

**Sprawozdanie Finansowe**  
**IPOPEMA SECURITIES S.A.**  
**za okres**  
**od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

Warszawa, dnia 4 czerwca 2009 roku

## **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.

### **Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2008 roku.

### **Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

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

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

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

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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 oraz wobec spółki IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.

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. złotych. 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”) została zawiązana w dniu 26 sierpnia 2008 roku. IPOPEMA Securities S.A. za kwotę 3.000 tys. zł objęła 1000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy (kapitał zakładowy IPOPEMA Business Consulting wynosi 50 tys. złotych, nadwyżka w kwocie 2.950 tys. zł przeznaczona została na kapitał zapasowy), reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. 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. Zarząd IPOPEMA Business Consulting jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni obecnie Ewa Malesza. Na mocy umowy inwestycyjnej zawartej w 2008 roku (zmienianej późniejszymi aneksami) w 2009 roku planowane jest zmniejszenie udziału Spółki w w kapitale zakładowym IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. do poziomu 50% + 1 udział. Szczegóły dotyczące ww. umowy opisane zostały w nocie 61.

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie sporządzała skonsolidowanych sprawozdań finansowych. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na brak istotnego wpływu tych spółek na sytuację finansową IPOPEMA Securities oraz z uwagi na krótki okres ich działalności.

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszych sprawozdaniach finansowych prezentowane są w tysiącach złotych polskich („tys. PLN”).

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

Sprawozdania finansowe zostały 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 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych – Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538).

### **Połączenie spółek**

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi 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 lata	30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat	10%
Wartości niematerialne i prawne	2 lata	50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 3.500 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami firmy.

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 ściągальności 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,
- 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.

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji błędnych.

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

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.

### **6) 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 niezafakturowane przychody niestanowiące należności na dzień bilansowy, które zostaną zafakturowane 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.

## 7) 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.

## 8) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

### Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres, lecz nieponiesione 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 konieczność wypływu 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).

## 9) **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 (aktualizacja ta jest przeprowadzana na podstawie odrębnych przepisów),
- 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.

## 10) Uznawanie przychodów

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

## 11) 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.

## 12) 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 papierów 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 papierów 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. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym prowadzona jest w Zespole 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczenie”. 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.

Przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z dnia uzyskania przychodu.

#### 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 ujmuje 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 metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczona 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.

### **13) Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

### **14) Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008
USD	2,4350	2,9618
EURO	3,5820	4,1724

\*Źródło: NBP

IPOPEMA Securities S.A.  
Bilans

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

AKTYWA	Nota	31.12.2007	31.12.2008
<b>I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>1</b>	<b>32 112</b>	<b>35 241</b>
1. W kasie		6	2
2. Na rachunkach bankowych		13 482	9 008
3. Inne środki pieniężne		18 624	26 231
4. Inne aktywa pieniężne		-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2</b>	<b>22 151</b>	<b>92 584</b>
1. Od klientów		9 088	69 457
2. Od jednostek powiązanych		1 096	-
3. Od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		-	15 137
a) z tytułu zawartych transakcji		-	15 137
b) pozostałe		-	-
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe		-	-
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych		7 591	6 655
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	-
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	779
8. Od izby gospodarczej		-	-
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		621	231
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		-	-
11. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		-	-
12. Pozostałe		3 755	325
<b>III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>3</b>	<b>4 553</b>	<b>1 803</b>
1. Akcje		4 553	1 803
2. Dłużne papiery wartościowe		-	-
3. Certyfikaty inwestycyjne		-	-
4. Warranty		-	-
5. Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6. Instrumenty pochodne		-	-
7. Towary giełdowe		-	-
8. Pozostałe		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4</b>	<b>652</b>	<b>406</b>
<b>V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Dłużne papiery wartościowe		-	-
2. Pozostałe papiery wartościowe		-	-
3. Towary giełdowe		-	-
4. Pozostałe		-	-
<b>VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>6</b>	<b>2 700</b>	<b>6 357</b>
1. Akcje i udziały		2 700	6 000
a) jednostki dominującej		-	-
b) znaczącego inwestora		-	-
c) jednostek podporządkowanych		2 700	6 000
d) pozostałe		-	-
2. Dłużne papiery wartościowe		-	-
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		-	-
4. Certyfikaty inwestycyjne		-	357
5. Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6. Towary giełdowe		-	-
7. Pozostałe		-	-

IPOPEMA Securities S.A.  
Bilans

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

<b>VII. Należności długoterminowe</b>	<b>7</b>	-	-
<b>VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe</b>	<b>8</b>	-	-
<b>IX. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>9</b>	<b>615</b>	<b>1 309</b>
1. Wartość firmy	10	-	-
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		615	1 309
- oprogramowanie komputerowe		615	1 309
3. Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
<b>X. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11</b>	<b>1 280</b>	<b>1 374</b>
1. Środki trwałe, w tym:		1 280	1 374
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		-	-
b) budynki i lokale		-	-
c) zespoły komputerowe		798	776
d) pozostałe środki trwałe		482	598
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
<b>XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12</b>	<b>1 227</b>	<b>533</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 227	533
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>65 290</b>	<b>139 607</b>

Warszawa, dnia 4 czerwca 2009 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Podpis osoby sporządzającej  
sprawozdanie finansowe

IPOPEMA Securities S.A.  
Bilans

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

PASYWA	Nota	31.12.2007	31.12.2008
<b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13</b>	<b>16 227</b>	<b>91 373</b>
1. Wobec klientów		-	13 674
2. Wobec jednostek powiązanych		18	-
3. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		5 703	69 647
a) z tytułu zawartych transakcji		5 703	69 647
b) pozostałe		-	-
4. Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe		-	419
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych		-	104
6. Wobec izby gospodarczej		-	-
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8. Kredyty i pożyczki		7 571	6 635
a) od jednostek powiązanych		-	-
b) pozostałe		7 571	6 635
9. Dłużne papiery wartościowe		-	-
10. Wekslowe		-	-
11. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych		602	277
12. Z tytułu wynagrodzeń		-	-
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	-
14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		-	-
15. Fundusze specjalne		-	-
16. Pozostałe		2 333	617
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16</b>	<b>6 179</b>	<b>2 851</b>
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	52
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
3. Pozostałe		6 179	2 799
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		6 179	2 799
<b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

IPOPEMA Securities S.A.  
Bilans

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

<b>VI. Kapitał własny</b>		<b>42 884</b>	<b>45 383</b>
1. Kapitał zakładowy	19	2 857	2 857
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	20	-	-
4. Kapitał zapasowy	21	11 374	30 027
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 149	7 148
b) utworzony ustawowo		952	952
c) utworzony zgodnie ze statutem		3 273	21 927
d) z dopłat akcjonariuszy		-	-
e) inny		-	-
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	22	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	23	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
8. Zysk (strata) netto		28 653	12 499
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	24	-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>65 290</b>	<b>139 607</b>

Warszawa, dnia 4 czerwca 2009 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Podpis osoby sporządzającej  
sprawozdanie finansowe

IPOPEMA Securities S.A.  
Bilans  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

---

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.12.07	31.12.08
I. Papiery wartościowe klientów		-	-
II. Zobowiązania warunkowe, w tym:	27	-	-
1. gwarancje		-	-
2. kaucje, poręczenia		-	-
III. Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
IV. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	-

Warszawa, dnia 4 czerwca 2009 roku

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Podpis osoby sporządzającej  
sprawozdanie finansowe



IPOPEMA Securities S.A.  
Rachunek zysków i strat  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

Rachunek zysków i strat	Nota	Kwoty za okres 01.01 - 31.12.2007 r	Kwoty za okres 01.01 - 31.12.2008 r
<b>I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym :</b>		<b>80 877</b>	<b>49 219</b>
od jednostek powiązanych		2 405	-
1. Prowizje	28	71 916	45 895
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		63 045	45 794
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych		8 871	-
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		-	-
d) pozostałe		-	101
2. Inne przychody	29	8 961	3 324
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		-	-
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych		1 218	1 157
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		7 743	2 167
<b>II. Koszty działalności maklerskiej, w tym:</b>	<b>30</b>	<b>40 028</b>	<b>30 857</b>
od jednostek powiązanych		1 062	49
1. Koszty z tytułu afiliacji		-	-
2. Oplaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych		12 803	8 796
3. Oplaty na rzecz izby gospodarczej		-	35
4. Wynagrodzenia		18 762	14 642
5. Ubezpieczenia społeczne		1 211	750
6. Świadczenia na rzecz pracowników		92	153
7. Zużycie materiałów i energii		235	159
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		569	567
9. Pozostałe koszty rzeczowe		-	-
10. Amortyzacja		871	1 349
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		1 012	851
12. Prowizje i inne opłaty		-	-
13. Pozostałe		4 473	3 555
<b>III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)</b>		<b>40 849</b>	<b>18 362</b>
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>620</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym		-	44
2. Odsetki, w tym		-	-
3. Korekty aktualizujące wartość		-	-
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		-	484
5. Pozostałe		-	92
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>3 060</b>
1. Korekty aktualizujące wartość		-	-
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	3 060
3. Pozostałe		-	-
<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>		<b>-</b>	<b>- 2 440</b>

IPOPEMA Securities S.A.  
Rachunek zysków i strat  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	33	-	-
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	34	-	-
<b>IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)</b>		-	-
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	35	-	-
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	36	-	43
1. Korekty aktualizujące wartość		-	-
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	-
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Pozostałe		-	43
<b>XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)</b>		-	- 43
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	38	17	178
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
2. Dotacje		-	-
3. Pozostałe		17	178
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	39	338	365
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
3. Pozostałe		338	365
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	40	-	-1 251
1. Rozwiązanie rezerw		-	-
2. Utworzenie rezerw		-	-
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		-	156
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		-	1 407
<b>XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>		<b>40 528</b>	<b>14 441</b>
XVII. Przychody finansowe	41	1 707	3 157
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
2. Odsetki od lokat i depozytów		1 597	2 407
- od jednostek powiązanych		-	-
3. Pozostałe odsetki		-	170
4. Dodatnie różnice kursowe		-	46
a) zrealizowane		-	-
b) niezrealizowane		-	46
5. Pozostałe		110	534
XVIII. Koszty finansowe	42	6 680	1 780
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		1 675	888
- dla jednostek powiązanych		469	-
2. Pozostałe odsetki		8	301
3. Ujemne różnice kursowe		2 701	41
a) zrealizowane		2 417	41
b) niezrealizowane		284	-
4. Pozostałe		2 296	550
<b>XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)</b>		<b>35 555</b>	<b>15 818</b>

IPOPEMA Securities S.A.  
Rachunek zysków i strat  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

XX. Zyski nadzwyczajne	43	-	-
XXI. Straty nadzwyczajne	44	-	-
XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
<b>XXIV. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII)</b>		<b>35 555</b>	<b>15 818</b>
XXV. Podatek dochodowy	45	6 902	3 319
1. Część bieżąca		8 076	2 571
2. Część odroczone		-1 174	748
XXVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	46	-	-
XXVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-
XXVIII. (Zyski) straty mniejszości		-	-
<b>XXIX. Zysk (strata) netto (XXIV-XXV-XXVI+XXVII+/-XXVIII)</b>	<b>47</b>	<b>28 653</b>	<b>12 499</b>

Warszawa, dnia 4 czerwca 2009 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Podpis osoby sporządzającej  
sprawozdanie finansowe

IPOPEMA Securities S.A.  
 Rachunek przepływów pieniężnych  
 Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

RACHUNEK PRZEPLWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	Nota	Kwoty za okres 01.01 - 31.12.2007 r	Kwoty za okres 01.01 - 31.12.2008 r
<b>A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk ( strata ) netto		28 653	12 499
II. Korekty razem		-7 117	7 360
1. Zyski (straty) mniejszości		-	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jedn. podp. wycenianych metodą praw własności		-	-
3. Amortyzacja, w tym:	30	871	1 349
- odpisy wartości firmy j. podp. lub ujemnej wartości firmy j. podp.		-	-
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
5. Odsetki, dywidendy		-	-43
6. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	43
7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		5 944	-3 327
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-4 543	2 749
9. Zmiana stanu należności		42 770	-70 433
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		-50 348	76 081
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 811	941
12. Pozostałe korekty		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>21 536</b>	<b>19 859</b>
<b>B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		-	200,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		-	-
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-
3. Z instr. fin. utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży		-	200,00
a. w jednostkach powiązanych		-	200,00
- jednostce dominującej		-	-
- znaczącym inwestorze		-	-
- jednostkach podporządkowanych		-	200,00
b. w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-
c. w pozostałych jednostkach		-	-
4. Pozostałe		-	-
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		3 454	6 037
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9	368	1 574
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	11	386	563
3. Na inst. fin. utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży		2 700	3 900
a. w jednostkach podporządkowanych		2 700	3 900
- jednostce dominującej		-	-
- znaczącym inwestorze		-	-
- jednostkach podporządkowanych		2 700	3 900
a. w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-
b. w pozostałych jednostkach		-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		-	-
5. Pozostałe wydatki		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>-3 454</b>	<b>-5 837</b>

IPOPEMA Securities S.A.  
 Rachunek przepływów pieniężnych  
 Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

<b>C. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>7 571</b>	<b>6 678</b>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		-	-
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		7 571	6 635
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych		-	-
6. Wpływy z emisji akcji własnych		-	-
7. Dopłaty do kapitału		-	-
8. Pozostałe wpływy		-	43
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>2 017</b>	<b>17 571</b>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		-	-
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		2 017	7 571
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych		-	-
6. Wydatki z emisji akcji własnych		-	-
7. Nabycie akcji własnych		-	-
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		-	10 000
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		-	-
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne		-	-
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
12. Zapłacone odsetki		-	-
13. Pozostałe wydatki finansowe		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>5 554</b>	<b>-10 893</b>
<b>D. PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>		<b>23 636</b>	<b>3 129</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH , w tym:</b>		<b>23 636</b>	<b>3 129</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		<b>8 476</b>	<b>32 112</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU ( F +/- D), w tym:</b>	<b>1</b>	<b>32 112</b>	<b>35 241</b>

- o ograniczonej możliwości dysponowania

Warszawa, dnia 4 czerwca 2009 roku

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

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

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

\_\_\_\_\_  
 Mirosław Borys  
 Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
 Podpis osoby sporządzającej  
 sprawozdanie finansowe

IPOPEMA Securities S.A.  
Zestawienie zmian w kapitale  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kwoty za okres 01.01 - 31.12.2007 r	Kwoty za okres 01.01 - 31.12.2008 r
<b>I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU ( BO )</b>	<b>14 231</b>	<b>42 884</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU ( BO ), PO KOREKTACH</b>	<b>14 231</b>	<b>42 884</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 857	2 857
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 857	2 857
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 148	11 374
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 226	18 653
a) zwiększenie (z tytułu)	4 226	18 653
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	952	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 274	18 653
- likwidacja środków trwałych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 374	30 027
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z podziału zysku)	-	-
b) zmniejszenie (pokrycie należności)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

IPOPEMA Securities S.A.  
Zestawienie zmian w kapitale własnym  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-43	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-43	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	43	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	28 653	12 499
a) zysk netto	28 653	12 499
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU ( BZ )</b>	<b>42 884</b>	<b>45 383</b>
<b>III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Warszawa, dnia 4 czerwca 2009 roku

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Podpis osoby sporządzającej  
sprawozdanie finansowe

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości.

Nastąpiła jednak zmiana prezentacji należności oraz zobowiązań od banków klientów oraz od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji. Zmiana ta polegała na odejściu od prezentacji salda należności i zobowiązań od tych podmiotów na korzyść prezentacji pełnych należności oraz zobowiązań z tytułu transakcji. Zmiana ta spowodowała zmianę sumy bilansowej, jednak nie ma wpływu na zmianę wyniku finansowego. Jest to zmiana wyłącznie prezentacyjna.

W roku 2005, 2006 oraz 2007 kwota wykazana jako należność / zobowiązanie od banków klientów z tytułu zawartych transakcji była saldem pozycji należności i zobowiązań dotyczących rozrachunków z klientami. Pozycja ta była wykazana analogicznie do pozycji należności / zobowiązań od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji.

W związku z ujęciem zobowiązań wobec klientów z tytułu zawartych transakcji sprzedaży akcji w pozycji salda należności, wartość zobowiązań wobec klientów w pasywach bilansu Spółki wynosiła 0 zł. Analogicznie w związku z ujęciem należności wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji sprzedaży akcji w pozycji salda zobowiązań, wartość należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji w aktywach bilansu Spółki wynosiła 0 zł.

Od 2008 roku kwota należności oraz zobowiązań od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentowana jest rozłącznie, wartości te nie są saldowane tak jak miało to miejsce w roku 2007, 2006 i 2005.

### 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 sprawozdania finansowe zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Zmianie uległa natomiast opisana powyżej prezentacja należności oraz zobowiązań od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich. Od 2008 roku ww. należności i zobowiązania prezentowane są rozłącznie. Wartości te nie są saldowane tak jak miało to miejsce w roku 2007 i latach poprzednich. Ww. zmiany mają charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływają na wynik finansowy. W nocie 2 oraz 13 zaprezentowano dane porównawcze przekształcone do aktualnego sposobu ich prezentacji umożliwiając jednoznaczną porównywalność pozycji.

### 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 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 219/2009 z dnia 20 maja 2009 r., akcje Spółki dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym równoległym, natomiast uchwałą nr 229/2009 z dnia 22 maja 2009 r. dopuszczone zostały do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Dniem pierwszego



notowania był 26 maja 2009 roku. Do obrotu na rynku regulowanym dopuszczonych zostało łącznie 28.571.410 Akcji Spółki, w tym 7.000.000 akcji serii A oraz 21.571.410 akcji serii B.

W lutym 2009 r. w strukturach Spółki utworzony został Departamentem 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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

### Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.07	31.12.08
<b>1.1. Środki pieniężne i inne aktywa</b>		
a) w kasie	6	2
b) na rachunkach bankowych	13 482	9 008
c) inne środki pieniężne	18 624	26 231
d) inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>32 112</b>	<b>35 241</b>
<b>1.2. Środki pieniężne i inne aktywa (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	32 111	35 129
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	1	112
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>32 112</b>	<b>35 241</b>
<b>1.3. Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	-	-
b) pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego	32 112	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	-	-

### Nota 2

Należności krótkoterminowe	31.12.07	31.12.08
<b>2.1. Należności krótkoterminowe</b>		
a) od klientów, w tym z tytułu:	9 088	69 457
- odroczonego terminu zapłaty	-	-
- należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
- od klientów z tytułu zawartych transakcji	8 572	68 629
- pozostałe	516	828

b) od jednostek powiązanych	1 096	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od znaczącego inwestora	1 096	-
c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	15 137
- z tytułu zawartych transakcji	-	15 137
- pozostałe	-	-
d) od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	7 591	6 655
- z funduszu rozliczeniowego	7 591	6 655
- należności z funduszu rekompensat	-	-
- pozostałe	-	-
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	779
h) od izby gospodarczej	-	-
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	621	231
j) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
l) pozostałe	3 755	325
<b>Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>22 151</b>	<b>92 584</b>
ł) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	221	1 430
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>22 372</b>	<b>94 014</b>
<b>Nota 2.1.1 (dodatkowa) Należności od banków klientów z tytułu zawartych transakcji</b>		
Należności od klientów z tytułu transakcji kupna	130 635	68 629
Zobowiązania wobec klientów z tytułu transakcji sprzedaży	122 063	13 670
Saldo rozrachunków z bankami klientów	8 572	54 959
Transakcje zawieszono	-	-
<b>2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>		
Stan na początek okresu	-	221
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	221	1 407
b) zmniejszenia	-	198
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>221</b>	<b>1 430</b>
<b>2.3. Należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>		
a) należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	-	15 137
- w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	-	15 137
b) należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
c) należności z tytułu reprezentacji innych domów i biur maklerskich na rynkach regulowanych	-	-
d) należności z tytułu afiliacji	-	-

e) należności z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-
f) pozostałe	-	-
<b>Należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem</b>	<b>-</b>	<b>15 137</b>
<b>2.4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
a) do 1 miesiąca	19 086	91 679
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 096	
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	2 190	2 335
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>22 372</b>	<b>94 014</b>
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 221	- 1 430
<b>Należności, razem (netto)</b>	<b>22 151</b>	<b>92 584</b>
<b>2.5. Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:</b>		
a) do 1 miesiąca	1 205	381
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	236	65
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	673	1 434
d) powyżej 1 roku do 5 lat	76	454
e) powyżej 5 lat	-	-
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>2 190</b>	<b>2 335</b>
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 221	- 1 430
<b>Należności razem (netto)</b>	<b>1 969</b>	<b>905</b>
<b>2.6. Należności od klientów</b>		
a) należności z tytułu zawartych transakcji	8 572	68 629
b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte korektami aktualizującymi należności	-	-
c) pozostałe	516	828
<b>Należności od klientów, razem</b>	<b>9 088</b>	<b>69 457</b>
<b>2.7. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	21 026	93 861
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 346	153
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>22 372</b>	<b>94 014</b>

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.

W 2007 roku kwota wykazana jako należność od banków klientów z tytułu zawartych transakcji jest saldem pozycji należności i zobowiązań dotyczących rozrachunków z klientami. Pozycja została wykazana analogicznie do pozycji pasywów zaprezentowanej w nocie 13.3, przy uwzględnieniu tych samych zasad. Poszczególne składowe salda zostały zaprezentowane w nocie 2.1.1. Analogicznie zaprezentowana jest nota 13.3.1 sprawozdania finansowego. W związku z ujęciem zobowiązań wobec klientów z tytułu zawartych transakcji sprzedaży akcji w poniższej pozycji wartość zobowiązań wobec klientów w pasywach bilansu Spółki wynosi 0 zł.

Od 2008 roku kwota należności oraz zobowiązań od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentowana jest rozłącznie, wartości te nie są saldowane tak jak miało to miejsce w 2007 roku.

Dane porównawcze na 31.12.2007 roku przekształcone i zaprezentowane według obecnego/ zmienionego sposobu prezentacji należności z tytułu transakcji giełdowych:

<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>2.1. Należności krótkoterminowe</b>		
a) od klientów, w tym z tytułu:	131 151	69 457
- od banków klientów z tytułu zawartych transakcji	130 635	68 629
- pozostałe	516	828
b) od jednostek powiązanych	1 096	-
c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	119 722	15 137
d) od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	7 591	6 655
- z funduszu rozliczeniowego	7 591	6 655
- należności z funduszu rekompensat	-	-
- pozostałe	-	-
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	779
h) od izby gospodarczej	-	-
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	621	231
j) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
l) pozostałe	3 755	325
<b>Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>263 936</b>	<b>92 584</b>
ł) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	221	1 430
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>264 157</b>	<b>94 014</b>
Stan na początek okresu	-	221
a) zwiększenia (z tytułu)	221	1 407
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	198
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>221</b>	<b>1 430</b>
<b>2.3. Należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>		
a) należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	119 722	15 137
w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	119 722	15 137
b) należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
c) należności z tytułu reprezentacji innych domów i biur maklerskich na rynkach regulowanych	-	-
d) należności z tytułu afiliacji	-	-
e) należności z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-
f) pozostałe	-	-

<b>Należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem</b>	<b>119 722</b>	<b>15 137</b>
<b>2.4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
a) do 1 miesiąca	260 871	91 679
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 096	
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	2 190	2 335
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>264 157</b>	<b>94 014</b>
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	221	- 1 430
<b>Należności, razem (netto)</b>	<b>263 936</b>	<b>92 584</b>
<b>2.5. Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:</b>		
a) do 1 miesiąca	1 205	381
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	236	65
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	673	1 434
d) powyżej 1 roku do 5 lat	76	454
e) powyżej 5 lat	-	-
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>2 190</b>	<b>2 335</b>
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	221	- 1 430
<b>Należności razem (netto)</b>	<b>1 969</b>	<b>905</b>
<b>2.6. Należności od klientów</b>		
a) należności z tytułu zawartych transakcji	130 635	68 629
b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte korektami aktualizującymi należności	-	-
c) pozostałe	516	828
<b>Należności od klientów, razem</b>	<b>131 151</b>	<b>69 457</b>
<b>2.7. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	264 157	93 861
b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	-	153
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>264 157</b>	<b>94 014</b>

**Nota 3**

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.07	31.12.08
<b>3.1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>		
a) akcje	4 553	1 803
b) dłużne papiery wartościowe	-	-
c) certyfikaty inwestycyjne	-	-
d) warranty	-	-
e) pozostałe papiery wartościowe	-	-
f) inne prawa majątkowe	-	-
g) towary giełdowe	-	-
h) pozostałe	-	-
<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem</b>	<b>4 553</b>	<b>1 803</b>
<b>3.2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	4 553	1 803
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem</b>	<b>4 553</b>	<b>1 803</b>
<b>3.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)</b>		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	4 553	1 803
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	4 727	1 886
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-

- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>4 727</b>	<b>1 886</b>
Wartość na początek okresu, razem	10	4 553
Wycena na dzień bilansowy	-174	-83
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>4 553</b>	<b>1 803</b>

Spółka nie prowadzi rachunków papierów wartościowych dla klientów.

#### Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.07	31.12.08
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	24	389
koszty pozostałe	-	58
koszty serwisu informacyjnego	7	34
podatek VAT naliczony	11	36
opłata członkowska	-	231
koszty do refakturowania	6	30
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	628	17
przychody fakturowane w następnym okresie	628	17
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>652</b>	<b>406</b>

#### Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

## Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.07	31.12.08
<b>6.1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>		
- akcje	2 700	6 000
- certyfikaty inwestycyjne	-	357
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b>	<b>2 700</b>	<b>6 357</b>
<b>6.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych</b>		
- akcje	2 700	6 000
- certyfikaty inwestycyjne	-	357
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem</b>	<b>2 700</b>	<b>6 357</b>
<b>6.3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	2 700	6 357
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	-	-
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b>	<b>2 700</b>	<b>6 357</b>
<b>6.4. Udziały lub akcje</b>		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	2 700	6 000
- zależnych	2 700	6 000
- współzależnych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
d) w pozostałych jednostkach	-	-
<b>Udziały lub akcje, razem</b>	<b>2 700</b>	<b>6 000</b>
<b>6.5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)</b>		
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)	2 700	6 357
a) akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	2 700	6 000
b) obligacje (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	-
c) certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	400
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>2 700</b>	<b>6 400</b>
Wartość na początek okresu, razem	-	2 700
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-43
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>2 700</b>	<b>6 357</b>
<b>6.6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych</b>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
b) siedziba	Warszawa, ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych, tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	



d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	nie podlega konsolidacji ze względu na nieistotny wpływ na wynik finansowy	
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:	1 422	1 971
- kapitał zakładowy	2 700	3 000
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 1 278	- 1 029
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 1 278
zysk (strata) netto	- 1 278	249
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	114	381
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	114	381
o) należności jednostki, w tym:	314	953
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	314	953
p) aktywa jednostki, razem	1 536	2 352
r) przychody ze sprzedaży	69	2 026
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. Waliców 11, 00-851 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/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	nie podlega konsolidacji ze względu na nieistotny wpływ na krótki okres działalności, wynik finansowy i strukturę finansową Spółki	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	26 sierpnia 2008 r.	
g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	-	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	-	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	-	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	-	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
<b>6.7. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach</b>	-	-

### Nota 7

Należności długoterminowe – nie wystąpiły.

### Nota 8

Udzielone pożyczki długoterminowe – nie wystąpiły.

### Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.07	31.12.08
<b>9.1. Wartości niematerialne i prawne</b>		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	615	1 309
- oprogramowanie komputerowe	615	1 309
d) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>615</b>	<b>1 309</b>
<b>9.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)</b>		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	808	1 176
b) zwiększenia – zakup	368	1 573
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 176	2 749
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	80	561
f) amortyzacja za okres	481	879
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	561	1 440
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>615</b>	<b>1 309</b>
<b>9.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)</b>		
a) własne	615	1 309
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>615</b>	<b>1 309</b>

### Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

## Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.07	31.12.08
<b>11.1. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
a) środki trwałe, w tym:	1 280	1 374
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	1 190	1 230
- środki transportu	-	-
- inne środki trwałe	90	144
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1 280</b>	<b>1 374</b>
<b>11.2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)</b>		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 438	1 823
b) zwiększenia – zakup	385	564
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 823	2 387
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	152	543
f) amortyzacja za okres	391	470
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	543	1 013
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 280</b>	<b>1 374</b>
<b>11.3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)</b>		
a) majątek własny,	1 280	1 374
b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany,	-	-
c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, (np. z tytułu umów leasingu), w tym:	-	-
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1 280</b>	<b>1 374</b>

Według stanu na koniec okresów objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała majątku używanego na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, a także nie posiadała nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych.

**Nota 12**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.07	31.12.08
<b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
<b>1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:</b>	<b>53</b>	<b>1 227</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	53	1 227
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 227</b>	<b>1 086</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 227	1 086
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>53</b>	<b>1 780</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	53	1 780
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 227</b>	<b>533</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 227	533
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>1 227</b>	<b>1 086</b>
- powstania różnic przejściowych	1 227	1 086
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej	-	-
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>53</b>	<b>1 780</b>
- odwrócenia się różnic przejściowych	53	1 780
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	-	-

**Nota 13**

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.07	31.12.08
<b>13.1. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
<b>1. Wobec klientów</b>	-	13 674
<b>2. Wobec jednostek powiązanych</b>	18	-
a) wobec jednostek zależnych	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
d) wobec jednostki dominującej	-	-
e) znaczącego inwestora	-	-
f) krewni członków Zarządu	18	-
<b>3. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	5 703	69 647
a) z tytułu zawartych transakcji	5 703	69 647
b) pozostałe	-	-
<b>4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	-	419
<b>5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	-	104
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	-	104
<b>6. Wobec izby gospodarczej</b>	-	-
<b>7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających</b>	-	-
<b>8. Kredyty i pożyczki</b>	7 571	6 635
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	7 571	6 635
<b>9. Dłużne papiery wartościowe</b>	-	-
<b>10. Weksłowe</b>	-	-
<b>11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych</b>	602	277
<b>12. Z tytułu wynagrodzeń</b>	-	-
<b>13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych</b>	-	-
<b>14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych</b>	-	-
<b>15. Fundusze specjalne</b>	-	-
<b>16. Pozostałe</b>	2 333	617
a) zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania	2 333	617
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 227</b>	<b>91 373</b>
<b>13.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	16 227	91 305
b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	-	68
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 227</b>	<b>91 373</b>
<b>13.3. Zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>		
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	5 703	69 647
- na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	5 703	69 647
b) z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
c) z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych	-	-
d) z tytułu afiliacji	-	-

e) z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-
f) pozostałe	-	-
<b>Zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem</b>	<b>5 703</b>	<b>69 647</b>
<b>13.3.1 (dodatkowa) Zobowiązania krótkoterminowe wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>		
Zobowiązania wobec biur maklerskich i innych domów maklerskich z tytułu transakcji kupna	125 425	69 647
Należności od biur maklerskich i innych domów maklerskich z tytułu transakcji sprzedaży	119 722	15 137
Saldo rozrachunków z biurami maklerskimi i innymi domami maklerskimi	5 703	54 510
Transakcje zawieszono	-	-
<b>13.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
a) do 1 miesiąca	15 434	91 296
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	793	77
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 227</b>	<b>91 373</b>
<b>13.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	7 571	6 635
- kwota kredytu pozostała do spłaty	7 571	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;		
<b>13.6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych</b>		
	-	-
<b>13.7. Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)</b>		
	-	-

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, Spółka posiadała 6 635 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Spółka zawarła dwie umowy kredytowe:

- Umowa kredytowa zawarta w dniu 25 lipca 2007 roku (aneks do umowy z dnia 28 lipca 2008 roku): umowa krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln zł. Kredyt służy obsłudze Funduszu Gwarancyjnego w celu zabezpieczenia dokonywania wpłat uzupełniających do Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych (zgodnie z wymogami Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.). Bank obciąża również Spółkę prowizją od niewykorzystanych środków z kredytu, jak również jest uprawniony do obciążenia Spółki kwotą poniesionej przez niego opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości określonej zgodnie z regulaminem tego funduszu. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 22 lipca 2009 r. z możliwością maksymalnie 5-krotnego przedłużenia na kolejne 12-miesięczne okresy. Wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu została zabezpieczona wekslem in blanco, blokadą rachunku obsługi Funduszu Gwarancyjnego do kwoty 50.000.000 zł. oraz oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 65.000.000 zł.
- Umowa kredytowa zawarta w dniu 25 lipca 2007 roku (aneks do umowy z dnia 28 lipca 2008 roku); umowa krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 20 mln zł. Kredyt ma służyć realizacji transakcji zawieranych na rynku regulowanym oraz innych operacji dokonywanych na podstawie umowy. Bank obciąża również Spółkę prowizją od niewykorzystanych środków z kredytu, jak również

Spółka jest zobowiązana do zwrotu na rzecz banku poniesionej przez niego opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości określonej zgodnie z regulaminem tego funduszu. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 23 lipca 2009 r. z możliwością maksymalnie 5-krotnego przedłużenia na kolejne 12-miesięczne okresy. Wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu została zabezpieczona wekslem in blanco oraz blokadą rachunku transakcyjnego, na którym zdeponowane zostały środki własne Spółki w kwocie 10.000.000 zł, w ramach których w pierwszej kolejności realizowane są rozliczenia transakcyjne z KDPW. W przypadku gdyby były one niewystarczające, wykorzystane może być 20.000.000 zł w ramach linii kredytowej. Ponadto Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 26.000.000 zł.

W 2007 roku wartość pozycji zobowiązań krótkoterminowych wobec biur maklerskich i innych domów maklerskich stanowi saldo zobowiązań wobec biur maklerskich i innych domów maklerskich (za pośrednictwem KDPW) i należności od biur maklerskich i innych domów maklerskich (za pośrednictwem KDPW) w związku z zawartymi i nierozliczonymi (w tym zawieszonymi) transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych. W związku z ujęciem w poniższej pozycji należności od biur maklerskich związanych z zawartymi transakcjami sprzedaży wartość należności od biur maklerskich w aktywach bilansu Spółki wynosi 0 zł.

W 2007 roku kwota wykazana jako zobowiązanie jest saldem pozycji należności i zobowiązań dotyczących rozrachunków z rynkiem. Poszczególne składowe salda zostały zaprezentowane w nocie 13.3.1. Analogicznie zaprezentowana jest nota 2.1.1 sprawozdania finansowego.

Od 2008 roku kwota należności oraz zobowiązań od banków klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentowana jest rozłącznie, wartości te nie są saldowane tak jak miało to miejsce w 2007 roku.

Dane porównawcze na 31.12.2007 roku przekształcone i zaprezentowane według obecnego/ zmienionego sposobu prezentacji zobowiązań z tytułu transakcji giełdowych:

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2007	31.12.2008
<b>13.1. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
<b>1. Wobec klientów</b>	<b>122 063</b>	<b>13 674</b>
<b>2. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>18</b>	<b>-</b>
a) wobec jednostek zależnych	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
d) wobec jednostki dominującej	-	-
e) znaczącego inwestora	-	-
f) krewni członków Zarządu	18	-
<b>3. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>125 425</b>	<b>69 647</b>
a) z tytułu zawartych transakcji	125 425	69 647
b) pozostałe	-	-
<b>4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	<b>-</b>	<b>419</b>
<b>5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>-</b>	<b>104</b>
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	-	104
<b>6. Wobec izby gospodarczej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Kredyty i pożyczki</b>	<b>7 571</b>	<b>6 635</b>
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	7 571	6 635
<b>9. Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Wekslowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych</b>	<b>602</b>	<b>277</b>
<b>12. Z tytułu wynagrodzeń</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych</b>	-	-
<b>14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych</b>	-	-
<b>15. Fundusze specjalne</b>	-	-
<b>16. Pozostałe</b>	<b>2 333</b>	<b>617</b>
a) zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania	2 333	617
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>258 012</b>	<b>91 373</b>
<b>13.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)</b>		
a) w walucie polskiej	258 012	91 305
b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	-	68
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>258 012</b>	<b>91 373</b>
<b>13.3. Zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>		
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	125 425	69 647
- na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	125 425	69 647
b) z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
c) z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych	-	-
d) z tytułu afiliacji	-	-
e) z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-
f) pozostałe	-	-
<b>Zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem</b>	<b>125 425</b>	<b>69 647</b>
<b>13.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
a) do 1 miesiąca	257 219	91 296
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	793	77
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>258 012</b>	<b>91 373</b>
<b>13.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	7 571	6 635
c) inne	-	-
<b>13.6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych</b>	-	-
<b>13.7. Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)</b>	-	-

#### Nota 14

Zobowiązania długoterminowe – nie wystąpiły.

#### Nota 15

Rozliczenia międzyokresowe – nie wystąpiły.



**Nota 16**

Rezerwy na zobowiązania	31.12.07	31.12.08
<b>16.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	-	52
<b>16.2. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	-	-
<b>16.3. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	-	-
<b>16.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych</b>	-	-
<b>16.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych</b>		
<b>Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (według tytułów)</b>	<b>234</b>	<b>6 179</b>
na badanie i sporządzanie sprawozdania finansowego	16	81
na wypłaty wynagrodzeń dla członków zarządu i rady nadzorczej	171	1 913
na wynagrodzenia dla pracowników	-	3 718
na urlopy	14	227
na usługi telekomunikacyjne	28	4
na usługi doradcze	5	219
na odsetki	-	14
pozostałe	-	3
<b>a) utworzenie (z tytułu)</b>	<b>6 179</b>	<b>2 573</b>
na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	81	37
na wypłaty wynagrodzeń dla członków zarządu i rady nadzorczej z tytułu wynagrodzeń dla pracowników	1 913	1 500
na urlopy	3 718	823
na usługi telekomunikacyjne	227	66
na usługi doradcze	4	33
na usługi doradcze	219	-
odsetki	14	-
pozostałe	3	114
<b>b) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>223</b>	<b>5 882</b>
na badanie i sporządzanie sprawozdania finansowego	16	71
na wypłaty wynagrodzeń dla członków zarządu i rady nadzorczej	160	1 913
na wynagrodzenia dla pracowników	-	3 705
na odsetki	14	14
na usługi telekomunikacyjne	28	4
na doradztwo podatkowe	5	172
pozostałe	-	3
<b>c) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>11</b>	<b>71</b>
na usługi doradcze	-	47
na wynagrodzenia	-	14
na audyt	-	10
wynagrodzenie RN	11	-
<b>Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)</b>		
na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	81	37
na wypłaty wynagrodzeń dla członków zarządu i rady nadzorczej z tytułu wynagrodzeń dla pracowników	1 913	1 500
rezerwa na urlopy	3 718	823
na usługi telekomunikacyjne	227	292
na usługi doradcze	4	33
na usługi doradcze	219	-

na odsetki	14	-
pozostałe	3	114
<b>Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem</b>	<b>6 179</b>	<b>2 799</b>

### Nota 17

Zobowiązania podporządkowane – nie wystąpiły.

### Nota 18

Kapitały mniejszości – nie wystąpiły.

### Nota 19

Kapitał zakładowy (struktura)	31.12.07	31.12.08
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	1,00	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B
c) rodzaj akcji	zwykłe imienne	zwykłe imienne
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zniesione	zniesione
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	2 857 141	28 571 410
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 857	2 857
h) sposób pokrycia kapitału: gotówka		
i) data rejestracji		
j) prawo do dywidendy (od daty):	dywidenda nie była wypłacana	29.08.2008 (dzień ustalenia praw do dywidendy)
<b>k) liczba akcji, razem</b>	<b>2 857 141</b>	<b>28 571 410</b>
<b>Kapitał zakładowy, razem (w tys. zł)</b>	<b>2 857</b>	<b>2 857</b>

Zgodnie z uchwałą nr 1 NWZA z dnia 5 grudnia 2007 roku nastąpił podział istniejących akcji w stosunku 1:10 oraz połączenie dotychczasowej serii akcji B i C w jedną serię B. Rejestracja wyżej wymienionych zmian w KRS miała miejsce w dniu 24 stycznia 2008 r.

Ponadto zmieniona została wysokość i zasady kapitału docelowego, w ramach którego Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki maksymalnie o 350.000 zł w drodze emisji do 3.500.000 akcji. W 2007 roku podjęta została uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w wysokości 485.714 zł w drodze emisji 4.857.140 akcji.

**Kapitał zakładowy (struktura) – stan na 31.12.2007**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
JL S.A.	414.858	A	Akcje opłacone w całości	414.858
Manchester Securities Corp.	857.142	B, C	Akcje opłacone w całości	857.142
Jacek Lewandowski	1.299.999	B, C	Akcje opłacone w całości	1.299.999
Stanisław Waczkowski	285.142	A	Akcje opłacone w całości	285.142

**Kapitał zakładowy (struktura) – stan na 31.12.2008**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Manchester Securities Corp.	8.571.420	B	Akcje opłacone w całości	857.142
Jacek Lewandowski	5.458.860	B	Akcje opłacone w całości	545.886
IPOPEMA 10 FIZAN <sup>1</sup>	2.851.420	A	Akcje opłacone w całości	285.142
IPOPEMA PRE-IPO FIZ AN <sup>2</sup>	2.851.120	B	Akcje opłacone w całości	285.112
Katarzyna Lewandowska	2.749.998	B	Akcje opłacone w całości	275.000
MJM Inwestycje Piskorski S.K.A. <sup>3</sup>	1.285.713	A	Akcje opłacone w całości	128.571
Futuro Capital Borys S.K.A. <sup>4</sup>	928.571	A	Akcje opłacone w całości	92.857
Stanisław Waczkowski	291.435	A	Akcje opłacone w całości	29.143
Dominium Inwestycje Kryca S.K.A. <sup>5</sup>	285.714	A, B	Akcje opłacone w całości	28.571
JL S.A. <sup>6</sup>	11.447	A	Akcje opłacone w całości	1.145
Pozostali akcjonariusze <sup>*7</sup>	3.285.712	A, B	Akcje opłacone w całości	328.572

*\*Pozostali akcjonariusze posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki*

<sup>1</sup> Jedynym uczestnikiem IPOPEMA 10 FIZAN jest Stanisław Waczkowski

<sup>2</sup> Jedynym uczestnikiem IPOPEMA PRE-IPO FIZAN jest Jacek Lewandowski

<sup>3</sup> Podmiot zależny od Mariusza Piskorskiego

<sup>4</sup> Podmiot zależny od Mirosława Borysa

<sup>5</sup> Podmiot zależny od Bogdana Krycy

<sup>6</sup> Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego

<sup>7</sup> Obecni i byli pracownicy Spółki lub podmioty od nich zależne bądź z nimi powiązane

**Na dzień wejścia Spółki na GPW struktura kapitału zakładowego była następująca:**

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
Manchester Securities Corp.	8 571 420	8 571 420	30,00%
IPOPEMA 10 FIZAN <sup>1</sup>	2 851 420	2 851 420	9,98%
IPOPEMA PRE-IPO FIZAN <sup>2</sup>	2 851 120	2 851 120	9,98%
KL Lewandowska S.k.a. <sup>3</sup>	2 749 500	2 749 500	9,62%
JLK Lewandowski S.k.a. <sup>4</sup>	2 729 000	2 729 000	9,55%
JKS Lewandowski S.k.a. <sup>4</sup>	2 729 000	2 729 000	9,55%
MJM Inwestycje Piskorski S.k.a. <sup>5</sup>	1 285 713	1 285 713	4,50%
Futuro Capital Borys S.k.a. <sup>6</sup>	928 571	928 571	3,25%
Stanisław Waczkowski	291 435	291 435	1,02%
Dominium Inwestycje Kryca S.k.a. <sup>7</sup>	285 714	285 714	1,00%
JL S.A. <sup>4</sup>	11 447	11 447	0,04%
Pozostali <sup>8</sup>	3 287 070	3 287 070	11,51%
<b>Ogólna liczba akcji</b>	<b>28 571 410</b>	<b>28 571 410</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Jedynym uczestnikiem IPOPEMA 10 FIZAN jest Stanisław Waczkowski

<sup>2</sup> Jedynym uczestnikiem IPOPEMA PRE-IPO FIZAN jest Jacek Lewandowski

<sup>3</sup> 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”

<sup>4</sup> Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego

<sup>5</sup> Podmiot zależny od Mariusza Piskorskiego

<sup>6</sup> Podmiot zależny od Mirosława Borysa

<sup>7</sup> Podmiot zależny od Bogdana Krycy

<sup>8</sup> 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 zgodnie z informacją w pkt 3 powyżej

**Nota 20**

Akcje własne – nie wystąpiły.

**Nota 21**

Kapitał zapasowy	31.12.07	31.12.08
<b>Kapitał zapasowy</b>		
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	3 274	21 927
d) z dopłat akcjonariuszy	-	-
e) inny (według rodzaju)	-	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>11 374</b>	<b>30 027</b>

**Nota 22**

Kapitał z aktualizacji wyceny – nie wystąpił.

**Nota 23**

Pozostałe kapitały rezerwowe – nie wystąpiły.

#### Nota 24

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego – nie wystąpiły.

#### Nota 25

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

#### Nota 26

Wartość księgowa na jedną akcję	31.12.07	31.12.08
Kapitały własne ( w tys. zł)	42 884	45 383
Liczba wyemitowanych akcji	2 857 141	28 571 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	15,01	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 27

##### Zobowiązania warunkowe

W okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zobowiązania warunkowe nie występują.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

#### Nota 28

Prowizje z działalności maklerskiej	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	63 045	45 794
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	8 871	-
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d) pozostałe	-	101
<b>Prowizje z działalności maklerskiej, razem</b>	<b>71 916</b>	<b>45 895</b>

### Nota 28.1 (dodatkowa)

Przychody	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	64 530	47 013
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	16 347	2 146
- przygotowywania i przeprowadzania ofert publicznych	10 088	1 157
- usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć i pozostałego doradztwa finansowego	6 259	989
Pozostałe przychody	-	60
<b>Przychody razem</b>	<b>80 877</b>	<b>49 219</b>

### Nota 29

Inne przychody z działalności maklerskiej	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	-	-
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	1 218	1 157
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	7 743	2 167
<b>Inne przychody z działalności maklerskiej, razem</b>	<b>8 961</b>	<b>3 324</b>

### Nota 30

Koszty działalności maklerskiej	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
a) koszty z tytułu afiliacji	-	-
b) opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	12 803	8 796
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	35
d) wynagrodzenia	18 762	14 642
e) ubezpieczenia społeczne	1 211	750
f) świadczenia na rzecz pracowników	92	153
g) zużycie materiałów i energii	235	159
h) koszty utrzymania i wynajmu budynków	569	567
i) pozostałe koszty rzeczowe	-	-
j) amortyzacja	871	1 349
k) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 012	851
l) prowizje i inne opłaty	-	-
m) pozostałe	4 473	3 555
<b>Koszty działalności maklerskiej, razem</b>	<b>40 028</b>	<b>30 857</b>

### Nota 30.2 (dodatkowa)

Koszty działalności	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
Koszty transakcyjne	14 663	8 949
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (łącznie z wynagrodzeniami z tyt. innych umów niż umowa o pracę)	20 272	15 392
Koszt infrastruktury teleinformatycznej	706	702
Najem powierzchni biurowych	569	570
Usługi obce, podatki i opłaty	1 437	1 889
Amortyzacja	871	1 349
Marketing	679	875
Inne	831	1 131
<b>Koszty działalności maklerskiej, razem</b>	<b>40 028</b>	<b>30 857</b>

### Nota 31

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu – w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Spółka osiągnęła przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w kwocie 620 tys. PLN.

### Nota 32

Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu – w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Spółka poniosła koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w kwocie 3.060 tys. PLN.

### Nota 33

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

### Nota 34

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

### Nota 35

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży – nie wystąpiły.

### Nota 36

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży - w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Spółka poniosła koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w wysokości 43 tys. PLN.

### Nota 37

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

### Nota 38

Pozostałe przychody operacyjne	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe, w tym:	17	178
- rozwiązanie rezerwy	11	71
- inne	6	107
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>17</b>	<b>178</b>

### Nota 39

Pozostałe koszty operacyjne	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01-31.12.2008
a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
c) pozostałe, w tym:	338	365
- PFRON	25	33
- składka członkowska	70	-
- odpisy aktualizujące należności	221	-
- dotacje	-	218
- inne	22	114
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>338</b>	<b>365</b>

### Nota 40

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności – w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności wyniosła -1.251 tys. PLN.

### Nota 41

Przychody finansowe	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
<b>41.1. Przychody finansowe</b>		
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	-	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	1 597	2 407
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	1 597	2 407
3. Pozostałe odsetki	-	170
4. Dodatnie różnice kursowe (niezrealizowane)	-	46
5. Pozostałe	110	534
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 707</b>	<b>3 157</b>
<b>41.2. Odsetki od lokat i depozytów</b>		
a) od własnych lokat i depozytów	1 597	2 407
<b>Odsetki od lokat i depozytów, razem</b>	<b>1 597</b>	<b>2 407</b>



#### Nota 42

Koszty finansowe	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
<b>1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>1 675</b>	<b>888</b>
a) dla jednostek powiązanych	469	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla znaczącego inwestora	469	-
b) pozostałe	1 206	888
<b>2. Pozostałe odsetki</b>	<b>8</b>	<b>301</b>
<b>3. Ujemne różnice kursowe</b>	<b>2 701</b>	<b>41</b>
a) zrealizowane	2 417	41
b) niezrealizowane	284	-
<b>4. Pozostałe</b>	<b>2 296</b>	<b>550</b>
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>6 680</b>	<b>1 780</b>

#### Nota 43

Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły.

#### Nota 44

Straty nadzwyczajne – nie wystąpiły.

#### Nota 45

Podatek dochodowy	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
<b>45.1. Podatek dochodowy bieżący</b>		
<b>1. Zysk (strata) brutto</b>	<b>35 555</b>	<b>15 818</b>
2. Korekty konsolidacyjne	-	-
<b>3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów</b>	<b>6 953</b>	<b>-2 330</b>
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	7 264	4 683
ubezpieczenie społeczne i FP i FGŚP	29	21
reprezentacja	418	304
PFRON	25	33
składki członkowskie	70	144
wyceny bilansowe	284	126
odsetki budżetowe	8	-
odsetki naliczone	14	-
odpis aktualizujący należności	221	1 407
darowizna	-	218
pozostałe	37	4
rezerwy	6 158	2 426
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	35	767
rozwiązanie rezerwy	11	71
prowizja (część naliczona)	24	-
rozwiązanie odpisu na należności	-	156

IPOPEMA Securities S.A.  
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego  
 Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008r.

odsetki od depozytu	-	276
dywidenda	-	44
wycena	-	220
c/ koszty statystycznie dodane:	259	6 135
wypłata wynagrodzenia	160	-
ubezpieczenia społeczne i FP i FGŚP	21	29
sporządzenie sprawozdania finansowego	3	-
badanie sprawozdania finansowego	13	-
rozwiązanie rezerwy	-	5 875
odsetki od pożyczki	17	-
usługi prawnicze	6	-
usługi telekomunikacyjne	25	-
opłata członkowska	-	231
odsetki od weksli	14	-
d/ przychody statystycznie dodane		107
wycena	-	107
e/ odliczenie 1/2 straty z 2005 roku	17	-
f/ Darowizna przekazana	-	218
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	42 508	13 488
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	8 076	2 563
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	-	8
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	8 076	2 563
- wykazany w rachunku zysków i strat	8 076	2 571
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

**45.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:**

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 1 224	-1 084
- 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 odroczony podatek dochodowy	50	1 780
- inne składniki podatku odroczonego (według tytułów)	-	52
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-1 174</b>	<b>748</b>

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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, nie były przeprowadzane w Spółce żadne kontrole rozliczeń podatkowych.

#### **Nota 46**

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpiły.

#### **Nota 47**

Podział zysku	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
Zysk / strata netto	28 653	12 499
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
Kapitał zapasowy	18 653	-
Dywidenda	10 000	-

#### **Nota 48**

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego.

#### **Nota 49**

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

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

#### **Nota 50**

Udzielone zabezpieczenia:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

#### **Nota 51**

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi w Spółce nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe.

#### **Nota 52**

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

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie zaniechała działalności.

### Nota 53

Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

### Nota 54

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi w Spółce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

### Nota 55

Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi nie wystąpiły operacje nadzwyczajne.

### Nota 56

Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała przyszłych zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

### Nota 57

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych:

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych.

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 58

Struktura zatrudnienia:

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wyniósł 45 osób, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku – 39 osób.

Departament	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2008r
Zarząd	4
Departament Rynku Wtórnego	7
Departament Ewidencji Rozliczeń	3
Departament Rynków Kapitałowych	14
Biuro Analiz	4
Pozostałe jednostki organizacyjne	11
<b>RAZEM</b>	<b>43</b>

## Nota 59

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

Łączne wypłacone wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym i wynagrodzeniem z zysku)	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2007	Kwoty za okres od 01.01 – 31.12.2008
Zarząd	4 954	6 988
Rada Nadzorcza	-	26

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

## Nota 60

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

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

## Nota 61

Informacje o istotnych transakcjach zawartych z:

a) jednostką dominującą:

Nie dotyczy

b) znaczącym akcjonariuszem

Manchester Securities Corp.

- Na podstawie umowy zlecenia z dnia 21 września 2007 r. Manchester Securities Corp. zlecił Spółce dokonywanie czynności doradczych przy organizacji finansowania dłużnego dla inwestora prywatnego. Z tytułu świadczenia usług związanych z realizacją umowy w roku 2007 oraz 2008 Spółka otrzymała łącznie wynagrodzenie w kwocie 900.000 USD. Umowa została wykonana i rozliczona przed dniem sporządzenia sprawozdania finansowego.
- IPOPEMA Securities S.A. jest również stroną umowy z dnia 12 lipca 2006 r. zawartej z JL S.A. (pod ówczesną firmą Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A.), Jackiem Lewandowskim oraz Manchester Securities Corp. Umowa ta określała m.in. warunki podwyższenia kapitału spółki w drodze emisji akcji do Manchester Securities Corp. i Jacka Lewandowskiego oraz innego rodzaju zmiany korporacyjne, które zostały zrealizowane jeszcze w roku 2006. Ponadto strony zobowiązały się również do podjęcia starań mających na celu doprowadzenie do dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na giełdzie o ile działaniom tym będą sprzyjały warunki rynkowe, z którą to chwilą umowa wygaśnie. W dniu 15 lutego 2008 r. strony Umowy Inwestycyjnej podpisały aneks nr 2, w którym postanowiły m.in., iż z chwilą wprowadzenia wszystkich akcji Spółki do obrotu na GPW Umowa Inwestycyjna wygasa, a zobowiązania z niej wynikające strony traktują jako wykonane należycie.
- Oprócz ww. umów, IPOPEMA Securities S.A. zawarła również w dniu 25 lipca 2007 r. umowę ze spółką Elliot Associates L.P., do której grupy kapitałowej należy Manchester Securities Corp. – jej przedmiotem jest zobowiązanie do udzielenia przez Elliott Associates L.P. gwarancji do kwoty 50.000.000 zł w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Spółki wynikających z umowy kredytu obrotowego udzielonego przez Kredyt Bank S.A. Na podstawie ww. umowy Spółka zobowiązała się dokonać spłaty na rzecz Elliott Associates L.P. wszelkich kwot, które ona dokona na podstawie udzielonej gwarancji na rzecz Banku (w tym wynagrodzić wszelkie koszty, wydatki oraz straty poniesione przez Elliott Associates w związku z powyższym). Gwarancja została udzielona w dniu 25 lipca 2007 r., zmieniona w dniu 21 sierpnia 2007 r. i wygasła dnia 5 września 2008 r.

JL S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kwota zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 0 zł, natomiast w okresie porównawczym, tj. wg stanu na 31 grudnia 2007 roku zobowiązania wobec JL S.A. wyniosły 0 zł.

c) jednostkami podporządkowanymi

Podwyższenie kapitału zakładowego w IPOPEMA TFI

W dniu 14 marca 2007 r. Spółka objęła 100% kapitału spółki IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za kwotę 1.000.000 zł. obejmując 100% akcji imiennych serii A o wartości 1 złotych każda. W dniu 5 lipca 2007 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.000.000 złotych poprzez zwiększenie wartości nominalnej jednej akcji do 2 złotych. Następnie w dniu 7 listopada 2007 r. kapitał zakładowy IPOPEMA TFI został podwyższony o kwotę 700.000 złotych poprzez zwiększenie wartości nominalnej jednej akcji do 2,70 złotych każda.

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 niniejszych sprawozdań finansowych 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 opcji zawarta pomiędzy Spółką a członkami zarządu IPOPEMA TFI

W dnia 21 grudnia 2007 roku IPOPEMA Securities zawarła z członkami Zarządu IPOPEMA TFI – Maciejem Jasińskim, Jarosławem Wikalińskim oraz Jackiem Osowskim umowę opcji w celu zapewnienia Inwestorom długoterminowej motywacji do zapewnienia stałego wzrostu wartości IPOPEMA TFI, w tym również Grupy IPOPEMA, poprzez umożliwienie nabycia każdemu z Inwestorów akcji IPOPEMA Securities. W dniu 10 kwietnia 2008 r. powyższa umowa została rozwiązana za porozumieniem stron w odniesieniu to jednej z osób będących jej stroną. W odniesieniu do dwóch pozostałych osób jej postanowienia nie uległy zmianie, przy czym łączna liczba akcji Spółki, jaka będzie mogła być udostępniona na podstawie ww. umowy została zmniejszona o 1/3 i wynosi 952.380 (3,33% obecnego kapitału zakładowego Spółki). W dniu 30 maja 2008 r. została zawarta umowa z nową osobą, na mocy której, ww. osoba zostanie objęta programem motywacyjnym na warunkach w niej określonych. W szczególności przy spełnieniu określonych parametrów ekonomicznych w latach 2008-2010 powyższa osoba będzie uprawniona do objęcia 214.287 akcji reprezentujących 0,75% obecnego kapitału zakładowego Spółki za łączną cenę 100.714,89 zł. Akcje te wyemitowane zostaną w ramach kapitału warunkowego określonego w aktualnie obowiązującym statucie Spółki

Nabycie akcji nastąpi w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego, w ramach którego ww. osoby będą uprawnione do objęcia akcji w łącznej liczbie reprezentującej 4,07% obecnego kapitału zakładowego Spółki tj. w liczbie 1.166.667 akcji. Powyższy program motywacyjny realizowany będzie w ramach kapitału warunkowego określonego w Statucie. Prawo do objęcia akcji nowej emisji warunkowane jest osiągnięciem przez IPOPEMA TFI określonych parametrów ekonomicznych w latach 2008-2009.

Umowa inwestycyjna z dnia 26 sierpnia 2008 r. (zmieniona aneksami z 29 września 2008 r. i 6 stycznia 2009 r. i 30 marca 2009r.) zawartej pomiędzy IPOPEMA Securities S.A. a Elizą Łoś-Strychowską oraz Tomaszem Roweckim, w przedmiocie utworzenie 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. Jednocześnie IPOPEMA Securities zobowiązała się 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.

IPOPEMA Securities zobowiązała się podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 100.050 zł, co ma nastąpić nie później niż do 1 lipca 2009 r. Strony zobowiązały się objąć udziały w podwyższonym kapitale w ten sposób, iż 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. Umowa zawiera 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiada 100% udziałów IPOPEMA Business Consulting. Docelowo udział Spółki w kapitale zakładowym IPOPEMA BC będzie wynosić 50% plus 1 udział. Pozostałe udziały zostaną objęte przez Inwestorów.

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

Porozumienia z Mariuszem Piskorskim i Mirosławem Borysem z dnia 4 listopada 2008 r.

Dwóch członków Zarządu – Mariusz Piskorski i Mirosław Borys – zawarło ze Spółką porozumienia na mocy, których każdemu z nich przysługuje odszkodowanie w wysokości trzech miesięcznych wynagrodzeń w przypadku odwołania z Zarządu lub nie powołania na kolejną kadencję (z zastrzeżeniem określonych w umowie przypadków), jak również w przypadku zmiany warunków wynagrodzenia na mniej korzystne.

Porozumienie z dnia 25 kwietnia 2008 roku zawarte pomiędzy Spółką a Dominium Capital Polska Sp. z o.o.

Przedmiotem porozumienia było określenie wysokości i warunków wypłaty przez Spółkę wynagrodzenia w kwocie stanowiącej równowartość w złotych 90.000 USD w związku z czynnościami wykonanymi przez Dominium Capital Sp. z o.o. w ramach transakcji udzielenia przez Manchester Securities Corporation finansowania dłużnego dla jednego z klientów Spółki. W imieniu Dominium Capital Sp. z o.o. umowę podpisał Bogdan Kryca pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki. Porozumienie zostało wykonane.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

W okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z ww. podmiotami.

f) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia, kurateli z członkami zarządu, organów zarządzających

Nie wystąpiły.

**Nota 62**

Transakcje z jednostkami powiązanymi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w Nocie 61 inne istotne transakcje z jednostkami powiązanymi nie wystąpiły.

#### **Nota 63**

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

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

#### **Nota 64**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne za rok obrotowy (bez VAT):

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego: 30 tys. PLN
- b) inne usługi poświadczające: 25 tys. PLN
- c) usługi doradztwa podatkowego: 0 PLN
- d) pozostałe usługi: 37 tys. PLN

#### **Nota 65**

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Nie dotyczy

#### **Nota 66**

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi nie nastąpiło połączenie.

#### **Nota 67**

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

#### **Nota 68**

Informacja o sprawach sądowych:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi 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.



**Nota 69**

Kontrole organów nadzoru:

W okresie objętym niniejszymi sprawozdaniami finansowymi odbyła się kontrola przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Niniejsze sprawozdanie zawiera 56 (pięćdziesiąt sześć) kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 4 czerwca 2009 roku,

W imieniu Zarządu:

---

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

---

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

---

Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

---

Podpis osoby sporządzającej  
sprawozdanie finansowe