



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
IPOPEMA Securities S.A.,
w której jednostką dominującą jest
IPOPEMA Securities S.A.
ul. Próżna 9
00-107 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.,
w której jednostką dominującą jest
IPOPEMA Securities S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest IPOPEMA Securities S.A. („jednostka dominująca”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

9

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dokumentacji, z której wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.


Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 20 marca 2015 roku

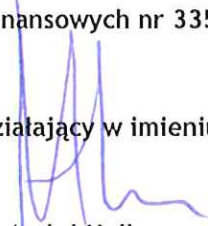
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ewid. 173

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ IPOPEMA Securities S.A.,
w której jednostką dominującą jest
IPOPEMA Securities S.A.

za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

7

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. („Grupa”) jest IPOPEMA Securities S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 00-107, Warszawa, ul. Próżna 9.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki była działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 2 marca 2005 roku (Rep. A nr 2640/2005) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,
- Zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DDM-M-4020-60-1/2005 z dnia 30 czerwca 2005 r. na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie określonym decyzją.

W dniu 22 marca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy- XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000230737.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5272468122 oraz numer REGON: 140086881.

Kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 2 994 tys. zł i dzielił się na 29 937 836 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	9,99%
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	9,99%
OFE PZU „Złota Jesień” ^{**}	2 950 000	9,85%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	7,14%
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	5,86%
Pozostali	14 263 925	47,65%
Razem akcjonariusze	29 937 836	100,00%

*Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

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

²Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego - Prezesa Zarządu Spółki

³Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski - Wiceprezes Zarządu Spółki

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 60 125 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Badanie danych na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy IPOPEMA Securities - bez zastrzeżeń	Pełna
IPOPEMA Asset Management S.A.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

Ze względu na nieistotne wartości, niezniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. nie objęto konsolidacją spółek zależnych IPOPEMA Business Services Kft., IPOPEMA Business Services Srl oraz spółki pośrednio zależnej IPOPEMA Outsourcing Sp. z o.o.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 1/VIII/2007 z dnia 23 sierpnia 2007 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 7 lipca 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta dr Anny Bernaziuk (nr ewidencyjny 173). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej, w okresie od dnia 11 marca 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 1 lipca 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2013</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2012</u>	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	50 708	15,6	52 749	15,0	254 781	32,1
Należności krótkoterminowe	249 771	76,9	274 950	78,0	518 522	65,4
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 188	0,4	86	0,0	0	0,0
Zapasy	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 356	0,4	1 316	0,4	750	0,1
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 463	0,5	218	0,1	330	0,0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 727	2,7	9 479	2,7	5 682	0,7
Należności długoterminowe	2 348	0,7	2 336	0,6	1 434	0,2
Udzielone pożyczki długoterminowe	364	0,1	794	0,2	1 520	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	4 568	1,5	5 611	1,6	4 642	0,6
Wartości niematerialne	2 752	0,8	3 101	0,9	3 067	0,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 415	0,4	1 873	0,5	2 321	0,3
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
SUMA AKTYWÓW	324 660	100,0	352 513	100,0	793 049	100,0
PASYWA						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	243 937	75,1	267 170	75,8	717 820	90,5
Zobowiązania krótkoterminowe	235 603	72,6	256 891	72,9	707 974	89,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	165	0,1	491	0,1	1 340	0,2
Zobowiązania długoterminowe	444	0,1	600	0,2	526	0,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100	0,0	29	0,0	0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 625	2,3	9 159	2,6	7 980	1,0
Kapitał własny	76 892	23,7	81 182	23,0	72 072	9,1
Kapitał podstawowy	2 994	0,9	2 994	0,8	2 975	0,4
Pozostałe kapitały	13 570	4,2	13 502	3,8	12 842	1,6
Zyski zatrzymane	60 328	18,6	64 686	18,4	56 255	7,1
Udziały niekontrolujące	3 831	1,2	4 161	1,2	3 157	0,4
Razem Kapitały	80 723	24,9	85 343	24,2	75 229	9,5
SUMA PASYWÓW	324 660	100,0	352 513	100,0	793 049	100,0

2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów	1.01.2012- 31.12.2012	% przychodów
Przychody z działalności podstawowej	104 182	100,0	106 671	100,0	94 110	100,0
Przychody z działalności maklerskiej	46 627	44,8	57 699	54,1	52 005	55,3
Przychody z obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami	42 054	40,3	35 825	33,6	28 378	30,2
Przychody z usług doradczych	15 501	14,9	13 147	12,3	13 727	14,6
Koszty działalności podstawowej	93 059	89,3	91 904	86,2	80 058	85,1
Zysk (strata) z działalności podstawowej	11 123	10,7	14 767	13,8	14 052	14,9
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-1 429	-1,4	-3 026	-2,8	-831	-0,9
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	294	0,3	811	0,8	1 972	2,1
Pozostałe przychody operacyjne	1 205	1,2	1 000	0,9	780	0,8
Pozostałe koszty operacyjne	2 119	2,0	1 736	1,6	1 073	1,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 074	8,7	11 816	11,1	14 900	15,8
Przychody finansowe	2 025	1,9	3 273	3,1	3 979	4,2
Koszty finansowe	3 942	3,8	2 866	2,7	7 845	8,3
Zysk (strata) brutto	7 157	6,9	12 223	11,5	11 034	11,7
Podatek dochodowy	1 864	1,8	2 853	2,7	1 148	1,2
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 293	5,1	9 370	8,8	9 886	10,5
Działalność zaniechana	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Zysk (strata) netto za okres	5 293	5,1	9 370	8,8	9 886	10,5
Przypisany:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 623	4,4	8 366	7,8	9 054	9,6
Do udziałów niekontrolujących	670	0,6	1 004	0,9	832	0,9
Inne całkowite dochody	-39	-0,0	-478	-0,4	-146	-0,2
Zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-48	-0,0	-590	-0,6	-180	-0,2
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	9	0,0	112	0,1	34	0,0
Całkowity dochód za okres	5 254	5,0	8 892	8,3	9 740	10,3
Przypisany:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 584	4,4	7 888	7,4	8 908	9,5
Akcjonariuszom mniejszościowym	670	0,6	1 004	0,9	832	0,9

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto	5,0%	8,3%	10,3%
Rentowność majątku	1,6%	2,5%	1,2%
Rentowność kapitału	6,5%	10,4%	12,9%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,3	1,3	1,1
Efektywność akcji			
Wartość księgową na jedną akcję	2,70	2,85	2,53
Całkowity dochód za okres na jedną akcję	0,15	0,26	0,30

3. Komentarz

- Największy procentowo udział w strukturze aktywów stanowią należności krótkoterminowe, które wynoszą 249 771 tys. zł, tj. 76,9% sumy bilansowej oraz środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o wartości 50 708 tys. zł, stanowiące 15,6% sumy bilansowej.
- W strukturze pasywów dominującymi pozycjami są zobowiązania krótkoterminowe (235 603 tys. zł) oraz kapitał własny wraz z udziałami niekontrolującymi (80 723 tys. zł) stanowiące odpowiednio 72,6% oraz 24,9% sumy bilansowej.
- W 2014 roku Grupa wypracowała całkowity dochód za okres w wysokości 5 254 tys. zł, tj. o 3 638 tys. zł niższy niż w 2013 roku.
- Zysk z działalności podstawowej wyniósł 11 123 tys. zł i był niższy o 24,7% w stosunku do okresu porównawczego. Największy udział w strukturze przychodów z działalności podstawowej stanowią przychody z działalności maklerskiej oraz przychody obsługi funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami, odpowiednio 44,8% i 40,3% całości przychodów podstawowych. Spadkowi przychodów z działalności podstawowej towarzyszył jednoczesny wzrost kosztów podstawowych o 1,3%.
- W badanym okresie nie nastąpiła zmiana poziomu wskaźnika płynności I, który ukształtował się podobnie jak w 2013 roku na poziomie 1,3.
- W 2014 roku wskaźniki rentowności uległy obniżeniu. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ukształtował się na poziomie 5,0% (2013 rok: 8,3%). Grupa odnotowała niższą rentowność majątku oraz rentowność kapitałów odpowiednio na poziomie 1,6% oraz 6,5%.
- Zmniejszenie kapitałów własnych wpłynęło na obniżenie wartości księgowej na jedną akcję z wartości 2,85 w 2013 do 2,70 w 2014 roku.
- Całkowity dochód za okres na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ukształtował się na poziomie 0,15 w porównaniu do 0,26 w roku ubiegłym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.1 Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Kapitał mniejszościowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 3 831 tys. złotych.

4.2 Rok obrotowy

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. miały ten sam rok obrotowy co jednostka dominująca. Rok obrotowy obejmował okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 20 marca 2015 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ewid. 173

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004