizacji Programu Opcyjnego II, osoby uprawnione objęły 212.500 akcji. W okresie porównawczym, tj. w I kwartale 2010 roku nie zostały objęte żadne akcje w ramach programu motywacyjnego, natomiast w całym roku 2010, osoby uprawnione objęły (w ramach Planu Opcyjnego I) łącznie 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 kwotę 46 tys. zł, obciążając wynik IPOPEMA Securities S.A. Natomiast 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., a w pozostałej kwocie (127 tys. zł) do 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).

Nota 8

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 58 tys. zł w I kwartale 2011 roku. W I kwartale 2010 roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 32 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 379 tys. zł w I kwartale 2011 roku. W I kwartale 2010 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 676 tys. zł.

Nota 9

Podział zysku

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

Nota 10

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2011 roku Spółka dominująca wyemitowała 212.500 akcji serii C, o czym więcej informacji zamieszczono w notcie 7.

Nota 11

Dywidendy wypłacone lub zadeklarowane do wypłaty

W okresie pierwszego kwartału 2011 oraz 2010 roku Spółka nie wypłaciła ani nie podjęła decyzji o wypłacie dywidendy.

Nota 12

Istotne transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała istotnych transakcji ze stronami powiązanymi.

Nota 13

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

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. maklerskiej	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy – działalność maklerska	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 Business Services Kft.	-	34	-	29	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	4	-	-	-	569	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	48	4	29	-	-	569	-

Transakcje zawarte z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności			Zobowiązania		
	31.03.2011	31.12.2010 r.	31.03.2010 r.	31.03.2011 r.	31.12.2010	31.03.2010 r.
IPOPEMA BC	-	9	-	-	-	-
IPOPEMA TFI	1	7	-	-	-	-
IPOPEMA Business Services	1 129	1 099	189	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-
Razem	1 130	1 115	189	-	-	-

IPOPEMA Securities świadczy również usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty realizowanych transakcji ponoszone są bezpośrednio fundusze.

Nota 14

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.

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	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	104 029	106 466	93 777	101 418
1. W kasie	10	3	10	3
2. Na rachunkach bankowych	28 856	9 763	28 856	9 763
3. Inne środki pieniężne	64 911	91 652	64 911	91 652
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	10 252	5 048	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-	173	-

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.

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na 31 marca 2010 roku wynika z ujęcia lokaty długoterminowej (o zapadalności powyżej 3 miesięcy od daty bilansowej) w wysokości 10 mln zł w działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia naliczonych odsetek od lokaty w wysokości 252 tys. zł.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.03.2011
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	501 636	287 319	214 317	214 527
Należności netto	499 435	285 106		
Odpisy na należności	2 201	2 213		12
Rezerwy	4 710	6 376	1 666	1 666
Podatek odroczony odniesiony na kapitał	11	12		-
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				1 678

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności o należności z tytułu udzielonych pożyczek, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji „Pozostałe wpływy” w działalności inwestycyjnej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku wykazano spłatę odsetek od udzielonych pożyczek w kwocie 6 tys. zł oraz zmianę stanu należności z tytułu leasingu o kwotę 30 tys. zł. W analogicznym okresie pozycja ta nie wystąpiła.

Nota 15

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 31 marca 2011 roku instrumenty finansowe zapisane na rachunkach klientów wyniosły 374.295 tys. zł wobec 175.688 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2010 roku.

Spółka prowadzi również rachunek sponsora, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW. Ich wartość na 31 marca 2011 roku wyniosła 297.024 tys. zł wobec 334.647 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2010 roku.

Nota 16

Segmenty działalności

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

Nota 17

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.

Nota 18

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 tamym 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).

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.

Nota 19

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku. Po dniu bilansowym 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