



Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe
IPOPEMA SECURITIES S.A.
za okres
od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2009 r.	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2008 r.	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2009 r.	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2008 r.
Przychody z działalności podstawowej	21 270	28 488	4 707	8 192
Koszty działalności podstawowej	15 668	15 479	3 468	4 451
Zysk (strata) z działalności podstawowej	5 602	13 010	1 240	3 741
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 044	10 432	1 116	3 000
Zysk (strata) brutto	5 477	10 655	1 212	3 064
Zysk (strata) netto	4 333	8 371	959	2 407
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - w zł/ EUR	0,05	0,29	0,03	0,08
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 165	7 433	700	2 137
Razem przepływy pieniężne	3 747	2 659	829	765

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Aktywa razem	209 214	139 607	310 057	46 808	33 460	92 438
Zobowiązania krótkoterminowe	167 132	91 373	267 111	37 393	21 899	79 635
Kapitały własne	39 716	45 383	41 255	8 886	10 877	12 300
Liczba akcji - w szt.	28 571 410	28 571 410	28 571 410	28 571 410	28 571 410	28 571 410
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,39	1,59	1,44	0,31	0,38	0,43

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

- Dla pozycji rachunku wyników oraz przepływów pieniężnych:**

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	30.06.2009	30.06.2008
EURO	4,5184	3,4776

- Dla bilansu:**

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
EURO	4,4696	4,1724	3,3542

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) 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 28.571.410) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym¹. Dniem pierwszego notowania był 26 maja 2009 roku.

W lutym 2009 r. w strukturach Spółki utworzony został Departament Animatora i Inwestycji Własnych, co jest konsekwencją decyzji o rozpoczęciu przez Spółkę aktywnej działalności inwestycyjnej w zakresie transakcji własnych realizowanych na GPW. Działalność ta skoncentrowana jest na najbardziej płynnych instrumentach i obejmuje transakcje arbitrażowe na akcjach i kontraktach terminowych. Ponadto powołanie ww. Departamentu pozwala również na poszerzenie oferty dla spółek realizujących pierwsze oferty publiczne we współpracy z IPOPEMA Securities o usługę animacji akcji po ich debiucie na Giełdzie w celu zapewnienia płynności notowań.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2009 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

¹ Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 82,75% Akcji Spółki objętych podlega ograniczeniom w zbywaniu na mocy porozumień o w sprawie powstrzymania się od rozporządzania akcjami przez określony czas od daty debiutu Spółki na GPW

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

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku.

Spółka jest jednostką dominującą wobec spółki IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie, ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa.

IPOPEMA TFI została zawiązana w dniu 14 marca 2007 roku. Przedmiotem działalności spółki zależnej jest (i) prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, (ii) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, (iii) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, (iii) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (iv) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. IPOPEMA TFI uzyskała zgodę KNF na prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych w dniu 13 września 2007 roku. Kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 3 000 tys. zł. W skład Zarządu IPOPEMA TFI wchodzi osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Maciej Jasiński i Marek Świętoń jako Wiceprezesi.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) jest jednostką zależną z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) została zawiązana w dniu 26 sierpnia 2008 roku. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, w dniu 2 października 2008 r. Spółka ta została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod nr 0000314917. IPOPEMA Business Consulting została utworzona na czas nieoznaczony. Przedmiotem jej działalności jest (i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, (ii) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, (iii) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, (iv) działalność związana z oprogramowaniem, (v) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania. IBC zawiązana została w związku z umową inwestycyjną zawartą przez Spółkę w dniu 26 sierpnia 2008 r. z Elizą Łoś-Strychowską oraz Tomaszem Roweckim, która określa szczegółowe zasady współpracy przy tym przedsięwzięciu. Zgodnie z postanowieniami ww. umowy, IBC skapitalizowana została na poziomie 3 mln zł, za które IPOPEMA Securities S.A. objęła 100% udziałów (50 tys. zł stanowi kapitał zakładowy, a pozostała kwota zasilila kapitał zapasowy). Postanowienia tej umowy stanowią, że docelowo udział IPOPEMA Securities w IBC spadnie do poziomu 50% + 1 udział, a pozostała część objęta zostanie przez wskazanych powyżej partnerów – objęcie nowych udziałów przez te osoby (oraz jednego udziału przez IPOPEMA Securities) nastąpiło w lipcu 2009 r., a rejestracja wynikających z tego zmian w KRS miała miejsce w dniu 10 sierpnia br. W wykonaniu postanowień powyższej umowy w dniu 6 lipca 2009 r. dokonane zostały również zmiany w składzie Zarządu IBC – z funkcji prezesa odwołano Ewę Maleszę, a na jej miejsce w randze prezesów powołani zostali Eliza Łoś-Strychowska oraz Tomasz Rowecki.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 sierpnia 2009 roku.

Identyfikacja sprawozdania

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

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

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

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku – Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późn. zm. („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska - Dz. U. z 2007 roku nr 250, poz. 1871;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi - Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim – Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259.

Połączenie spółek

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek, o którym mowa w art. 44 b i art. 44 c Ustawy o rachunkowości.

Korekta błędów i korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów.

Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego:

1) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

2) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10 lat	10%
Urządzenia biurowe	5 lat	20%
Komputery	3 - 5 lat	11% - 30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat	10%
Wartości niematerialne i prawne	2 - 5 lat	6 - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł zalicza się jednorazowo w koszty.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie przychody i koszty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

3) Należności

a) 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 ściagalności należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. 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.

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 nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od biur maklerskich i innych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec biur maklerskich i innych domów maklerskich

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od biur maklerskich i innych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec biur maklerskich i innych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („KDPW”) jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+3). W przypadku transakcji kupna zawartych na Gieldzie Papierów Wartościowych („GPW”),

wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec biur maklerskich i domów maklerskich (stron transakcji rynkowych) oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na GPW, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności krótkoterminowe od biur maklerskich i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych) oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

b) Należności długoterminowe

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

4) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z realizowanymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych i prezentowane w rachunku wyników w pozycji: Przychody (koszty) z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji błędnych jak również instrumenty finansowe nabyte w wyniku inwestycji własnych.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, 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.

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 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.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Do instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka klasyfikuje akcje i udziały w jednostkach zależnych oraz certyfikaty inwestycyjne.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. Wycena instrumentów

finansowych przeznaczonych do sprzedaży odbywa się przez rachunek wyników i jest prezentowana w pozycji: przychody (koszty) z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

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

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

5) Utrata wartości instrumentów finansowych

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

Wartość bilansową instrumentów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości. Zmiany wartości odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

6) Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług.

W przypadku stwierdzenia nieściągalności należności z tytułu dostaw i usług, ich pierwotną wartość pomniejsza się o wartość odpisu aktualizującego. Zmianę wartości odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Jeżeli odpisane uprzednio wartości zostaną odzyskane, dokonuje się odpowiedniego odwrócenia odpisu aktualizującego.

7) Rozliczenia międzyokresowe czynne

Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz inne rozliczenia międzyokresowe obejmujące niezafakturowane przychody niestanowiące należności na dzień bilansowy, które zostaną zafakturowane w okresie do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Długoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe obejmujące koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów, które zostaną rozliczone w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

8) Zobowiązania

a) 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 biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych oraz innych zobowiązań nie zaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano w pkt 3a) powyżej.

b) Zobowiązania długoterminowe

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

W pozycji zobowiązań długoterminowych ujmuje się:

- kredyty bankowe,
- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

9) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres, lecz nie poniesione jeszcze koszty obejmuje się biernymi rozliczeniami międzyokresowymi i odnosi się w pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

Rezerwy obejmują:

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczone powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Pozostałe rezerwy

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

10) Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału rezerwowego,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto.

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

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze statutem Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały udziałowców został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a wartością nominalną akcji, tzw. agio.

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje:

- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych,
- kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych.

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

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów Spółka jest zobligowana do wyliczania kapitałów nadzorowanych. Do kapitałów nadzorowanych Spółka zalicza sumę kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii (wyjaśnione poniżej) pomniejszoną o wartość akcji lub udziałów banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów.

Kapitały podstawowe ustalane na potrzeby obliczania nadzorowanych kapitałów obejmują:

- kapitał zakładowy, kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- pozycje dodatkowe kapitałów podstawowych, tj. niepodzielony zysk z lat ubiegłych, zysk (strata) z bieżącej działalności,
- pozycje pomniejszające kapitały podstawowe, tj. należne wpłaty na kapitał zakładowy, akcje własne posiadane przez dom maklerski, wycenione według cen nabycia, pomniejszone o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości, wartość firmy, inne niż wartość firmy wartości niematerialne i prawne, niepokryta strata z lat ubiegłych, również w trakcie jej zatwierdzania oraz strata na koniec okresu sprawozdawczego.

Kapitały uzupełniające II kategorii domu maklerskiego obejmują:

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

11) Uznawanie przychodów

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

12) Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

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

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

13) Zasady ustalania wyniku finansowego

Elementy wyniku finansowego

Zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 27 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska (Dz. U. z 2007 roku nr 250, poz. 1871) na wynik finansowy netto składają się:

- Zysk (strata) z działalności maklerskiej,
- Zysk (strata) z działalności operacyjnej,
- Zysk (strata) z działalności gospodarczej,
- Zysk (strata) brutto,
- Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych.

Metoda ustalania wyniku z działalności maklerskiej

Zysk (strata) z działalności maklerskiej stanowi różnicę pomiędzy:

przychodami z działalności maklerskiej obejmującymi przychody z tytułu:

- prowizji:
 - a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie,
 - b) z tytułu oferowania instrumentów wartościowych,
 - c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - d) pozostałe,
- inne przychody:
 - a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów,
 - b) z tytułu oferowania instrumentów wartościowych,
 - c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych,
 - d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
 - e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi
 - f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych,
 - g) pozostałe,

a kosztami działalności maklerskiej obejmującymi koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej. Koszty te obejmują:

- koszty z tytułu afiliacji,
- opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych,
- opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne,
- świadczenia na rzecz pracowników,
- zużycie materiałów i energii,
- koszty utrzymania i wynajmu budynków,
- pozostałe koszty rzeczowe,
- amortyzacja,

- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym,
- prowizje i inne opłaty,
- pozostałe.

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej

Wynik z działalności operacyjnej obejmuje wynik z działalności maklerskiej skorygowany o:

- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- pozostałe przychody operacyjne,
- pozostałe koszty operacyjne,
- różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności.

Przez pozostałe przychody i koszty operacyjne rozumie się koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- z utworzeniem lub rozwiązaniem rezerw,
- ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych,
- inne.

Metoda ustalania wyniku z działalności gospodarczej

Wynik z działalności gospodarczej obejmuje wynik z działalności operacyjnej skorygowany o:

- przychody finansowe,
- koszty finansowe.

Przychodami finansowymi w Spółce są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie ich naliczenia.

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

Metoda ustalania wyniku brutto

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

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

Metoda ustalania zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych.

Podatek dochodowy

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

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

Ustalony w powyższy sposób wynik finansowy netto prezentowany jest w sprawozdaniu finansowym w porównawczym układzie rachunku zysków i strat.

14) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

15) Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 czerwca 2008
USD	3,1733	2,9618	2,1194
EURO	4,4696	4,1724	3,3542
100 HUF	1,6410	1,5757	1,4143
GBP	5,2745	4,2913	4,2271
UAH	0,4144	0,3730	0,4662
CZK	0,1727	0,1566	0,1400
CHF	2,9314	2,8014	2,0907

*Źródło: NBP

Zmiany szacunków w 2009 roku

W wyniku weryfikacji ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, począwszy od 2009 r. Spółka zdecydowała o wydłużeniu ekonomicznej użyteczności części środków trwałych z okresu 3 lat do lat 5 oraz wartości niematerialnych i prawnych z dwuletniego okresu amortyzacji do okresu pięcioletniego. Zmiany szacunków zostały naliczone od wartości netto środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ustalonej na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Wprowadzona weryfikacja i zmiany w księgach spowodowały, iż amortyzacja w roku 2009 jest niższa niż w roku 2008. Różnica wynikająca z zastosowania nowego okresu użyteczności spowodowała, że amortyzacja za pierwsze półrocze 2009r wyniosła 384 tys. zł, natomiast gdyby Spółka stosowała okres ekonomicznej użyteczności określony dla roku 2008 amortyzacja wyniosłaby 757 tys. zł. Zmianie nie uległy stawki amortyzacji podatkowej. Od różnicy między wartością podatkową a bilansową aktywa utworzono rezerwę na podatek odroczony.

Zmiana ta, zdaniem Spółki właściwie odzwierciedla okres użytkowania wymienionych wyżej środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

AKTYWA	Nota	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	38 988	35 241	34 771
II. Należności krótkoterminowe	2	158 884	92 584	264 006
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	1 459	1 803	4 519
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	357	406	642
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	5	6 368	6 357	3 600
VII. Należności długoterminowe		100	-	-
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		-	-	-
IX. Wartości niematerialne i prawne	6	1 330	1 309	1 032
X. Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 223	1 374	1 254
1. Środki trwałe, w tym:		1 223	1 374	1 254
2. Środki trwałe w budowie		-	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	-
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	505	533	233
Aktywa razem		209 214	139 607	310 057

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

PASYWA - w tys. zł	Nota	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
I. Zobowiązania krótkoterminowe	9	167 132	91 373	267 111
II. Zobowiązania długoterminowe		-	-	-
III. Rozliczenia międzyokresowe		19	-	-
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		19	-	-
IV. Rezerwy na zobowiązania	10	2 347	2 851	1 691
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		126	52	-
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		-	-	-
3. Pozostałe		2 221	2 799	1 691
V. Zobowiązania podporządkowane		-	-	-
VI. Kapitał własny		39 716	45 383	41 255
1. Kapitał zakładowy	11	2 857	2 857	2 857
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-	-
4. Kapitał zapasowy	12	32 526	30 027	30 027
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 148	7 148	7 148
b) utworzony ustawowo		952	952	952
c) utworzony zgodnie ze statutem		24 426	21 927	21 927
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-	-
8. Zysk (strata) netto		4 333	12 499	8 371
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
Pasywa razem		209 214	139 607	310 057
Wartość księgowa (w tys. zł)		39 716	45 383	41 255
Liczba akcji		28 571 410	28 571 410	28 571 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,39	1,59	1,44
Rozwodniona liczba akcji		28 571 410	28 571 410	28 571 410
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,39	1,59	1,44

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Danuta Ciosek
 Główna Księgowa

IPOPEMA Securities S.A.
Bilans
Śródroczne skrócone sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009r.

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.06.2009	31.12.2008
I. Papiery wartościowe klientów		-	-
II. Zobowiązania warunkowe, w tym:	14	-	-
1. gwarancje		-	-
2. kaucje, poręczenia		-	-
III. Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
IV. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	1 432

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

IPOPEMA Securities S.A.
Rachunek zysków i strat
Śródroczne skrócone sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009r.

Rachunek zysków i strat - w tys. zł	Nota	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2009 r	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2008 r
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym :		21 270	28 489
1. Prowizje	15	18 272	27 345
2. Inne przychody	16	2 998	1 144
II. Koszty działalności maklerskiej, w tym:	17	15 668	15 479
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)		5 602	13 010
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		556	80
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym		29	28
2. Odsetki, w tym		-	-
3. Korekty aktualizujące wartość		90	-
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		437	52
5. Pozostałe		-	-
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		775	2 421
1. Korekty aktualizujące wartość		-	-
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		775	2 163
3. Pozostałe		-	258
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		- 219	- 2 341
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)		-	-
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		11	-
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)		11	-
XIII. Pozostałe przychody operacyjne		50	22
XIV. Pozostałe koszty operacyjne		95	20
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		-305	-239
1. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		-	44
2. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		305	283
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		5 044	10 432
XVII. Przychody finansowe	18	967	1 569
XVIII. Koszty finansowe	19	534	1 346
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)		5 477	10 655
XX. Zyski nadzwyczajne		-	-
XXI. Straty nadzwyczajne		-	-
XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
XXIV. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII)		5 477	10 655

IPOPEMA Securities S.A.
Rachunek zysków i strat
Śródroczne skrócone sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009r.

XXV.	Podatek dochodowy	20	1 144	2 284
1.	Część bieżąca		968	1 290
2.	Część odroczone		176	994
XXVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XXVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-
XXVIII.	(Zyski) straty mniejszości		-	-
XXIX.	Zysk (strata) netto (XXIV-XXV-XXVI+XXVII+/-XXVIII)	21	4 333	8 371
	Zysk netto zannualizowany - w tys. zł		4 333	8 371
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		28 571 410	28 571 410
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,15	0,29
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		28 571 410	28 571 410
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,15	0,29

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

IPOPEMA Securities S.A.
 Rachunek przepływów pieniężnych
 Śródroczne skrócone sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009r.

	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2009 r	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2008 r
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	4 333	8 371
II. Korekty razem	-1 169	-938
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jedn. podp. wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	384	581
- odpisy wartości firmy j. podp. lub ujemnej wartości firmy j. podp.	-	-
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki, dywidendy	-10 029	-
6. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 11	-
7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-200	-3 494
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	344	33
9. Zmiana stanu należności	-66 705	-241 855
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	74 923	243 787
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	125	10
12. Pozostałe korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	3 164	7 433
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	254	1 871
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	202	775
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	52	196
3. Na inst. fin. utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	-	900
a. w jednostkach podporządkowanych	-	900
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-254	-1 871
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy z działalności finansowej	837	-
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	837	-
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-	2 903
1. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	2 903
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	837	-2 903
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 747	2 659
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH , w tym:	3 747	2 659
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	35 241	32 112
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	38 988	34 771
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 000	-

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Danuta Ciosek
 Główna Księgowa

IPOPEMA Securities S.A.
Zestawienie zmian w kapitale własnym
Śródroczne skrócone sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - w tys. zł	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2009 r	Kwoty za okres 01.01 - 31.12.2008 r	Kwoty za okres 01.01 - 30.06.2008 r
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO)	45 383	42 884	42 884
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	45 383	42 884	42 884
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 857	2 857	2 857
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 857	2 857	2 857
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	30 027	11 374	11 374
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 499	18 653	18 653
a) zwiększenie (z tytułu)	2 499	18 653	18 653
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 499	18 653	18 653
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	32 526	30 027	30 027
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 499	28 653	28 653
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 499	28 653	28 653
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 499	28 653	28 653
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	12 499	28 653	28 653
- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	10 000	10 000	10 000
- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	2 499	18 653	18 653
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	4 333	12 499	8 371
a) zysk netto	4 333	12 499	8 371
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	39 716	45 383	41 255
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	-	-	-

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia z lat ubiegłych.

Porównywalność danych sprawozdawczych

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

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

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
1.1. Środki pieniężne i inne aktywa		
a) w kasie	5	2
b) na rachunkach bankowych	12 540	9 008
c) inne środki pieniężne*	26 443	26 231
d) inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	38 988	35 241
1.2. Środki pieniężne i inne aktywa (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	38 918	35 129
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	70	112
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	38 988	35 241
1.3. Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego	38 988	35 241
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,	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-

* Inne środki pieniężne obejmują środki pieniężne zgromadzone na lokatach bankowych oraz naliczone odsetki od tych lokat.

Nota 2

Należności krótkoterminowe (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
2.1. Należności krótkoterminowe		
a) od klientów, w tym z tytułu:	80 569	69 457
- odroczonego terminu zapłaty	-	-
- należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji	79 159	68 629
- pozostałe	1 410	828
b) od jednostek powiązanych	19	-
- od jednostek zależnych	19	-
c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	69 798	15 137
- z tytułu zawartych transakcji	69 798	15 137
- pozostałe	-	-
d) od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	12	-
e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	7 451	6 655
- z funduszu rozliczeniowego	7 451	6 655
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	191	779
h) od izby gospodarczej	-	-
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	231
j) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
k) pozostałe	844	325
Należności krótkoterminowe, netto	158 884	92 584
l) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	1 735	1 430
Należności krótkoterminowe, brutto	160 619	94 014
2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	1 430	221
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	305	1 407
b) zmniejszenia	-	198
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 735	1 430
2.3. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	157 860	91 679
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	100	-
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	2 759	2 335
Należności razem (brutto)	160 719	94 014
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-1 735	-1 430
Należności, razem (netto)	158 984	92 584
2.4. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	160 438	93 861
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	181	153
Należności krótkoterminowe brutto, razem	160 619	94 014

Wartość pozycji należności krótkoterminowych od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentuje wartość zawartych i nierozliczonych (w tym zawieszonych) transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

Nota 3

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
3.1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje i udziały	1 459	1 803
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 459	1 803
3.2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	1 459	1 803
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	1 486	1 886
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	1 486	1 886
Wartość na początek okresu, razem	1 803	4 553
Wycena na dzień bilansowy	-27	-83
Wartość bilansowa, razem	1 459	1 803

Spółka nie prowadzi rachunków papierów wartościowych dla klientów.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	307	389
koszty serwisu informacyjnego	41	34
podatek VAT naliczony	23	36
opłata członkowska	141	231
koszty do refakturowania	31	30
koszty pozostałe	71	58
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	50	17
przychody fakturowane w następnym okresie	50	17
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	357	406

Nota 5

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
5.1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały	6 000	6 000
- certyfikaty inwestycyjne	368	357
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	6 368	6 357
5.2. Udziały lub akcje		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	6 000	6 000
- zależnych	6 000	6 000
- współzależnych	-	-
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Udziały lub akcje, razem	6 000	6 000
5.3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	6 368	6 357
a) akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	6 000	6 000
b) obligacje (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	-
c) certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	400	400
Wartość według cen nabycia, razem	6 400	6 400
Wartość na początek okresu, razem	6 357	2 700
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	-32	-43
Wartość bilansowa, razem	6 368	6 357
5.4. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Towarzystwo Inwestycyjnych S.A.	Funduszy
b) siedziba	Warszawa, ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa	funduszy
c) przedmiot przedsiębiorstwa	prowadzenie towarzystwa inwestycyjnych, tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	zarządzanie
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Konsolidacja pełna	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	14 marca 2007 r.	
g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	1 589	1 983
- kapitał zakładowy	3 000	3 000
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-1 373	- 1 017

IPOPEMA Securities S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 Śródroczne skrócone sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009r.

zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 017	- 1 278
zysk (strata) netto	-356	261
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	372	377
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	244	303
o) należności jednostki, w tym:	968	953
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	968	953
p) aktywa jednostki, razem	1 960	2 361
r) przychody ze sprzedaży	2 948	4 420
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.	
b) siedziba	Warszawa, ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	świadczenie usług doradczych w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Konsolidacja pełna	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu		
g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	50,02% *	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	1 428	2 999
- kapitał zakładowy	50	50
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	-1 572	- 1
zysk (strata) z lat ubiegłych	-1	-
zysk (strata) netto	-1 571	- 1
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	348	107
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	209	107
o) należności jednostki, w tym:	1 055	41
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	1 055	41
p) aktywa jednostki, razem	1 779	3 106
r) przychody ze sprzedaży	749	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
5.5. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	-	-

* Na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka posiadała 100% udziałów w IPOPEMA Business Consulting, jednakże z uwagi na postanowienia umowy inwestycyjnej opisanej w Nocie 30 – pkt c), w sprawozdaniu finansowym wykazywany jest udział wynikający z ww. umowy tj. 50,02%.

Nota 6

Wartości niematerialne i prawne (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
6.1. Wartości niematerialne i prawne		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 330	1 309
- oprogramowanie komputerowe	1 330	1 309
d) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 330	1 309
6.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 749	1 176
b) zwiększenia – zakup	202	1 573
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 951	2 749
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 440	561
f) amortyzacja za okres	181	879
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 621	1 440
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 330	1 309
6.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	1 330	1 309
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 330	1 309

Weryfikacja stawek amortyzacji dokonana ze skutkiem od 1.01.2009 została opisana we wprowadzeniu do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Nota 7

Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
7.1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	1 223	1 374
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	1 092	1 230
- środki transportu	-	-
- inne środki trwałe	131	144
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 223	1 374
7.2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 387	1 823
b) zwiększenia – zakup	52	564
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 439	2 387
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 013	543
f) amortyzacja za okres	203	470
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 216	1 013
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 223	1 374
7.3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)		
a) majątek własny,	1 223	1 374
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 223	1 374

Weryfikacja stawek amortyzacji dokonana ze skutkiem od 1.01.2009 została opisana we wprowadzeniu do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmuje pomieszczenie biurowe na podstawie umowy najmu. Pomieszczenia biurowe, w których mieści się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Waliców 11. Powierzchnia wynajmowanego lokalu wynosi 650 m². Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za pierwsze półrocze 2009 r. wyniosła 366 tys. zł. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanego lokalu.

Nota 8

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
Stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, w tym:	505	533
a) aktywo z tytułu podatku odroczonego	428	533
c) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	77	-

Nota 9

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
9.1. Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Wobec klientów	57 543	13 674
2. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	90 351	69 647
a) z tytułu zawartych transakcji	90 351	69 647
b) pozostałe	-	-
3. Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	614	419
4. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	227	104
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	227	104
5. Kredyty i pożyczki	7 472	6 635
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	7 472	6 635
6. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	775	277
7. Pozostałe	10 150	617
a) zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania	10 150	617
- z tytułu dywidendy	10 000	-
- pozostałe	150	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	167 132	91 373
9.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	167 110	91 305
b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	22	68
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	167 132	91 373
9.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	7 472	6 635
- kwota kredytu pozostała do spłaty	7 472	6 635
- warunki oprocentowania: Wibor O/N + marża Banku		
- termin spłaty		
a) kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (limit 50 mln zł)		
b) kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (limit 20 mln zł)		
- zabezpieczenia		
blokada środków na rachunku lokaty terminowej w wysokości 10 mln zł;		
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;		

Na dzień 30 czerwca 2009 roku, Spółka posiadała 7 472 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską. W szczególności Spółka zawarła dwie umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe) służące regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych:

- 1) umowa krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln zł zawarta w dniu 25 lipca 2007 r. (zmieniona aneksem z dnia 28 lipca 2008 r.), w celu zabezpieczenia dokonywania wpłat uzupełniających do Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych (zgodnie z wymogami Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.). Pierwotnie umowa zawarta została na okres 12 miesięcy przy czym przewidywała możliwość maksymalnie 5-krotnego przedłużenia na kolejne 12-miesięczne okresy. Wspomnianym wyżej aneksem z dnia 28 lipca 2008 r. umowa została wydłużona na kolejny rok, a termin spłaty kredytu przypadał na 22 lipca 2009 r.

- 2) umowa krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 20 mln zł zawarta w dniu 25 lipca 2007 r. (zmieniona aneksem z dnia 28 lipca 2008 r) służąca realizacji zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z tytułu transakcji na rynku regulowanym GPW zawieranych przez Spółkę w ramach prowadzonej działalności brokerskiej. Pierwotnie umowa zawarta została na okres 12 miesięcy przy czym przewidywała możliwość maksymalnie 5-krotnego przedłużenia na kolejne 12-miesięczne okresy. Wspomnianym wyżej aneksem z dnia 28 lipca 2008 r. umowa została wydłużona na kolejny rok, a termin spłaty kredytu przypadał na 23 lipca 2009 r.

Według stanu na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, wyżej wymienione umowy kredytowe zostały spłacone we wskazanych wyżej datach i wygasły. Zostały one zastąpione umowami kredytowymi z dnia 22 lipca 2009 r. zawartymi w tym samym celu z Alior Bankiem:

- 1) umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł na okres do dnia 21 lipca 2010 r. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej.
- 2) umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł na okres do 21 lipca 2010 r., której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa z Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Nota 10

Rezerwy na zobowiązania (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
10.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126	52
10.2. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych		
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (według tytułów)	2 799	6 179
na badanie i sporządzanie sprawozdania finansowego	37	81
na wypłaty wynagrodzeń dla członków zarządu i rady nadzorczej	1 500	1 913
na wynagrodzenia dla pracowników	823	3 718
na urlopy	292	227
na usługi telekomunikacyjne	33	4
na usługi doradcze	-	219
na odsetki	-	14
pozostałe	114	3
a) utworzenie (z tytułu)	1 929	2 573
na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	35	37
na wypłaty wynagrodzeń dla członków zarządu i rady nadzorczej	-	1 500
z tytułu wynagrodzeń dla pracowników	1 542	823
na urlopy	-	66
na usługi telekomunikacyjne	23	33
na usługi doradcze	305	-
pozostałe	24	114
b) wykorzystanie (z tytułu)	2 506	5 882
na badanie i sporządzanie sprawozdania finansowego	37	71
na wypłaty wynagrodzeń dla członków zarządu i rady nadzorczej	1 500	1 913
na wynagrodzenia dla pracowników	822	3 705
na odsetki	-	14
na usługi telekomunikacyjne	33	4
na doradztwo podatkowe	-	172
pozostałe	114	3

c) rozwiązanie (z tytułu)	1	71
na usługi doradcze	-	47
na wynagrodzenia	1	14
na audyt	-	10
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	35	37
na wypłaty wynagrodzeń dla członków zarządu i rady nadzorczej	-	1 500
z tytułu wynagrodzeń dla pracowników	1 542	823
rezerwa na urlopy	292	292
na usługi telekomunikacyjne	23	33
na usługi doradcze	305	-
pozostałe	24	114
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	2 221	2 799

Nota 11

Kapitał zakładowy (struktura)	30.06.2009	31.12.2008
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B	A, B
c) rodzaj akcji	zwykłe, na okaziciela	zwykłe, imienne
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zniesione	zniesione
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	28 571 410	28 571 410
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 857	2 857
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka (opłacone w całości)	gotówka (opłacone w całości)
i) prawo do dywidendy (od daty):	15.09.2009r (dzień ustalenia praw do dywidendy)	29.08.2008 (dzień ustalenia praw do dywidendy)
j) liczba akcji, razem	28 571 410	28 571 410
Kapitał zakładowy, razem (w tys. zł)	2 857	2 857

Statut Spółki przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji w ramach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki maksymalnie o 350.000 zł w drodze emisji do 3.500.000 akcji. Ponadto statut Spółki przewiduje również warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w maksymalnej w wysokości 485.714 zł w drodze emisji do 4.857.140 akcji, na potrzeby realizacji programu motywacyjnego w Spółce.

Kapitał zakładowy (struktura) – stan na 31.12.2008

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
Manchester Securities Corp.	8.571.420	8.571.420	30,00%
Jacek Lewandowski	5.458.860	5.458.860	19,11%
IPOPEMA 10 FIZAN ¹	2 851 420	2 851 420	9,98%
IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ²	2 851 120	2 851 120	9,98%
Katarzyna Lewandowska	2 749 998	2 749 998	9,62%
MJM Inwestycje Piskorski S.k.a. ³	1 285 713	1 285 713	4,50%
Futuro Capital Borys S.k.a. ⁴	928 571	928 571	3,25%
Stanisław Waczkowski	291 435	291 435	1,02%
Dominium Inwestycje Kryca S.k.a. ⁵	285 714	285 714	1,00%
JL S.A. ⁶	11 447	11 447	0,04%
Pozostali ⁷	3.285.712	3.285.712	11,50%
Ogólna liczba akcji	28 571 410	28 571 410	100,00%

¹ Jedynym uczestnikiem IPOPEMA 10 FIZAN jest Stanisław Waczkowski

² Jedynym uczestnikiem IPOPEMA PRE-IPO FIZAN jest Jacek Lewandowski

³ Podmiot zależny od Mariusza Piskorskiego

⁴ Podmiot zależny od Mirosława Borysa

⁵ Podmiot zależny od Bogdana Krycy

⁶ Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego

⁷ Obecni i byli pracownicy Spółki lub podmioty od nich zależne bądź z nimi powiązane

Kapitał zakładowy (struktura) – stan na 30.06.2009

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
Manchester Securities Corp.	3 714 280	3 714 280	13,00%
IPOPEMA 10 FIZAN ¹	2 851 420	2 851 420	9,98%
IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ²	2 851 120	2 851 120	9,98%
KL Lewandowska S.k.a. ³	2 749 500	2 749 500	9,62%
JLK Lewandowski S.k.a. ⁴	2 729 000	2 729 000	9,55%
JLS Lewandowski S.k.a. ⁴	2 729 000	2 729 000	9,55%
MJM Inwestycje Piskorski S.k.a. ⁵	1 285 713	1 285 713	4,50%
Futuro Capital Borys S.k.a. ⁶	928 571	928 571	3,25%
Stanisław Waczkowski	291 435	291 435	1,02%
Dominium Inwestycje Kryca S.k.a. ⁷	285 714	285 714	1,00%
JL S.A. ⁴	11 447	11 447	0,04%
Pozostali ⁸	2 894 213	2 894 213	10,13%
Nabywcy w ofercie prywatnej	5 249 997	5 249 997	18,38%
Ogólna liczba akcji	28 571 410	28 571 410	100,00%

¹ Jedynym uczestnikiem IPOPEMA 10 FIZAN jest Stanisław Waczkowski

² Jedynym uczestnikiem IPOPEMA PRE-IPO FIZAN jest Jacek Lewandowski

³ Podmiot zależny od Katarzyny Lewandowskiej; ponadto Katarzyna Lewandowska posiada 498 Akcji stanowiących poniżej 0,01% ogólnej liczby Akcji Spółki, co zostało uwzględnione w pozycji „pozostali”

⁴ Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego

⁵ Podmiot zależny od Mariusza Piskorskiego

⁶ Podmiot zależny od Mirosława Borysa

⁷ Podmiot zależny od Bogdana Krycy

⁸ Obecni i byli pracownicy Spółki lub podmioty od nich zależne bądź z nimi powiązane, w tym Jacek Lewandowski posiadający bezpośrednio 860 Akcji stanowiących mniej niż 0,01% ogólnej liczby Akcji Spółki oraz Katarzyna Lewandowska posiadająca bezpośrednio 498 Akcji stanowiących mniej niż 0,01% ogólnej liczby akcji

Nota 12

Kapitał zapasowy (w tys. zł)	30.06.2009	31.12.2008
Kapitał zapasowy		
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 148	7 148
b) utworzony ustawowo	952	952
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	24 426	21 927
d) z dopłat akcjonariuszy	-	-
e) inny (według rodzaju)	-	-
Kapitał zapasowy, razem	32 526	30 027

Nota 13

Wartość księgowa na jedną akcję	30.06.2009	31.12.2008
Kapitały własne (w tys. zł)	39 716	45 383
Liczba wyemitowanych akcji	28 571 410	28 571 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	1,39	1,59

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

Nota 14

Zobowiązania warunkowe

W okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku zobowiązania warunkowe nie występują.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 15

Prowizje z działalności maklerskiej (w tys. zł)	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2009	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2008
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	16 274	27 244
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	-	-
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d) pozostałe	1 998	101
Prowizje z działalności maklerskiej, razem	18 272	27 345

Nota 16

Inne przychody (w tys. zł)	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2009	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2008
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	-	-
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	60	505
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	-	-
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	-	-
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	-	-
f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	-	-
g) pozostałe	2 938	639
Inne przychody z działalności maklerskiej, razem	2 998	1 144

Nota 17

Koszty działalności (w tys. zł)	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2009	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2008
Koszty transakcyjne	4 514	4 765
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (łącznie z wynagrodzeniami z tyt. innych umów niż umowa o pracę)	7 737	7 703
Koszt infrastruktury teleinformatycznej	582	164
Najem powierzchni biurowych	366	276
Usługi obce, podatki i opłaty	1 113	1 297
Amortyzacja	384	581
Marketing	209	155
Inne	763	538
Koszty działalności maklerskiej, razem	15 668	15 479

Nota 18

Przychody finansowe (w tys. zł)	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2009	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2008
Przychody finansowe		
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	-	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	730	1 251
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	730	1 251
3. Pozostałe odsetki	-	1
4. Dodatnie różnice kursowe	26	35
5. Pozostałe	211	282
Przychody finansowe, razem	967	1 569

Nota 19

Koszty finansowe (w tys. zł)	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2009	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2008
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	326	503
a) dla jednostek powiązanych	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
b) pozostałe	326	503
2. Pozostałe odsetki	-	-
3. Ujemne różnice kursowe	5	5
a) zrealizowane	-	5
b) niezrealizowane	5	-
4. Pozostałe	203	838
Koszty finansowe, razem	534	1 346

Nota 20

Podatek dochodowy (w tys. zł)	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2009	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2008
20.1. Podatek dochodowy bieżący		
1. Zysk (strata) brutto	5 477	10 655
2. Korekty konsolidacyjne	-	-
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	382	-3 868
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	2 424	2 041
ubezpieczenie społeczne i FP i FGŚP	-	34
reprezentacja	113	110
PFRON	18	16
składki członkowskie	93	34
wyceny bilansowe	-9	400
odpis aktualizujący należności	305	282
darowizna	-	-
pozostałe	-	4
rezerwy	1 904	1 161
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	316	221
rozwiązanie rezerwy	1	-
naliczone odsetki od depozytu	198	-
niezrealizowane przychody animacji	34	-
rozwiązanie odpisu na należności	-	44
odsetki od depozytu	-	-
dywidenda	29	-
wycena	54	177
c/ koszty statystycznie dodane:	2 766	5 688
ubezpieczenia społeczne i FP i FGŚP	20	29
rozwiązanie rezerwy	2 359	5 659
koszty bse	14	-
amortyzacja	373	-
opłata członkowska	-	-
d/ przychody statystycznie dodane	276	-
odsetki bankowe	276	-
wycena	-	-
e/ odliczenie straty z lat poprzednich	-	-
f/ Darowizna przekazana	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 095	6 787
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	968	1 290
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	-	-
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	968	1 290
- wykazany w rachunku zysków i strat	968	1 290
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
20.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	176	-221

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	-	1 215
- inne składniki podatku odroczonego (według tytułów)	-	-
Podatek dochodowy odroczoney, razem	176	994

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

Dotychczas, w tym w okresie do 30 czerwca 2009 roku, nie były przeprowadzane w Spółce żadne kontrole rozliczeń podatkowych.

Nota 21

Podział zysku (w tys. zł)	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2009	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
Zysk / strata netto	4 333	12 499
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
Kapitał zapasowy	-	2 499
Dywidenda	-	10 000

Wynik Spółki zostanie podzielony po zakończeniu roku obrotowego, tj. roku 2009.

Nota 22

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego.

Nota 23

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

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Nota 24

Udzielone zabezpieczenia:

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

Nota 25

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej lub przewidywanej do zaniechania:

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zaniechała działalności.

Nota 26

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych:

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych, pełnienie funkcji animatora w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych w ramach działalności dealera.

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

Nota 27

Struktura zatrudnienia:

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku – 46 osób, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wyniósł 45 osób.

Departament	Liczba zatrudnionych wg stanu na 30.06.2009r
Zarząd	4
Departament Rynku Wtórego	7
Departament Ewidencji Rozliczeń	4
Departament Rynków Kapitałowych	12
Biuro Analiz	7
Departament Animacji i Inwestycji Własnych	2
Pozostałe jednostki organizacyjne	9
RAZEM	45

Nota 28

Wynagrodzenie wypłacone członkom zarządu, członkom organów nadzorczych (wraz z wynagrodzeniem z zysku):

Łączne wypłacone wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym i wynagrodzeniem z zysku) (w tys. zł)	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2008	Kwoty za okres od 01.01 – 30.06.2009
Zarząd	4 808	2 574
Rada Nadzorcza	-	17

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

Nota 29

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

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

Nota 30

Informacje o istotnych transakcjach zawartych w pierwszym półroczu 2009 r. oraz wybranych istotnych transakcjach zawartych w okresach minionych, z:

a) jednostką dominującą

Nie dotyczy

b) znaczącym akcjonariuszem

Nie zawarto istotnych umów w pierwszym półroczu 2009 roku.

c) jednostkami podporządkowanymi

Podwyższenie kapitału zakładowego w IPOPEMA TFI

W dniu 9 maja 2008 r. NWZA TFI podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego IPOPEMA TFI o kwotę 300.000 złotych poprzez zwiększenie wartości nominalnej jednej akcji do 3 złotych każda. W dniu 5 czerwca 2008 roku KRS zarejestrował podwyższenie kapitału w IPOPEMA TFI.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 3.000.000 złotych i dzieli się na 1.000.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 3 złote każda.

Umowa inwestycyjna z dnia 26 sierpnia 2008 r. (zmieniona aneksami z 29 września 2008 r. i 6 stycznia 2009 r. i 30 marca 2009r.) zawarta pomiędzy IPOPEMA Securities S.A. a Elizą Łoś-Strychowską oraz Tomaszem Roweckim, w przedmiocie utworzenia IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy stron w związku z zamiarem utworzenia spółki pod firmą "IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.". Zgodnie z umową, IPOPEMA Securities zobowiązała się zawiązać spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą IPOPEMA Business Consulting oraz pokryć kapitał zakładowy spółki w wysokości 50.000 zł i objąć 100% udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy. Udziały w spółce miały zostać pokryte wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 3.000.000 zł., z której 2.950.000 zł. miało zostać przeznaczone na kapitał zapasowy. Powyższe zobowiązania wykonane zostały przez Spółkę w dacie zawarcia ww. umowy.

Ponadto IPOPEMA Securities zobowiązała się podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 100.050 zł w drodze emisji nowych udziałów, które Strony zobowiązały się objąć w ten sposób, że Eliza Łoś-Strychowska i Tomasz Rowecki ("Inwestorzy") obejmą po 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy, reprezentujących 24,99% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników, a IPOPEMA Securities obejmie jeden udział o wartości nominalnej 50 zł. Powyższe zobowiązania, jak również wynikające z umowy zobowiązanie do powołania ww. osób w skład zarządu IPOPEMA Business Consulting, wykonane zostały w lipcu 2009 r., a rejestracja zmian w kapitale zakładowym w KRS nastąpiła 10 sierpnia 2009 r.

Umowa zawiera także postanowienia opcji sprzedaży, zgodnie z którą w przypadkach określonych w umowie Inwestorzy będą zobowiązani do zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów na rzecz IPOPEMA Securities. W celu zabezpieczenia wykonania powyższego zobowiązania, każdy z Inwestorów złożył nieodwołalną warunkową ofertę sprzedaży wszystkich udziałów, ważną przez okres pięciu lat od dnia ich objęcia (opcja call). Ponadto strony zobowiązały się przestrzegać zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności IPOPEMA Business Consulting pod rygorem zapłaty kary umownej. Powyższy zakaz wygasa z upływem 12 miesięcy od dnia, w którym dana strona umowy przestanie być wspólnikiem IPOPEMA Business Consulting. Umowa została zawarta za czas nieokreślony, z zastrzeżeniem jej wygaśnięcia w przypadku utraty statusu wspólników spółki przez obu Inwestorów lub przez IPOPEMA Securities.

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

W okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z ww. osobami.

- e) małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków zarządu, osób zarządzających i członków organów nadzorczych domu maklerskiego lub jednostek powiązanych

W okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z ww. podmiotami.

- f) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów zarządzających domu maklerskiego lub jednostek powiązanych

Nie wystąpiły.

- g) osobami objętymi programem motywacyjnym opartym na akcjach Spółki

W dniu 5 grudnia 2007 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwały (zmienione uchwałami z dnia 20 marca 2009 r.) w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego w Spółce („Program Motywacyjny”) oraz emisji warrantów subskrypcyjnych i akcji serii C w maksymalnej liczbie 4.867.141.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Programem Motywacyjnym objętych zostało kilka osób z Grupy IPOPEMA, z którymi Spółka zawarła umowy, na mocy których zobowiązała się – po spełnieniu określonych w nich warunków – do umożliwienia nabycia tym osobom akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału warunkowego. Do powyższego grona zaliczają się m.in. członkowie zarządu IPOPEMA TFI, którzy łącznie uprawnieni będą (z zastrzeżeniem spełnienia określonych kryteriów) do nabycia 1.166.667 Akcji serii C, stanowiących 4,08% aktualnej ogólnej liczby akcji i głosów na WZA, po jednostkowej cenie emisyjnej 0,47 zł.

Na mocy umów z pozostałymi osobami objętymi w dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania Programem Motywacyjnym, osoby te, po spełnieniu określonych warunków będą uprawnione do nabycia łącznie 714.285 Akcji serii C, stanowiących 2,50% aktualnej ogólnej liczby akcji i głosów na WZA, po jednostkowej cenie emisyjnej równej cenie akcji Spółki ofercie prywatnej bezpośrednio poprzedzającej wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na GPW.

W odniesieniu do pozostałych Akcji serii C nie została ustalona lista osób uprawnionych do ich objęcia, jak również nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące ich ewentualnego zaoferowania.

Nota 31

Transakcje z jednostkami powiązanymi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym:

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym poza transakcjami wskazanymi w Nocie 34 inne istotne transakcje z jednostkami powiązanymi nie wystąpiły.

Nota 32

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

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Nota 33

Informacja o sprawach sądowych:

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną żadnych spraw sądowych. W dniu 13 stycznia 2009 r. IPOPEMA Securities S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o zapłatę zaległych należności w kwocie 891 tys. zł. Kwota należności spornej objęta została odpisem na 100% wartości.

Nota 34

Kontrole organów nadzoru:

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym odbyła się kontrola przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Niniejsze sprawozdanie zawiera 39 (trzydzieści dziewięć) kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

W imieniu Zarządu:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa