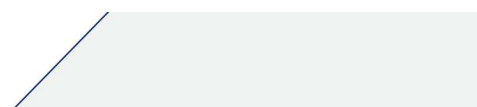


IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie Finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku**

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku



Oświadczenie o zgodności

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A.
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka BDO Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
- Sprawozdanie Zarządu za 2014 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 20 marca 2015 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Przychody z działalności podstawowej	46 627	57 700	11 130	13 702
Koszty działalności podstawowej	42 167	48 178	10 065	11 441
Zysk z działalności podstawowej	4 460	9 522	1 065	2 261
Zysk z działalności operacyjnej	5 801	7 068	1 385	1 678
Zysk brutto	3 725	7 131	889	1 693
Zysk netto	3 226	5 619	770	1 334
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,11	0,19	0,03	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 5 854	- 180 798	- 1 398	- 42 935
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 160	2 676	- 38	635
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 390	- 22 796	- 93	- 5 413
Razem przepływy pieniężne	- 6 404	- 200 918	- 1 529	- 47 713

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	293 035	322 486	68 750	77 760
Zobowiązania krótkoterminowe	229 000	249 870	53 727	60 250
Kapitały własne	60 125	65 894	14 106	15 889
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,01	2,20	0,47	0,53

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2014	2013
EUR	4,1893	4,2110

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2014	31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2014	2013
Minimalny kurs	4,0998	4,0671
Maksymalny kurs	4,3138	4,3432

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

Spółka została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.), 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. Próżnej 9.

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.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, zwaną dalej „PKD”, przedmiot działalności Spółki został sklasyfikowany jako:

- (i) PKD 66.12.Z – Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- (ii) PKD 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- (iii) PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania w zakresie określonym decyzją.

Działalność maklerska prowadzona jest przez Spółkę w oparciu o zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego – dalej „KNF”) udzielone 30 czerwca 2005 r., a także dodatkowe, wymagane w związku ze zmianą przepisów, zezwolenie KNF z dnia 28 czerwca 2010 r. w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych i finansowych oraz rekomendacji (która to działalność nie była klasyfikowana wcześniej jako działalność maklerska wymagająca zezwolenia).

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.).

Wszystkie wyemitowane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego akcje Spółki (w łącznej liczbie 29.937.836) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym. Dniem pierwszego notowania akcji Spółki był 26 maja 2009 roku.

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 2014 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

W 2014 roku oraz w 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej,
Zbigniew Mrowiec – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Dobak – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia 31 sierpnia 2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziła również Małgorzata Adamkiewicz, jednakże jej członkostwo ustało w ww. dacie w wyniku złożonej rezygnacji. W dniu 10 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Michała Dobaka.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z artykułem 50 ust. 3 ustawy o rachunkowości, w przypadku, gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego pozycje te pomija się.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 20 marca 2015 roku.

Identyfikacja sprawozdania

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

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

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

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku – Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm. („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich – Dz. U. z 2013 roku nr 483;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metody wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych - Dz. U. z 2001 r. Nr 149 poz. 1674 z późn. zm.;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi – Dz. U. z 2014 roku, poz. 94 z późn. zm.;
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2013 (Dz.U.L 176 z 27 czerwca 2013 roku z późn. zm. („CRR”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości – Dz. U. z 2014 r., poz.300;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim – Dz.U. 2014, poz. 133.

Informacje o jednostkach zależnych

Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o., która jest spółką zależną od IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. (IBC posiada 100% udziałów w IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.), IPOPEMA Business Services Kft. z siedzibą w Budapeszcie oraz IPOPEMA Business Services Srl. z siedzibą w Bukareszcie. Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”).

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) została zawiązana w dniu 14 marca 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 r. Przedmiotem jej działalności 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, (iv) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (v) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. Kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 5.000.001 zł i dzieli się na 1.666.667 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu wchodzi osoby z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu, Maciej Jasiński, Aleksander Widera oraz Jarosław Jamka jako Wiceprezesi. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

IPOPEMA Asset Management S.A. („IAM”) została zawiązana w dniu 28 sierpnia 1996 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 11 grudnia 1998 roku spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Jej kapitał zakładowy wynosi 5.600 tys. zł i dzieli się na 56.000 akcji imiennych. Spółka ta weszła w skład Grupy Kapitałowej IPOPEMA w dniu 30 września 2011 r., w której to dacie IPOPEMA Securities nabyła 100% jej akcji. Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych. IAM prowadzi działalność maklerską na mocy zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 9 października 2001 roku. W skład Zarządu spółki wchodzi: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Aleksander Widera, Maciej Jasiński i Jarosław Jamka – Wiceprezesi.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IPOPEMA BC”, „IBC”) została zawiązana w dniu 26 sierpnia 2008 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 100.050 zł i dzieli się na 2.001 udziałów, z czego 1.001 jest własnością IPOPEMA Securities S.A., a pozostałe 1.000 udziałów należy w równych częściach do jej partnerów – Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego, stanowiących Zarząd IPOPEMA BC. Przedmiotem działalności IBC 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.

IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. („IO”) – spółka zależna od IBC, która ma na celu wspierać działalność IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.; IBC posiada 100% udziałów w IO.

IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”) jest spółką handlową prawa węgierskiego z siedzibą w Budapeszcie zawiązaną 10 grudnia 2009 r. Jej założycielem i zarazem jedynym akcjonariuszem jest IPOPEMA Securities S.A. Kapitał zakładowy IBS wynosi 500.000 HUF (7 tys. zł). Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego, m.in. dla agentów IPOPEMA Securities S.A., z udziałem których prowadzona jest działalność maklerska na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie (BSE). Zarząd Spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa pełni Marcin Kurowski – dotychczasowy wieloletni pracownik IPOPEMA Securities S.A.

IPOPEMA Business Services SRL („IBS Srl”) jest spółką handlową prawa rumuńskiego z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) zawiązaną 24 września 2014 r. – 95% udziału w kapitale zakładowym posiada IPOPEMA Securities S.A., 5% udziałów posiada IBS. Kapitał zakładowy IBS Srl wynosi 200 RON (196 zł). Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego, m.in. dla agentów IPOPEMA Securities S.A., za pośrednictwem których prowadzona jest działalność IPOPEMA Securities S.A. na rynku rumuńskim. Zarząd Spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa pełni Marcin Kurowski.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

IPOPEMA Business Services Kft., IPOPEMA Business Services Srl oraz IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych, zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Połączenie spółek

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów.

Przyjęte zasady 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.

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 pomniejszonej 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. Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10%
Urządzenia biurowe	20%
Komputery	30%
Budynki i lokale	14,29%
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 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

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych, należności od banków prowadzących działalność maklerską, 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 ściągalności należności od poszczególnych dłużników.

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

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

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

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentowane w sprawozdaniu w rachunku wyników w pozycji: utworzenie odpisów aktualizujących należności. Koszty związane z odpisaniem

należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

W pozycji należności Spółka ujmuje również należności z tytułu wynajmu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz IPOPEMA Business Services Kft. Umowa wynajmu spełnia definicję leasingu finansowego. Wartość należności z tytułu leasingu na 31 grudnia 2014 roku wynosiła 14 tys. zł (wobec 145 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku), z czego 0 zł to należności długoterminowe (14 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku).

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

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozrachunkowych jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+3; od 6 października 2014 roku cykl rozliczeniowy wynosi T+2). W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, KDPW CCP (podmiot rozliczający transakcje) wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji rynkowych.

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:

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

2. Zobowiązania finansowe

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

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”) ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Instrumenty niegiełdowe (*fx forward*, *fx swap*) Spółka wyceniła przy zastosowaniu stóp procentowych i kursów walutowych z dnia bilansowego. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie („BSE”), jak i instrumenty pochodne na akcje i indeksy giełdowe (opcje i *futures*) notowane na GPW oraz kontrakty *fx forward* oraz *fx swap*. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza instrumenty pochodne. Zarówno aktywa jak i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie, z wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *forward* i *fx swap*.

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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, o ile koszty te zostaną rozliczone w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Długoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe, które rozliczone zostaną 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, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.

7) Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Opis zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano w pkt 3 powyżej.

Zobowiązania długoterminowe

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

8) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres, lecz nieponiesione jeszcze koszty obejmuje się biernymi rozliczeniami międzyokresowymi i prezentuje się w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży 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 z aktualizacji wyceny,
- 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 Akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia nad wartością nominalną akcji, tzw. agio.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – certyfikatów inwestycyjnych.

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

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

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 okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres 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 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2013 roku nr 483) na wynik finansowy netto składają się:

- Zysk (strata) z działalności maklerskiej,
- Zysk (strata) z działalności operacyjnej,
- Zysk (strata) z działalności gospodarczej,
- Zysk (strata) brutto,
- Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

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 instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie,
 - b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
 - c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - d) pozostałe,
- inne przychody:
 - a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów,
 - b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
 - c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych,
 - d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
 - e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi,
 - f) z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych 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 rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych,
- opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- 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 polskie według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień 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:

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

Metoda ustalania wyniku z działalności gospodarczej

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

- przychody finansowe,
- koszty finansowe.

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

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

Metoda ustalania wyniku brutto

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

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

Metoda ustalania zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

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 odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

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 ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – odpowiednio po kursie:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472
100 HUF	1,3538	1,3969
GBP	5,4648	4,9828
UAH	0,2246	0,3706
CZK	0,1537	0,1513
CHF	3,5447	3,3816
TRY	1,5070	1,4122
100 INR	5,5473	4,8757
RON	0,9510	0,9262

*Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W 2014 roku nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem zmiany stanu rezerw, amortyzacji i odpisów na należności, co zostało opisane w notach 2, 9, 11 oraz 16.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Sezonowość działalności

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

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.

Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR

Gdyby Spółka sporządzała jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w 2014 roku oraz 2013 roku rozpoznany byłby koszt programów motywacyjnych, które omówione zostały szczegółowo w nocie 59 *Dodatkowych informacji i objaśnień sprawozdania finansowego*. W sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości nie jest rozpoznawany ww. koszt programów motywacyjnych z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości. Koszt ten rozpoznawany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej, które podlega obowiązkowi raportowania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Rozpoznanie kosztu programów motywacyjnych spowodowałoby wzrost kosztów wynagrodzeń i jednocześnie wzrost kapitału zapasowego w kwocie równej wysokości kosztów. Zdarzenie to nie miałooby wpływu na wartość aktywów netto, a jedynie na ich strukturę.

Poza omówioną powyżej kwestią programów motywacyjnych nie występują istotne różnice dotyczące przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2014

AKTYWA – w tys. zł		Nota	31.12.2014	31.12.2013
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1, 8	35 342	41 485
1.	W kasie		3	4
2.	Na rachunkach bankowych		7 406	12 944
3.	Inne środki pieniężne		27 933	28 537
II.	Należności krótkoterminowe	2, 8	237 513	262 540
1.	Od klientów		123 679	89 915
2.	Od jednostek powiązanych		204	280
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		75 448	132 899
a)	z tytułu zawartych transakcji		75 009	131 223
b)	pozostałe		439	1 676
4.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		30 197	34 693
5.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	69
6.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		894	-
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		141	2 078
8.	Pozostałe		6 950	2 606
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 18	1 463	218
1.	Akcje		1 463	5
2.	Instrumenty pochodne		-	213
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	891	665
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6, 18	8 808	6 825
1.	Akcje i udziały		8 638	6 637
	- jednostek podporządkowanych		8 638	6 637
2.	Certyfikaty inwestycyjne		170	188
VII.	Należności długoterminowe	7	2 348	2 336
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe	7, 8	364	794
1.	Pozostałe		364	794
IX.	Wartości niematerialne i prawne	9	2 030	2 121
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 030	2 121
	- oprogramowanie komputerowe		2 030	2 121
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	11	3 455	4 212
1.	Środki trwałe, w tym:		3 455	4 127
a)	budynki i lokale		613	731
b)	zespoły komputerowe		1 536	1 989
c)	pozostałe środki trwałe		1 306	1 407
2.	Środki trwałe w budowie		-	85
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		821	1 290
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	821	1 290
Aktywa razem			293 035	322 486

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgową

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2014

PASywa - w tys. zł		Nota	31.12.2014	31.12.2013
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	229 000	249 870
1.	Wobec klientów		84 845	141 188
2.	Wobec jednostek powiązanych		54	-
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		129 333	103 140
a)	z tytułu zawartych transakcji		129 333	103 140
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		672	844
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		198	249
6.	Kredyty i pożyczki		12 206	2 589
a)	od pozostałe	18	12 206	2 589
7.	Dłużne papiery wartościowe		6	4
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		664	828
9.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		208	167
10.	Pozostałe		814	861
II.	Zobowiązania długoterminowe	15	2	2
III.	Rozliczenia międzyokresowe	15	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	16	3 908	6 720
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		327	325
2.	Pozostałe		3 581	6 395
a)	długoterminowe		108	735
b)	krótkoterminowe		3 473	5 660
V.	Zobowiązania podporządkowane	17	-	-
VI.	Kapitał własny		60 125	65 894
1.	Kapitał podstawowy	19	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy	21	53 926	57 288
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 577	45 939
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	25	- 21	- 7
4.	Zysk netto		3 226	5 619
Pasywa razem			293 035	322 486
Wartość księgowa (w tys. zł)			60 125	65 894
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			24 2,01	2,20
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 978 582
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,01	2,20

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

	POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł	Nota	31.12.2014	31.12.2013
I.	Zobowiązania warunkowe	46	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	4 376*

* wartość nominalna zakupionego kontraktu fx forward

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirostaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	2014 rok	2013 rok
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	27	46 627	57 700
	- od jednostek powiązanych		2	10
1.	Prowizje		36 562	44 578
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		35 268	44 567
b)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		804	-
c)	pozostałe		490	11
2.	Inne przychody		10 065	13 122
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		1 038	3 352
b)	pozostałe		9 027	9 770
II.	Koszty działalności maklerskiej		42 167	48 178
	- od jednostek powiązanych		988	910
	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		10 472	13 636
1.				
2.	Wynagrodzenia		17 151	20 616
3.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 069	882
4.	Świadczenia na rzecz pracowników		202	175
5.	Zużycie materiałów i energii		287	291
6.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 881	1 872
7.	Amortyzacja		1 691	1 483
8.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		1 628	1 741
9.	Pozostałe		7 786	7 482
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej		4 460	9 522
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	28	940	714
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		227	52
2.	Korekty aktualizujące wartość		-	232
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		713	430
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29	2 370	3 740
1.	Korekty aktualizujące wartość		250	40
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		2 120	3 700
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 1 430	- 3 026
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	3 001	1 016
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		3 001	1 000
	- od jednostek powiązanych		3 001	1 000
2.	Korekty aktualizujące wartość		-	16
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	-	46
1.	Strata ze sprzedaży / umorzenia		-	46
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		3 001	970
X.	Pozostałe przychody operacyjne	35	916	679
1.	Ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	1
2.	Pozostałe		916	678
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	36	805	1 056
1.	Pozostałe		805	1 056
XII.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	37	- 341	- 21
1.	Rozwiązanie rezerw		200	92
2.	Utworzenie rezerw		126	25

3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	101	-
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	516	88
XIII.	Zysk z działalności operacyjnej	5 801	7 068
XIV.	Przychody finansowe	1 757	2 853
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	65	73
	- od jednostek powiązanych	-	17
2.	Odsetki od lokat i depozytów	38 418	627
3.	Pozostałe odsetki	4	8
4.	Dodatnie różnice kursowe	454	210
	a) zrealizowane	198	-
	b) niezrealizowane	256	210
5.	Pozostałe	816	1 935
XV.	Koszty finansowe	3 833	2 790
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	39 977	1 202
	- dla jednostek powiązanych	-	-
2.	Pozostałe odsetki	174	161
3.	Ujemne różnice kursowe	-	343
	a) zrealizowane	-	343
	b) niezrealizowane	-	-
4.	Pozostałe	2 682	1 084
XVI.	Zysk z działalności gospodarczej	3 725	7 131
XVII.	Zysk brutto	3 725	7 131
XVIII.	Podatek dochodowy	42 499	1 512
XIX.	Zysk netto	44 3 226	5 619
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 915 703
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,19
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 978 582
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,19

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł		Nota	2014 rok	2013 rok
A.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	54		
I.	Zysk netto		3 226	5 619
II.	Korekty razem		- 9 080	- 186 417
1.	Amortyzacja		1 691	1 483
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 283	- 3
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 2 342	- 134
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		792	969
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 2 550	1 306
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 1 245	112
7.	Zmiana stanu należności		25 099	242 298
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		- 30 489	- 431 931
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		247	- 517
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		- 5 854	- 180 798
B.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		3 204	6 168
1.	Zbycie inst. fin. dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do upływu terminu zapadalności		-	4 154
2.	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		-	1
3.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		3 127	1 052
4.	Otrzymane odsetki		-	269
5.	Splata udzielonych pożyczek		63	561
6.	Pozostałe wpływy		14	131
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		3 364	3 492
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		598	628
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		247	1 834
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		2 000	-
4.	Udzielone pożyczki		519	30
5.	Pozostałe wydatki		-	1 000
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 160	2 676
C.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy z działalności finansowej		9 623	936
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		9 617	-
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		2	2
3.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		4	5
4.	Wpływy z emisji akcji własnych		-	929
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		10 013	23 732
1.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	22 624
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		4	4
3.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		8 981	-
4.	Zapłacone odsetki		1 028	1 104
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		- 390	- 22 796

D.	PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		- 6 404	- 200 918
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		- 6 143	- 200 934
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		261	- 16
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	54	41 760	242 678
	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	54	35 356	41 760
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		4 270	4 154

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w tys. zł		2014 rok	2013 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	65 894	59 342
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	65 894	59 342
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 975
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	19
a)	zwiększenie	-	19
	- emisja akcji	-	19
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	57 288	47 850
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	- 3 362	9 438
a)	zwiększenie	-	9 438
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	6
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	8 516
	- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	916
b)	zmniejszenie	3 362	
	- wypłata dywidendy	3 362	
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 926	57 288
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 7	- 11
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 14	4
a)	zwiększenie	8	65
	- z wyceny instrumentów finansowych	8	65
b)	zmniejszenie	22	61
	- z wyceny instrumentów finansowych	22	61
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 21	- 7
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 619	8 528
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 619	8 528
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	5 619	8 528
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	5 619	-
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.	Wynik netto	3 226	5 619
a)	zysk netto	3 226	5 619
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	60 125	65 894
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	60 125	65 894

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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 do 31 grudnia 2014 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2014 roku jak i w 2013 roku Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2014 roku jak i w 2013 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Korekty błędów

W 2014 roku ani w 2013 roku Spółka nie dokonała korekty błędów.

Segmenty działalności

Spółka nie wyróżnia w ramach jej struktury odrębnych segmentów działalności i jako całość stanowi jeden segment. Segment IPOPEMA Securities S.A. obejmuje działalność maklerską oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu są zarazem informacjami w odniesieniu do segmentu działalności.

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2014 roku stanowi 8% sumy przychodów ze sprzedaży (3.746 tys. zł) w 2014 roku (wobec 8%, tj. 4.533 tys. zł w 2013 roku). Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Spółki zlokalizowane są w Polsce.

Informacja o znaczących wydarzeniach w 2014 roku

W roku 2014 nie wystąpiły znaczące wydarzenia, inne niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu oraz publikowanym wraz z nim sprawozdaniu Zarządu.

Noty objaśniające do bilansu (dane w tys. zł)

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	17 575	18 440
b) pozostałe *	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	17 575	18 440
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	17 767	23 045
- w kasie	3	4
- na rachunkach bankowych	7 406	12 944
- inne środki pieniężne *	10 358	10 097
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych:	17 575	18 440
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	17 575	18 440
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	35 342	41 485

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Wybrane należności krótkoterminowe	229 089	256 111
a) od klientów, w tym:	123 679	89 915
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	113 368	58 527
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	1 239	27 504
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	18	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	138
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	6 407	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	9	-
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	-	-
- pozostałe	2 638	3 746
b) od jednostek powiązanych, w tym	204	280
- od jednostek zależnych	204	280
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach)	75 009	131 223
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	74 537	93 891
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	5 396
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	372	31 789
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Londynie	-	92
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Sztokholmie	-	55
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie we Frankfurcie	100	-
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	30 197	34 693
- z funduszu rozliczeniowego	30 197	34 693
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	237 513	262 540
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	514	302
Należności krótkoterminowe, brutto	238 027	262 842

3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	302	266
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	516	88
b) wykorzystanie	203	52
c) rozwiązanie	101	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	514	302
4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	236 319	259 960
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 000	1 014
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 348	1 322
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	1 708	2 882
Należności razem (brutto)	240 375	265 178
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 514	- 302
Należności, razem (netto)	239 861	264 876
5. Należności przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:		
a) do 1 miesiąca	579	1 993
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	238	161
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	747	471
d) powyżej 1 roku do 5 lat	144	257
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	1 708	2 882
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 514	- 302
Należności razem (netto)	1 194	2 580
6. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	229 005	195 983
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	9 022	66 859
Należności krótkoterminowe brutto, razem	238 027	262 842

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają należności od KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

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

Nota 3

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.2014	31.12.2013
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje*	1 463	5
b) instrumenty pochodne **	-	213
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 463	218
2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	1 463	5
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	213
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 463	218

3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 463	5
a) akcje (wartość bilansowa):	1 463	5
- wartość godziwa	1 463	5
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	1 500	5
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – kontrakty pochodne (wartość bilansowa):	-	213
- wartość według cen nabycia	-	-
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)	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	1 500	5
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	218	330
Wycena na dzień bilansowy	- 37	213
Wartość bilansowa, razem	1 463	218

* Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień bilansowy spółka posiadała 41.585 akcji o łącznej wartości bilansowej 1.463 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiadała 34 akcje o łącznej wartości bilansowej 5 tys. zł.

** W pozycji „instrumenty pochodne” ujęte zostały korzystne (przychody z wyceny) skutki wyceny kontraktów fx forward i fx swap. Wycena kontraktów zaprezentowana została w szyku rozwartym, skutki ujemnej wyceny ujęte zostały w pozostałych zobowiązaniach (nota 13). Według stanu na 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych. Według stanu na 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała 1 kontrakt terminowy fx forward o wartości bilansowej 213 tys. zł.

Informacja na temat aktywów finansowych

W 2014 ani w 2013 roku nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości, z wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	891	665
koszty serwisu informacyjnego	35	36
podatek VAT naliczony	44	13
opłata członkowska	88	26
koszty do refakturowania	1	17
koszty pozostałe	723	573
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	891	665

Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2014	31.12.2013
1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały*	8 638	6 637
- certyfikaty inwestycyjne	170	188
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	8 808	6 825
2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych		
- akcje i udziały	8 638	6 637
- certyfikaty inwestycyjne	170	188
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem	8 808	6 825
3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	8 800	6 818
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	8	7
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	8 808	6 825
4. Udziały lub akcje		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	8 638	6 637
- zależnych	8 638	6 637
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Udziały lub akcje, razem	8 638	6 637
* Udziały i akcje jednostek podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłoszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.		
5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	8 808	6 825
akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	8 638	6 638
obligacje (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	-
certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	200	200
Wartość według cen nabycia, razem	8 838	6 838
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	6 825	7 003
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	- 18	- 4
Wartość bilansowa, razem	8 808	6 825

6.6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
b) siedziba	ul. Prózna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	14 marca 2007 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	5 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	5 000	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		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	11 417	7 423
- kapitał zakładowy	5 000	3 000
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	4 424	5 055
- pozostały kapitał własny, w tym:	1 993	(-) 632
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	1 993	(-) 632
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	7 772	8 013
- zobowiązania długoterminowe	443	599
- zobowiązania krótkoterminowe	3 750	7 414
o) należności jednostki, w tym:	4 688	6 188
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	4 688	6 188
p) aktywa jednostki, razem	19 189	15 436
r) przychody ze sprzedaży	37 947	31 264
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	1 000
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.	
b) siedziba	ul. Prózna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, działalność związana z oprogramowaniem, sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	26 sierpnia 2008 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	50,02%	50,02%

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2014

k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50,02%	50,02%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	7 665	8 325
- kapitał zakładowy	100	100
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	4 615	3 266
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	1 340	2 009
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	3 144	2 329
- zobowiązania długoterminowe	-	29
- zobowiązania krótkoterminowe	3 044	2 300
o) należności jednostki, w tym:	7 477	4 852
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	7 477	4 852
p) aktywa jednostki, razem	10 814	10 654
r) przychody ze sprzedaży	15 545	13 147
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	1 000	-
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Outsourcing Sp. z o. o.	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa;	
c) przedmiot działalności	wsparcie działalności IBC	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna pośrednio (podmiotem dominującym dla IO jest IBC)	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli przez IBC	19 stycznia 2012 r.	
g) wartość udziałów posiadanych przez IBC według ceny nabycia		16
h) korekty aktualizujące wartość (razem)		-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji		16
j) procent posiadanego kapitału zakładowego przez IBC	100%posiada IBC; IS pośrednio 50,02%	
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%posiada IBC; IS pośrednio 50,02%	
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	1	2
- kapitał zakładowy	5	5
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 4	- 3
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 3	- 1
zysk (strata) netto	- 1	- 2
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	-	1
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	-	1
o) należności jednostki, w tym:	1	-
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	1	-
p) aktywa jednostki, razem	1	2

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2014

r) przychody ze sprzedaży	-	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Services Kft.	
b) siedziba	Węgry, 1051 Budapest, Sas utca 10-12,	
c) przedmiot działalności	świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli	10 grudnia 2009 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	8	8
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	- 1
i) wartość bilansowa udziałów	8	7
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:	53	12
- kapitał zakładowy	7	7
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	46	5
zysk (strata) z lat ubiegłych	5	- 93
zysk (strata) netto	41	98
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	165	167
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	165	167
o) należności jednostki, w tym:	111	156
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	111	156
p) aktywa jednostki, razem	220	182
r) przychody ze sprzedaży	877	1 037
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Services Srl	
b) siedziba	Rumunia, Bukareszt, Calea Floreasca 169a	
c) przedmiot działalności	świadczenie usług wsparcia biurowo-biznesowego	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli	24 września 2014 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	-	-
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów	-	-
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	95%	-
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	95%	-
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	32	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2014

- kapitał zakładowy *	-*	-
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	32	-
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	32	-
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	18	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	18	-
o) należności jednostki, w tym:	-	-
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	-	-
p) aktywa jednostki, razem	50	-
r) przychody ze sprzedaży	127	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<hr/>		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Asset Management S.A.	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	30 września 2011 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	630	630
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	630	630
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:	9 962	10 133
- kapitał zakładowy	5 600	5 600
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	402	163
- pozostały kapitał własny, w tym:	3 960	1 384
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	1 814	2 986
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 114	1 411
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	514	1 411
o) należności jednostki, w tym:	1 604	1 880
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	1 604	1 880
p) aktywa jednostki, razem	11 076	11 544
r) przychody ze sprzedaży	6 934	8 239
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	2 000	-
<hr/>		
6.7. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	-	-
<hr/>		

*kapitał zakładowy IBS Srl wynosi 200 RON, co w przeliczeniu na polski złoty wynosi 190 zł (tj.0 tys. zł)

Nota 7

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada 2.348 tys. zł należności długoterminowych wobec 2.336 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Udzielone pożyczki w części długoterminowej wyniosły 364 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 794 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Nota 8

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

Pożyczki udzielone i należności własne	2014	2013
Pożyczki udzielone, w tym:	572	820
- w części długoterminowej	364	794
- w części krótkoterminowej	208	26
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	35 342	41 485
- w kasie	3	4
- na rachunkach bankowych	35 339	41 481
- lokata (>3 m-cy)	-	-
Odsetki od pożyczek i należności własnych	486	708
- zrealizowane	459	604
- niezrealizowane, w tym z terminem zapłaty	27	104
do 3 miesięcy	16	94
od 3 do 12 miesięcy	11	10
powyżej 12 miesięcy	-	-

Pożyczki i należności własne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2014 roku jak i w 2013 roku nie tworzono odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych, natomiast dokonywano umorzeń pożyczek, o czym mowa w notce 4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W roku 2014 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 486 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 27 tys. zł) wobec 708 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 104 tys. zł) w 2013 roku.

Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2014	31.12.2013
1. Wartości niematerialne i prawne		
a) wartość firmy	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 030	2 121
- oprogramowanie komputerowe	2 030	2 121
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 030	2 121
2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	6 342	5 714
b) zwiększenia – zakup	598	628
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	6 940	6 342
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4 221	3 503
f) amortyzacja za okres	689	718
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 910	4 221
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 030	2 121

3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	2 030	2 121
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 030	2 121

Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2014	31.12.2013
1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	3 455	4 127
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	-
- budynki i lokale	613	731
- urządzenia techniczne i maszyny	1 536	1 989
- środki transportu	-	-
- pozostałe środki trwałe	1 306	1 407
b) środki trwałe w budowie	-	85
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 455	4 212
2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	6 595	5 809
- zwiększenia – zakup	247	1 833
- zmniejszenia	8	1 047
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 834	6 595
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 383	2 520
- amortyzacja za okres	1 002	765
- likwidacja środków trwałych	6	902
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 379	2 383
e) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
f) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 455	4 212
3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)		
a) majątek własny,	3 455	4 212
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, (itd. z tytułu umów leasingu):	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 455	4 212

* W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmowała pomieszczenie biurowe na podstawie umowy najmu. Pomieszczenia biurowe, w których w 2014 roku mieściła się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Próżnej 9. Powierzchnia wynajmowanego lokalu wynosi 1.170,17 m². Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za 2014 rok wyniosła 1.881 tys. zł wobec 1.872 tys. zł w 2013 roku. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanego lokalu.

Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. W 2014 roku jak również w 2013 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 12

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014	31.12.2013
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 290	1 126
a) odniesionych na wynik finansowy	1 288	1 123
b) odniesionych na kapitał własny	2	3
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	1 061	1 943
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 057	1 934
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4	9
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	-	-
3. Zmniejszenia	1 530	1 779
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 529	1 769
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1	10
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	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	821	1 290
a) odniesionych na wynik finansowy	816	1 288
b) odniesionych na kapitał własny	5	2
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	1 061	1 943
- powstania różnic przejściowych	1 061	1 943
Zmniejszenia z tytułu:	1 530	1 779
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 530	1 779

Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
13.1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	2 402	2 782
1. Wobec jednostek powiązanych	54	-
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	672	844
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	574	767
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	39	30
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	17	10
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	42	37
3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	198	249
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	198	249
4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	664	828
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
5. Pozostałe	814	861
a) zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	814	861
- zobowiązania finansowe (wycena kontraktów terminowych) **	-	-

- pozostałe zobowiązania	814	861
13.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	219 908	176 384
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	9 092	73 486
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	229 000	249 870
13.3. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	129 333	103 140
- na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie *	121 673	74 326
- na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie	1 238	28 676
- na giełdzie papierów wartościowych w Pradze	-	138
- na giełdzie papierów wartościowych w Paryżu	18	-
- na giełdzie papierów wartościowych we Frankfurcie	6 395	-
- na giełdzie papierów wartościowych w Amsterdamie	9	-
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	129 333	103 140
13.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	228 827	249 703
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	173	110
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	57
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	229 000	249 870
13.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	12 206	2 589
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	12 206	2 589
- kwota kredytu pozostała do spłaty	12 206	2 589
- warunki oprocentowania: Wibor O/N + marża Banku	-	-
- termin spłaty – warunki umowy zostały opisane poniżej	-	-
- zabezpieczenia – kaucja na rachunku lokaty terminowej w wysokości 4 mln zł; weksel własny <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową;	-	-
13.6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	6	4
13.7. Fundusze specjalne	-	-

* Zgodnie z art. 45h znowej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu zobowiązania krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

** Metody wyceny zobowiązań finansowych (wycena kontraktów terminowych) opisane zostały w nocie 4 wprowadzenia do sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała 12.206 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 2.589 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 16 września 2015 roku:

- Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie 2.
- Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 30 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku. Zgodnie

z informacją zamieszczoną w pkt 1 powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.

Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

Obligacje

W 2014 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 6,4 tys. zł (wobec 10 tys. zł w 2013 roku), których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2014-2017. Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu wykupu ww. obligacji nie przekroczy ich wartości nominalnej i jest nieznacząca dla Spółki. Ich emisja związana jest natomiast z wdrożeniem w Spółce „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń” w wykonaniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Więcej informacji dotyczących ww. polityki ujawnionych zostało w opublikowanym na stronie internetowej Spółki aktualnym dokumencie pt. „Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.”. W 2014 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 4,4 tys. zł (4 tys. zł w 2013 roku).

Nota 13a

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozdzielnie związana z ryzykiem mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, które w skrócie zostały omówione poniżej. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa zawieranych transakcji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Spółkę. Uwzględniając powyższe, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w notcie 2.

Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami finansowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za niskie, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko kredytowe – maksymalna kwota straty

Na dzień 31.12.2014 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla instrumentów zaliczanych do pożyczek udzielonych i należności własnych (określonych w notcie 8) wynosi 35.914 tys. zł (na 31.12.2013 roku wynosiła 42.305 tys. zł), dla instrumentów przeznaczonych do obrotu wartość ta wynosi odpowiednio: 1.463 tys. zł i 5 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu jest niskie, ponieważ są to akcje i kontrakty terminowe zawierane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, za wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *forward* i *fx swap*. Podobnie, ryzyko kredytowe związane z lokatami uznane jest za niskie, ponieważ umowy zawierane są z bankami o stabilnej sytuacji finansowej.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 1 i 13.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych, przy czym z uwagi na ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej poziom tego ryzyka jest istotnie ograniczony. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD, HUF, EUR, RON oraz CZK, jednakże w roku 2014 i 2013 większość kosztów działalności ponoszona była w walucie krajowej. Spółka udzieliła pożyczki w walucie obcej oraz posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej. W celu zminimalizowania ryzyka walutowego Spółka zakupiła kontrakt na walutę, który minimalizuje skutki ewentualnych wahań kursów walutowych. Spółka nie posiadała kredytów w walucie obcej, jednak w związku z działalnością prowadzoną na Węgrzech i w Czechach oraz innych giełdach zagranicznych dokonuje rozliczeń w walucie obcej (HUF, CZK i inne) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych oraz innych kosztów działania na tych rynkach (w tym opłaty banku rozliczeniowego oraz giełdy węgierskiej i czeskiej, koszty współpracowników). Ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności jest mało istotny.

Ryzyko cenowe

Spółka posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, za wyjątkiem zawartych przez Spółkę kontraktów *forward i fx swap*. Spółka identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych notowanych na GPW. Instrumenty te rozpoznawane są w sprawozdaniu jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Spółka posiada również certyfikaty inwestycyjne, które narażone są na ryzyko zmian ceny bieżącej certyfikatu, jednak łączna wartość certyfikatów (nota 6) posiadanych przez Spółkę jest nieistotna.

Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, iż Spółka w stosunkowo nieznacznym zakresie inwestuje własne środki w instrumenty finansowe.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Celem Spółki jest utrzymanie płynności na optymalnym poziomie poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi oraz przez finansowanie dłużne, tj. krótkoterminowe kredyty bankowe.

W ocenie Spółki, znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (nota 1), dostępne linie kredytowe finansujące działalność na GPW (nota 13) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w nocie 13. Zdecydowana większość zobowiązań (98%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Spółki. Zatem zobowiązanie wynikające z transakcji giełdowych jest w dużej mierze równoważone transakcją generującą z drugiej strony należność z transakcji giełdowych. Saldo transakcji giełdowych (należności vs. zobowiązania) na 31 grudnia 2014 roku wyniosło 878 tys. zł wobec 3.963 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku. Transakcje zawierane na GPW mogą być finansowane z dostępnych linii kredytowych. Ryzyko utraty płynności w tym przypadku uznaje się za niskie.

Nota 14

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2014	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne	35 914		35 914
- pożyczka	572	Należności	572
- środki pieniężne	35 342	Środki pieniężne	35 342
Zobowiązania finansowe (kredyt)	12 206	Zobowiązania	12 206
<hr/>			
Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2013	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne	42 305		42 305
- pożyczka	820	Należności	820
- środki pieniężne	41 485	Środki pieniężne	41 485
Zobowiązania finansowe (kredyt)	2 589	Zobowiązania	2 589

Nota 15

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 2 tys. zł wynikają z emisji obligacji, o których mowa w nocie nr 13 (wobec 2 tys. zł w 2013 roku). Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły na 31 grudnia 2014 roku ani na 31 grudnia 2013 roku.

Nota 16

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
1. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
2. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych	- 627	- 196
4. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	- 2 187	1 598
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	5 660	4 062
a) utworzenie	5 303	8 747
b) wykorzystanie	7 290	7 057
c) rozwiązanie	200	92
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	3 473	5 660
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	74	74
Na świadczenia pracownicze *	2 401	4 721
Na usługi telekomunikacyjne	-	-
Pozostałe	998	865
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	3 473	5 660

* świadczenia pracownicze, zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz MSR 19, stanowią świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń, składek na ubezpieczenia społeczne, płatnego urlopu wypoczynkowego, płatnych zobowiązań chorobowych, udziałów w zyskach i premii, jak również obejmują świadczenia po okresie zatrudnienia, jak: emerytury, pozostałe świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników.

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	325	359
a) odniesionej na wynik finansowy	325	359
- środków trwałych	202	209
- wyceny instrumentów finansowych	40	7
- należności	83	143
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	332	467
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	332	467
- środków trwałych	82	35
- wyceny instrumentów finansowych	17	63
- należności	233	369
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	-	-
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
3. Zmniejszenia	330	501
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	330	501
- środków trwałych	35	42
- wyceny instrumentów finansowych	57	30
- należności	238	429
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	-	-

- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	327	325
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	327	325
- środków trwałych	249	202
- wyceny instrumentów finansowych	-	40
- należności	78	83
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu:	-	-
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 17

Zobowiązania podporządkowane – nie wystąpiły

Nota 18

Zmiany w zakresie poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2014	6 825	218	-	820	41 485	2 589
Zwiększenia:	2 003	21 228	-	770	-	9 617
- zakup akcji	2 000	21 228	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	3	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	519	-	-
- udzielenie kredytu	-	-	-	-	-	9 617
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	251	-	-
Zmniejszenia:	20	19 983	-	1 018	6 143	-
- sprzedaż akcji	-	19 733	-	-	-	-
- wycena akcji	-	37	-	-	-	-
- wycena <i>fx forward</i>	-	213	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	20	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	63	-	-
- umorzenie pożyczki	-	-	-	792	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	6 143	-
- różnice kursowe	-	-	-	163	-	-
Stan na 31.12.2014	8 808	1 463	-	572	35 342	12 206

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2013	7 003	330	-	2 053	246 510	25 213
Zwiększenia:	72	65 467	-	280	-	-
- zakup akcji	-	65 254	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	72	-	-	-	-	-
- wycena <i>fx forward</i>	-	213	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	30	-	-
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	250	-	-
Zmniejszenia:	250	65 579	-	1 513	205 024	22 624
- sprzedaż akcji	-	65 541	-	-	-	-
- wycena <i>fx swap</i>	-	38	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	50	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	544	-	-
- umorzenie certyfikatów	200	-	-	-	-	-
- umorzenie pożyczki	-	-	-	794	-	-
- spłata kredytu	-	-	-	-	-	22 624
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	205 024	-
- różnice kursowe	-	-	-	175	-	-
Stan na 31.12.2013	6 825	218	-	820	41 485	2 589

Nota 19

Kapitał podstawowy	31.12.2014	31.12.2013
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2014	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2013 i 2014

Statut Spółki przewiduje warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego w maksymalnej wysokości 485.714 zł w drodze emisji do 4.857.140 akcji na potrzeby realizacji programu motywacyjnego w Spółce. Do dnia 31 grudnia 2014 r. z puli tej wyemitowanych i wydanych zostało łącznie 1.366.426 akcji, z czego 185.714 akcji w 2013 roku, 197.321 akcji w 2012 roku, 212.500 akcji w 2011 roku, 413.748 akcji w 2010 roku oraz 357.143 akcji w 2009 roku. Więcej informacji na temat realizowanego w Spółce programu motywacyjnego zamieszczono w Nocie 59.

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w okresie 2014 roku natomiast w 2013 roku zwiększył się o 18.571,40 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2014

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	Akcje opłacone w całości	299 079
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	Akcje opłacone w całości	299 079
OFE PZU "Złota Jesień"*	2 950 000	Akcje opłacone w całości	295 000
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	Akcje opłacone w całości	285 142
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	Akcje opłacone w całości	213 675
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	Akcje opłacone w całości	175 416
Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 673 911		1 567 391

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

³ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2013

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	Wysokość wpłat	Wartość objętych udziałów (w zł)
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	Akcje opłacone w całości	299 079
Meritum 1 Nova SPV Sp. z o.o. S.K.A. ²	2 990 789	Akcje opłacone w całości	299 079
OFE PZU "Złota Jesień"*	2 950 000	Akcje opłacone w całości	295 000
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	Akcje opłacone w całości	285 142
Katarzyna Lewandowska	2 086 749	Akcje opłacone w całości	208 675
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	1 815 000	Akcje opłacone w całości	181 500
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	Akcje opłacone w całości	175 416
Razem akcjonariusze powyżej 5%	17 438 911		1 743 891

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także jego żona, Katarzyna Lewandowska

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Prezesa Zarządu Spółki

³ Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

Nota 20

Akcje własne

Poza przypadkami nabywania akcji w związku z prowadzoną działalnością maklerską w zakresie pośrednictwa w obrocie akcjami na GPW, Spółka nie nabywała akcji własnych.

Nota 21

Kapitał zapasowy	31.12.2014	31.12.2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 351	10 351
b) utworzony ustawowo	998	998
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	42 577	45 939
Kapitał zapasowy, razem	53 926	57 288

Nota 22

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

Nota 23

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 24

Wartość księgowa na jedną akcję	31.12.2014	31.12.2013
Kapitały własne (w tys. zł)	60 125	65 894
Liczba wyemitowanych akcji	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	2,01	2,20

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 25

Kapitał z aktualizacji wyceny

Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny	2014 rok	2013 rok
Kapitał z aktualizacji wyceny na 01.01	- 7	- 11
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Stan na 01.01.	- 9	- 14
Zyski z okresowej wyceny	- 17	5
Stan na 31.12	- 26	- 9
Ustalenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na 01.01.	- 2	- 3
Zmiana w zakresie wysokości aktywów z tyt. podatku odroczonego	- 3	1
Stan na 31.12.	- 5	- 2
Kapitał z aktualizacji wyceny na 31.12	- 21	- 7

Nota 26

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 21.863 tys. zł (292 sztuk) wobec 143.748 tys. zł (5.295 sztuk) na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka przechowywała 52,8 tys. obligacji klientów w formie dokumentu, a ich wartość wyniosła 52,8 mln zł. W okresie porównawczym, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka przechowywała 64 tys. obligacji klientów w formie dokumentu, a ich wartość wyniosła 64 mln zł.

Spółka prowadzi również rachunek tzw. „sponsora emisji”, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 1.145 tys. zł (291 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz o wartości 19.045 tys. zł (2.480 tys. sztuk) na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27

Przychody z działalności maklerskiej	2014 rok	2013 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	34 861	45 148
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	11 735	12 196
- przygotowywania i przeprowadzania ofert publicznych	1 841	3 352
- usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć i pozostałego doradztwa finansowego	9 894	8 844
Pozostałe przychody	31	356
Przychody razem	46 627	57 700

Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2014 wyniosły 940 tys. zł, wobec 714 tys. zł w roku 2013.

Nota 29

W 2014 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 2.370 tys. zł, wobec 3.740 tys. zł w roku 2013.

Nota 30

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły

Nota 31

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

Nota 32**Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosły 3.001 tys. zł w 2014 roku wobec 1.016 tys. zł w 2013 roku. Przychody te stanowiły dywidendy od spółek zależnych w łącznej kwocie 3.001 tys. zł w 2014 roku i 1.000 tys. zł w rok wcześniej.

Nota 33**Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży**

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży nie wystąpiły w 2014 roku. W 2013 roku koszty te wynosiły 46 tys. zł i dotyczyły umorzenia certyfikatów inwestycyjnych.

Nota 34

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

Nota 35

Pozostałe przychody operacyjne	2014 rok	2013 rok
a) pozostałe, w tym:	916	679
- leasing	131	126
- refaktura kosztów	628	459
- inne	157	94
Pozostałe przychody operacyjne, razem	916	679

Nota 36

Pozostałe koszty operacyjne	2014 rok	2013 rok
a) pozostałe, w tym:	805	1 056
- leasing	131	126
- refaktura kosztów	627	459
- likwidacja majątku trwałego	1	146
- inne	46	325
Pozostałe koszty operacyjne, razem	805	1 056

Nota 37

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności w 2014 roku wyniosła (-) 341 tys. zł, natomiast w 2013 roku (-) 21 tys. zł.

Nota 38

Odsetki od lokat i depozytów	2014 rok	2013 rok
odsetki od własnych lokat i depozytów, w tym:	418	627
- niezrealizowane do 3 m-cy	15	94
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-

Nota 39

Odsetki od kredytów i pożyczek	2014 rok	2013 rok
a) zrealizowane	926	1 102
b) niezrealizowane:	51	100
- niezrealizowane do 3 m-cy	51	100
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-
Odsetki od lokat i depozytów, razem	977	1 202

Nota 40

Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły

Nota 41

Straty nadzwyczajne – nie wystąpiły

Nota 42

Podatek dochodowy	2014 rok	2013 rok
Podatek dochodowy bieżący		
1. Zysk (strata) brutto	3 725	7 131
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	- 4 244	1 820
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	7 913	11 475
reprezentacja	609	653
PFRON	57	50
składki członkowskie	40	91
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	778	675
odpis aktualizujący należności	516	88
umorzenie pożyczek	792	794
rezerwy	4 652	8 544
pozostałe	469	580
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	5 423	3 748
rozwiązanie rezerwy	200	92
rozwiązanie odpisu na należności	101	-
odsetki od depozytu, pożyczek i należności	242	349
dywidenda	3 228	1 052
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	784	1 094
pożytki z KDPW	815	1 148
pozostałe	53	13
c/ koszty statystycznie dodane:	7 989	7 899
wypłata wynagrodzenia	6 660	6 180
rozwiązane rezerwy	516	694
badanie sprawozdania finansowego	106	103
amortyzacja podatkowa	322	168
korekta podatku VAT	56	319
odsetki zapłacone	299	364
pozostałe	30	71
d/ przychody statystycznie dodane	1 255	1 992
odsetki od lokat	258	273
leasing	131	126
pożytki z KDPW	866	1 527
pozostałe	-	66
e/ odliczenie straty	-	-
3. Darowizna przekazana	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	- 519	8 951
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	-	1 701
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	25	10
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	25	1 711
- wykazany w rachunku zysków i strat	25	1 711
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 1 057	- 1 934
- 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) aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 529	1 769
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonej	2	- 34
Podatek dochodowy odroczonej, razem	474	- 199

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 upłynął termin płatności.

Nota 43

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpiły

Nota 44

Proponowany podział zysku za rok bieżący oraz zrealizowany za rok poprzedni

Podział zysku	2014 rok	2013 rok
Zysk / strata netto	3 226	5 619
Kapitał zapasowy	-	-
Dywidenda	-	5 619

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2014. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Sółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

Nota 45

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

Zarówno w 2014 roku jak i w 2013 roku zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 13.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oprócz kaucji na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksli własnych *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictw do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku (przeznaczonych na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym) oraz kaucji wpłaconych na zabezpieczenie gwarancji (nota 46), Spółka wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

Nota 46

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

Na mocy umowy z bankiem rozliczającym transakcje w Czechach, w 2015 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 1.650 tys. CZK (254 tys. zł) wobec 1.650 tys. CZK (250 tys. zł) według stanu na 31 grudnia 2013 roku, jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zobowiązania warunkowe wynikające z umów leasingowych. Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku została zawarta na okres 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2014	31.12.2013
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	1 442*	1 390*
W okresie od 1 do 5 lat	5 768*	5 562*
Powyżej 5 lat	58*	1 446*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	7 268	8 398

* wartość wyliczona na podstawie liniowego rozłożenia kosztu przez okres trwania leasingu

Oprócz powyższego Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w notcie 13) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez Nordea Bank Polska S.A. (obecnie PKO Bank Polski S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w wysokości 1.239 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2014 roku kwota gwarancji została podwyższona do 273 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem nowej powierzchni biurowej.

W kwietniu 2012 r. mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) udzielił Spółce gwarancji, której beneficjentem jest węgierski oddział Deutsche Bank AG, będący bankiem rozliczeniowym IPOPEMA Securities S.A. w odniesieniu do transakcji zawieranych na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie. Gwarancja wystawiona została na kwotę 2,5 mln Euro i zabezpiecza terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki wobec Deutsche Banku powstałych w związku ze świadczonymi przez niego usługami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi dla transakcji na BSE. Na mocy zmian do umowy gwarancji z 2014 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2015 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2015 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 2,5 mln zł.

Nota 47

Udzielone zabezpieczenia:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

Nota 48

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe:

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

Nota 49

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

W 2014 oraz w 2013 roku Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w sprawozdaniu finansowym za 2014 rok dotyczą działalności kontynuowanej.

Nota 50

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 51

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych:

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

Nota 52

Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi nie wystąpiły operacje nadzwyczajne.

Nota 53

Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego:

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

Nota 54

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych:

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 342	41 485	35 356	41 760
1. W kasie	3	4	3	4
2. Na rachunkach bankowych	7 406	12 944	7 406	12 944
3. Inne środki pieniężne	27 933	28 537	27 933	28 537
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	-	-	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	- 14	275

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2014 roku i w 2013 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 1.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 2014 rok
	31.12.2014	31.12.2013		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	240 375	265 178	24 803	25 099
Należności netto	239 861	264 876		
Odpisy na należności	514	302		212
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	3 856	6 618		- 2 762
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				- 2 550

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu „oczyszczenia” należności na dzień 31 grudnia 2014 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek, nieotrzymanych dywidend i należności z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji oraz należności z tytułu leasingu zaprezentowanych w działalności inwestycyjnej.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2013	31.12.2012		2013 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	265 178	507 080	241 902	242 298
Należności netto	264 876	506 814		
Odpisy na należności	302	266		36
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	6 618	5 348		1 270
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				1 306

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu „oczyszczenia” należności na dzień 31 grudnia 2013 roku z należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności inwestycyjnej.

Objaśnienie do pozostałych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja „Pozostałe wydatki” w działalności inwestycyjnej w 2014 roku nie wystąpiła, natomiast w 2013 roku wykazano wpłaconą kaucję w wysokości 1 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

Nota 55

Struktura zatrudnienia

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku – 59 osób, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wyniósł 58 osób.

Departament	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2014 roku	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2013 roku
Zarząd	4	4
Pozostali pracownicy	62	55
Razem	66	59

Nota 56

Wynagrodzenie członków zarządu, członków organów nadzorczych (wraz z wynagrodzeniem z zysku)

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu – zarówno wypłaconych, jak i potencjalnie należnych – oraz świadczeń dodatkowych (opieka medyczna w części finansowanej przez Spółkę), otrzymanych od IPOPEMA Securities:

Łączne wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym)	2014 rok	2013 rok
Zarząd	2 086	2 049
Jacek Lewandowski	484	589
Mirosław Borys	363	552
Mariusz Piskorski	363	447
Stanisław Waczkowski	876	461
Rada Nadzorcza	85	37
Jacek Jonak	25	16
Janusz Diemko	20	6
Bogdan Kryca	16	12
Michał Dobak	20	-
Zbigniew Mrowiec	4	-
Małgorzata Adamkiewicz	-	3

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

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.

Nota 57

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

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

Nota 58

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2014 oraz w roku 2013 tj. okresie, za który sporządzono dane porównawcze) zawartych przez Spółkę z:

a) jednostką dominującą

Nie dotyczy

b) znaczącym akcjonariuszem

Nie dotyczy

c) jednostkami podporządkowanymi

Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Business Services Kft.

W związku z działalnością na Węgrzech, która prowadzona jest we współpracy z lokalnymi partnerami występującymi jako „agenci firmy inwestycyjnej”, Spółka zawarła w 2010 roku umowy z IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”): (i) umowę dotyczącą usług („Services Agreement”), na podstawie której IBS świadczy na rzecz Spółki i jej węgierskich partnerów usługi wsparcia biurowego i sprzętowego, oraz (ii) umowę podnajmu sprzętu („Equipment lease agreement”) na mocy której IBS wynajmuje od Spółki sprzęt komputerowy (wraz z oprogramowaniem), w celu właściwego wsparcia współpracowników Spółki działających na rynku węgierskim w zakresie prowadzonej przez nich na rzecz Spółki działalności. Łączna wartość transakcji wynikających z ww. umów w roku 2014 wyniosła 863 tys. zł (koszt) oraz 139 tys. zł (przychód) wobec 948 tys. zł (koszt) oraz 152 tys. zł (przychód) w 2013 roku, zgodnie z informacją zamieszczoną w tabeli poniżej.

Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Business Services Srl

W związku z rozpoczęciem działalności w Rumunii, która prowadzona jest we współpracy z lokalnymi partnerami występującymi jako „agenci firmy inwestycyjnej”, Spółka zawarła w 2014 roku umowę z IPOPEMA Business Services Srl („IBS Srl”) dotyczącą usług („Services Agreement”), na podstawie której IBS Srl świadczy na rzecz Spółki i jej rumuńskich partnerów usługi wsparcia biurowego i sprzętowego. Łączna wartość transakcji wynikających z ww. umowy w roku 2014 wyniosła 128 tys. zł (koszt), zgodnie z informacją zamieszczoną w tabeli poniżej.

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – przychody i koszty

Nazwa Spółki powiązanej	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody ze sprzedaży	Zakupy
	W okresie od 01.01.-31.12.2014 roku		W okresie od 01.01.-31.12.2013 roku	
IPOPEMA BC	8	44	8	-
IPOPEMA TFI	150	-	318	2
IPOPEMA Business Services Kft.	139	732	126	821
IPOPEMA Business Services Srl.	79	128	-	-
IPOPEMA Asset Management	109	74	104	74
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	8	10	18	13
Razem	490	988	574	910

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
IPOPEMA BC	-	-	54	-
IPOPEMA TFI	25	2	-	-
IPOPEMA Business Services Kft.	82	280	-	-
IPOPEMA Business Services Srl.	80	-	-	-
IPOPEMA Asset Management	16	2	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	1	10	-	-
Razem	204	294	54	-

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

W 2014 roku Spółka otrzymała dywidendę od IPOPEMA Asset Management S.A. w wysokości 2 mln zł oraz od IBC w wysokości 1 mln zł, natomiast w roku 2013 dywidendę od IPOPEMA TFI w kwocie 1 mln zł. Szczegółowe informacje na temat dywidend otrzymanych znajdują się w notcie 64.

Nota 59

Program motywacyjny

W dniu 23 marca 2009 uchwałą Zarządu Spółki dominującej przyjęty został Regulamin Programu Motywacyjnego (z późn. zm.), który zatwierdzony został również przez Radę Nadzorczą Spółki. Przyjęcie ww. regulaminu było konsekwencją uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z 5 grudnia 2007 r. (zmienionej uchwałą z dnia 20 marca 2009 r.) w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki oraz spółki zależnej – IPOPEMA TFI S.A. oraz innych osób kluczowych dla realizacji strategii Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities. Program oparty jest na akcjach serii C, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w maksymalnej liczbie 4.857.140, nie później niż do 30 listopada roku 2017. Programy rozliczane są w instrumentach kapitałowych.

W związku z realizowanym w Spółce programem motywacyjnym, w 2014 roku osoby uprawnione nie obejmowały akcji natomiast w 2013 r. osoby uprawnione objęły 185.714 akcji z puli oferowanej w ramach Planu Opcyjnego II.

Ponadto, poza zrealizowanym już Planem Opcyjnym I oraz Planem Opcyjnym II, dotychczas przyznane zostało warunkowe prawo do objęcia – w maksymalnym terminie do 31 grudnia 2015 r. – 297.522 akcji z pozostałej puli akcji serii C objętej kapitałem warunkowym wynoszącej 2.976.188 („Plan Opcyjny III”). Cena emisyjna ww. akcji wynosi 6,01 zł i określona została zgodnie z warunkami programu motywacyjnego dla Planu Opcyjnego III jako średnia z notowań w określonym okresie akcji Spółki na GPW. W odniesieniu do pozostałych akcji serii C z Planu Opcyjnego III, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została ustalona lista osób uprawnionych do ich objęcia, jak również nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące ich ewentualnego zaoferowania.

Koszt wyżej wymienionych programów motywacyjnych nie jest rozpoznawany w sprawozdaniu jednostkowym z uwagi na brak takich wymogów w ustawie o rachunkowości, natomiast jest on rozpoznawany w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy. W związku z przejściem na system raportowania finansowego zgodny z Międzynarodowymi

Standardami Sprawozdawczości Finansowej, konieczne było uwzględnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wpływu wyceny ww. programów opcyjnych.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń w 2014 roku o kwotę 107 tys. zł, obciążając wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w 2013 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 228 tys. zł.

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

Nota 60

Transakcje z jednostkami powiązаныmi nieobjęte sprawozdaniem finansowym

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w notcie 58 inne istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi nie wystąpiły.

Nota 61

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

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

Nota 62

Na mocy umowy z dnia 7 lipca 2014 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2014 roku jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne w tys. zł (bez VAT):

Rodzaj usługi	2014 rok	2013 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	45	45
inne usługi poświadczające	48	48
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	-	-

Nota 63

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

Nota 64

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 17 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 9 mln zł. Na wypłatę dywidendy przeznaczony został zysk za 2013 rok w wysokości 5.619 tys. zł oraz 3.381 tys. zł środków zgromadzonych na kapitale zapasowym. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,30 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 25 czerwca 2014 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 9 lipca 2014 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 8.981 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy a kwotą 9 mln zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, która wyniosła 19 tys. zł jest wynikiem zaokrągleń w wysokości dywidendy na 1 akcję i zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zasilą kapitał zapasowy Spółki.

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2014. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Sądów Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

Dywidendy otrzymane

Walne Zgromadzenie IPOPEMA Asset Management S.A. w dniu 13 maja 2014 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 2 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 35,71 zł. Dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

Walne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 19 maja 2014 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok 2013 w kwocie 2 mln zł, co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 999,50 zł. Dywidenda przypadająca na rzecz Spółki wyniosła 1 mln zł i została w całości wypłacona.

Walne zgromadzenie IPOPEMA TFI S.A. w dniu 23 maja 2013 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1 zł. W tym samym roku dywidenda ta została w całości wypłacona.

Nota 65

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

Nota 66

Informacja o sprawach sądowych

W 2014 roku oraz w 2013 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych.

Nota 67

Kontrole organów nadzoru

W 2014 roku w Spółce miały miejsce cztery kontrole zewnętrzne: dwie kontrole przeprowadzone przez KNF, jedna kontrola przeprowadzona przez KDPW oraz jedna kontrola przeprowadzona przez NBP.

Pierwsza z kontroli przeprowadzonych przez KNF miała miejsca w pierwszym półroczu 2014 roku i dotyczyła szeroko rozumianej działalności Spółki w zakresie świadczenia usług maklerskich. Wraz z otrzymanym protokołem kontroli Spółka otrzymała zalecenia pokontrolne, o realizacji których KNF został poinformowany do końca 2014 rok.

Druga z kontroli przeprowadzonych przez KNF miała miejsca w lipcu 2014 r. i obejmowała swoim zakresie wykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Również w tym przypadku Spółka otrzymała zalecenia pokontrolne, o realizacji których informacja została przekazana do KNF.

W październiku 2014 r. miała miejsce kontrola KDPW dotycząca ewidencji papierów wartościowych oraz wykorzystywanych do tego celu systemów informatycznych. Zalecenia pokontrolne zostały zrealizowane do końca 2014 r.

W grudniu 2014 r. została przeprowadzona przez NBP kontrola wykonywania obowiązków wynikających z art. 30 ust. 1 ustawy Prawo dewizowe. Informacja o realizacji zaleceń została przekazana do NBP w lutym 2015 r.

W maju 2013 r. przeprowadzona została w siedzibie Spółki kontrola zewnętrzna przez upoważnionych pracowników KDPW. Przedmiotem kontroli była ewidencja instrumentów finansowych oraz funkcjonowanie systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. Zgłoszona przez KDPW uwaga została przez Spółkę wykonana.

Spółka jako podmiot nadzorowany, począwszy od roku 2010, podlega również corocznej ocenie przeprowadzanej przez Komisję Nadzoru Finansowego w ramach Badania i Oceny Nadzorczej (BION).

Nota 68

Adekwatność kapitałowa

Spółka jako firma inwestycyjna zobowiązana jest do kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych zgodnie z CRR. Dane dotyczące podstawowych danych zaprezentowane zostały w poniższych tabelach.

Pozycja	31.12.2014	Dane średniamiesięczne											
		sty-14	lut-14	mar-14	kwi-14	maj-14	cze-14	lip-14	sie-14	wrz-14	paź-14	lis-14	gru-14
Fundusze własne – w tys. zł	54 617	58 156	58 195	58 208	58 247	58 257	56 832	54 765	54 755	54 759	54 983	54 837	54 831
Kapitał Tier I	54 617	58 156	58 195	58 208	58 247	58 257	56 832	54 755	54 755	54 759	54 983	54 837	54 831
Kapitał podstawowy Tier I	54 617	58 156	58 195	58 208	58 247	58 257	56 832	54 755	54 755	54 759	54 983	54 837	54 831
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko – w tys. zł	225 175	288 292	271 434	285 709	293 379	244 454	285 513	244 322	247 296	245 513	227 470	215 896	220 274
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	123 727	188 684	176 283	191 322	198 683	148 147	184 385	144 818	147 792	145 979	127 515	115 724	120 038
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	12 179	5 322	5 864	5 088	5 410	7 038	11 859	10 235	10 235	10 265	10 686	10 903	10 967
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	89 269	89 286	89 286	89 286	89 286	89 269	89 269	89 269	89 269	89 269	89 269	89 269	89 269
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	-	-	1	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	24,26	21,04	22,00	20,51	20,07	24,12	20,08	22,55	22,46	22,50	24,51	25,48	25,05
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I – w tys. zł	44 484	45 408	45 981	45 351	44 960	47 257	43 984	43 761	43 627	43 711	44 747	45 122	44 919
Współczynnik kapitału Tier I	24,26	21,04	22,00	20,51	20,07	24,12	20,08	22,55	22,46	22,50	24,51	25,48	25,05
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I – w tys. zł	41 107	41 159	41 909	41 065	40 559	43 590	39 701	40 096	39 917	40 028	41 335	41 883	41 615
Łączny współczynnik kapitałowy	24,26	21,04	22,00	20,51	20,07	24,12	20,08	22,55	22,46	22,50	24,51	25,48	25,05
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału – w tys. zł	36 603	35 493	36 481	35 351	34 692	38 701	33 991	35 209	34 971	35 118	36 785	37 565	37 209

Pozycja	31.12.2014
Wysokość kapitału założycielskiego	3 149
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	51 468

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów w zakresie funduszy własnych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków przekroczenia wymogów w zakresie funduszy własnych w 2014 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków przekroczenia wymogów w zakresie funduszy własnych w ujęciu skonsolidowanym.

Nota 69

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie zawiera 55 (pięćdziesiąt pięć) kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

W imieniu Zarządu:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa