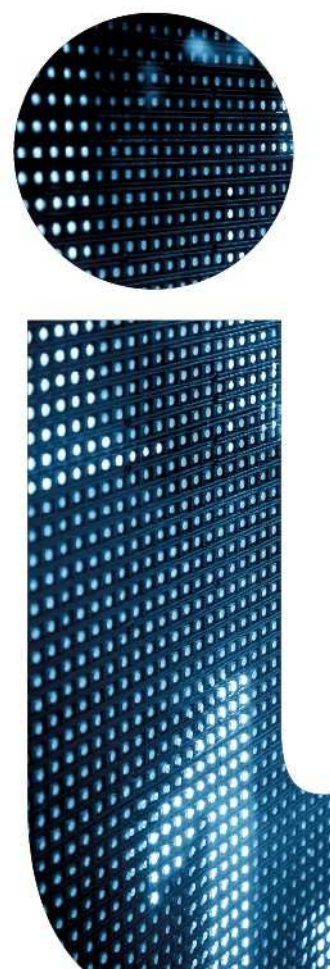


IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku



ipopema

Oświadczenie o zgodności

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
- Sprawozdanie Zarządu za 2015 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 18 marca 2016 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
Przychody z działalności podstawowej	47 425	46 627	11 333	11 130
Koszty działalności podstawowej	42 986	42 167	10 272	10 065
Zysk z działalności podstawowej	4 439	4 460	1 061	1 065
Zysk z działalności operacyjnej	5 515	5 801	1 318	1 385
Zysk brutto	4 156	3 725	993	889
Zysk netto	3 493	3 226	835	770
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,12	0,11	0,03	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	99 568	- 5 854	23 793	- 1 398
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 005	- 160	- 240	- 38
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 908	- 390	456	- 93
Razem przepływy pieniężne	100 471	- 6 404	24 009	- 1 529

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	323 575	293 035	75 930	68 750
Zobowiązania krótkoterminowe	254 254	229 000	59 663	53 727
Kapitały własne	63 627	60 125	14 931	14 106
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,13	2,01	0,50	0,47

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	2015	2014
EUR	4,1848	4,1893

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4,2615	4,2623

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2015	2014
Minimalny kurs	3,9822	4,0998
Maksymalny kurs	4,3580	4,3138

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. Próznej 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 funduszy 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). Ponadto w kwietniu 2014 roku Spółka uzyskała zezwolenie KNF na prowadzenie działalności w zakresie wymiany walutowej.

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 akcje Spółki wyemitowane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego (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 2015 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,
Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu,
Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu,
Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu,
Daniel Ścigała – Członek Zarządu.

Daniel Ścigała powołany został przez Radę Nadzorczą do Zarządu Spółki w dniu 21 maja 2015 roku.

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.

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 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2015 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 18 marca 2016 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 z późn. zm.;
- 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 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. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosił 10.599.441,00 zł i dzieli się na 3.533.147 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu wchodziły 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 oraz Jarosław Jamka - Wiceprezesa oraz Renata Wanat-Szelenbaum jako Członek Zarządu. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

Z dniem 30 listopada 2015 r. nastąpiło połączenie IPOPEMA Asset Management S.A. („IPOPEMA AM”) z IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na zasadzie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie), gdzie IPOPEMA TFI była spółką przejmującą, a IPOPEMA AM była spółką przejmowaną. Oznacza to, że na zasadzie art. 494 Kodeksu spółek handlowych, z dniem 30 listopada 2015 r. IPOPEMA TFI, jako Spółka Przejmująca, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej – IPOPEMA AM. Od dnia połączenia, portfelami funduszy inwestycyjnych oraz Klientów zarządza IPOPEMA TFI.

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.

W związku ze zmianą formuły prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych rozpoczęty zostały proces likwidacji IBS (w czwartym kwartale 2015 roku) i IBS Srl (w 2016 roku). Niezależnie od tego spółki te, jak również spółka 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.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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. Spółka przeprowadza test na utratę wartości aktywów trwałych nie rzadziej niż raz w roku. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. 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 ściągальności 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 wierzytelności.

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 2015 roku wynosiła 0 zł (wobec 14 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 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+2; do 5 października 2014 roku cykl rozliczeniowy wynosił T+3). W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych 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, innych domów maklerskich i towarowych 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:

1. Aktywa finansowe
 - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pożyczki udzielone i należności własne,

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. Zobowiązania finansowe
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

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”).

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. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Spółka uwzględnia poniesione koszty transakcji.

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. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

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.

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 roku 2015 ani w 2014 w Spółce nie wystąpiły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

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, np. czy wystąpiły okoliczności wskazujące na to, że jednostka może nie uzyskać (z przyczyn od siebie niezależnych) należnych jej kwot pieniężnych, innych aktywów finansowych, dóbr lub świadczeń; czy przewidywany wcześniej rozkład w czasie wpływów pieniężnych spodziewanych z określonego składnika aktywów ulegnie zmianie; czy na rynku instrumentów finansowych i inwestycji, z których jednostka korzysta, wystąpiły niekorzystne zmiany wartości.

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 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 rezerwowo 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) 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.

Przychody z działalności maklerskiej ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, tj. istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji a wszystkie współmierne koszty można wiarygodnie wycenić. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody i koszty dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy można ustalić łączną kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi oraz koszty usługi oraz gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy.

W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

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 brutto

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623
100 HUF	1,3601	1,3538
GBP	5,7862	5,4648
UAH	0,1622	0,2246
CZK	0,1577	0,1537
CHF	3,9394	3,5447
TRY	1,3330	1,5070
100 JPY	3,2411	2,9353
NOK	0,4431	0,4735
CAD	2,8102	3,0255
SEK	0,4646	0,4532
DKK	0,5711	0,5725
100 INR	5,8962	5,5473
RON	0,9421	0,9510

*Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W 2015 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 roku 2015 oraz 2014 rozpoznany byłby koszt programów motywacyjnych, które omówione zostały szczegółowo w nocie 56 *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 miałoby 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 18 marca 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

AKTYWA – w tys. zł		Nota	31.12.2015	31.12.2014
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1, 8	135 950	35 342
1.	W kasie		1	3
2.	Na rachunkach bankowych		15 436	7 406
3.	Inne środki pieniężne		120 483	27 933
4.	Inne aktywa		30	-
II.	Należności krótkoterminowe	2, 8	167 711	237 513
1.	Od klientów		66 058	123 679
2.	Od jednostek powiązanych		59	204
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		64 558	75 448
a)	z tytułu zawartych transakcji		64 062	75 009
b)	pozostałe		496	439
4.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		24 134	30 197
5.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		166	894
6.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		2 332	141
7.	Pozostałe		10 404	6 950
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 18	1 214	1 463
1.	Akcje		1 214	1 463
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	794	891
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6, 18	8 820	8 808
1.	Akcje i udziały		8 638	8 638
	- jednostek podporządkowanych		8 638	8 638
2.	Certyfikaty inwestycyjne		182	170
VII.	Należności długoterminowe	7	1 367	2 348
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe	7, 8	1	364
1.	Pozostałe		1	364
IX.	Wartości niematerialne i prawne	9	2 495	2 030
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 495	2 030
	- oprogramowanie komputerowe		2 495	2 030
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	11	4 136	3 455
1.	Środki trwałe, w tym:		4 092	3 455
a)	budynki i lokale		531	613
b)	zespoły komputerowe		2 364	1 536
c)	pozostałe środki trwałe		1 197	1 306
2.	Środki trwałe w budowie		44	-
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 087	821
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 050	821
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		37	-
XII.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-
XIII.	Akcje własne		-	-
Aktywa razem			323 575	293 035

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

PASywa - w tys. zł		Nota	31.12.2015	31.12.2014
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	254 254	229 000
1.	Wobec klientów		166 605	84 845
2.	Wobec jednostek powiązanych		33	54
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		68 947	129 333
a)	z tytułu zawartych transakcji		68 941	129 333
b)	pozostałe		6	-
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		563	672
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		844	198
6.	Kredyty i pożyczki		15 138	12 206
a)	od pozostałe	18	15 138	12 206
7.	Dłużne papiery wartościowe		6	6
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		352	664
9.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		213	208
10.	Pozostałe		1 553	814
II.	Zobowiązania długoterminowe	15	133	2
1.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		129	-
	- od jednostek pozostałych		129	-
2.	Dłużne papiery wartościowe		4	2
III.	Rozliczenia międzyokresowe	15	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	16	5 561	3 908
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		393	327
2.	Pozostałe		5 168	3 581
a)	długoterminowe		393	108
b)	krótkoterminowe		4 775	3 473
V.	Zobowiązania podporządkowane	17	-	-
VI.	Kapitał własny		63 627	60 125
1.	Kapitał podstawowy	19	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy	21	57 152	53 926
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		45 803	42 577
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	25	- 12	- 21
4.	Zysk netto		3 493	3 226
Pasywa razem			323 575	293 035
Wartość księgowa (w tys. zł)			63 627	60 125
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,13	2,01
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,13	2,01

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Wączkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

POZYCJE POZABILANSOWE – w tys. zł		Nota	31.12.2015	31.12.2014
I.	Zobowiązania warunkowe	44	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		-	-

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

Rachunek zysków i strat - w tys. zł		Nota	2015 rok	2014 rok
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	27	47 425	46 627
	- od jednostek powiązanych		3	2
1.	Prowizje		40 366	36 562
a)	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		31 864	35 268
b)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		6 291	804
c)	pozostałe		2 211	490
2.	Inne przychody		7 059	10 065
a)	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		2 962	1 038
b)	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		1	-
c)	pozostałe		4 096	9 027
II.	Koszty działalności maklerskiej		42 986	42 167
	- od jednostek powiązanych		823	988
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		8 759	10 472
2.	Wynagrodzenia		17 652	17 151
3.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 288	1 069
4.	Świadczenia na rzecz pracowników		210	202
5.	Zużycie materiałów i energii		293	287
6.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 976	1 881
7.	Amortyzacja		1 761	1 691
8.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		1 540	1 628
9.	Pozostałe	27	9 507	7 786
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej		4 439	4 460
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	28	851	940
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		89	227
2.	Korekty aktualizujące wartość		51	-
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		711	713
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29	1 436	2 370
1.	Korekty aktualizujące wartość		16	250
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		1 420	2 120
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		- 585	- 1 430
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	1 400	3 001
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		1 400	3 001
	- od jednostek powiązanych		1 400	3 001
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	-	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		1 400	3 001
X.	Pozostałe przychody operacyjne	35	1 180	916
1.	Pozostałe		1 180	916
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	36	1 101	805
1.	Pozostałe		1 101	805
XII.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	37	182	- 341
1.	Rozwiązanie rezerw		58	200
2.	Utworzenie rezerw		50	126
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		379	101
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		205	516

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

XIII. Zysk z działalności operacyjnej		5 515	5 801
XIV. Przychody finansowe		1 172	1 757
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		24	65
- od jednostek powiązanych		-	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	38	431	418
3. Pozostałe odsetki		-	4
4. Dodatnie różnice kursowe		233	454
a) zrealizowane		233	198
b) niezrealizowane		-	256
5. Pozostałe		484	816
XV. Koszty finansowe		2 531	3 833
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	39	1 008	977
- dla jednostek powiązanych		-	-
2. Pozostałe odsetki		115	174
3. Ujemne różnice kursowe		75	-
a) zrealizowane		-	-
b) niezrealizowane		75	-
4. Pozostałe		1 333	2 682
XVI. Zysk brutto		4 156	3 725
XVII. Podatek dochodowy	40	663	499
XVIII. Zysk netto	42	3 493	3 226
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,12	0,11
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.		29 937 836	29 937 836
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,12	0,11

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH – w tys. zł		Nota	2015 rok	2014 rok
A.	PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	51		
I.	Zysk netto		3 493	3 226
II.	Korekty razem		96 075	- 9 080
1.	Amortyzacja		1 761	1 691
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		79	- 283
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 521	- 2 342
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 101	792
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		1 406	- 2 550
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		249	- 1 245
7.	Zmiana stanu należności		71 115	25 099
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		22 298	- 30 489
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 171	247
10.	Pozostałe korekty		- 40	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		99 568	- 5 854
B.	PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		1 746	3 204
1.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		1 590	3 127
2.	Splata udzielonych pożyczek		156	63
3.	Pozostałe wpływy		-	14
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		2 751	3 364
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		1 191	598
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		1 560	247
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	2 000
4.	Udzielone pożyczki		-	519
5.	Pozostałe wydatki		-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 1 005	- 160
C.	PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy z działalności finansowej		2 939	9 623
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		2 931	9 617
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		2	2
3.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		6	4
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		1 031	10 013
1.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		6	4
2.	Płatności dywidend i innych płatności na rzecz właściciela		-	8 981
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		10	-
4.	Zapłacone odsetki		1 015	1 028
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		1 908	- 390

D.	PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		100 471	- 6 404
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH,		100 578	- 6 143
	w tym:			
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		107	261
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	51	35 356	41 760
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	51	135 827	35 356
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*		108 574	21 845

* Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują głównie środki pieniężne klientów w dyspozycji Spółki.

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w tys. zł		2015 rok	2014 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	60 125	65 894
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	60 125	65 894
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	53 926	57 288
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	3 226	- 3 362
a)	zwiększenie	3 226	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 226	-
b)	zmniejszenie	-	3 362
	- wypłata dywidendy	-	3 362
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 152	53 926
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 21	- 7
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	9	- 14
a)	zwiększenie	24	8
	- z wyceny instrumentów finansowych	24	8
b)	zmniejszenie	15	22
	- z wyceny instrumentów finansowych	15	22
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 12	- 21
4.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 226	5 619
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 226	5 619
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	3 226	5 619
	- podział zysku z lat ubiegłych (kapitał zapasowy)	3 226	-
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	5 619
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.	Wynik netto	3 493	3 226
a)	zysk netto	3 493	3 226
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	63 627	60 125
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	63 627	60 125

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

 Jacek Lewandowski
 Prezes Zarządu

 Mariusz Piskorski
 Wiceprezes Zarządu

 Stanisław Waczkowski
 Wiceprezes Zarządu

 Mirosław Borys
 Wiceprezes Zarządu

 Daniel Ścigała
 Członek 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 2015 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 roku 2015 jak i w 2014 Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w roku 2015 jak i w 2014 Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Korekty błędów

W roku 2015 ani w 2014 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 2015 roku stanowi 9% sumy przychodów ze sprzedaży (4.451 tys. zł) w 2015 roku (wobec 8%, tj. 3.746 tys. zł w 2014 roku). Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Spółki zlokalizowane są w Polsce.

Informacja o znaczących wydarzeniach w 2015 roku

W roku 2015 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	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	104 305	17 575
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	104 305	17 575
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	31 645	17 767
- w kasie	1	3
- na rachunkach bankowych	15 436	7 406
- inne środki pieniężne *	16 178	10 358
- inne aktywa pieniężne	30	-
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych:	104 305	17 575
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	104 305	17 575
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	135 950	35 342

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

Podział środków pieniężnych według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014
1. Wybrane należności krótkoterminowe	154 313	229 089
a) od klientów, w tym:	66 058	123 679
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	62 910	113 368
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	602	1 239
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	18
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	795	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	220	6 407
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	-	9
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	110	-
- pozostałe	1 421	2 638
b) od jednostek powiązanych, w tym	59	204
- od jednostek zależnych	59	204
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	64 062	75 009
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	56 568	74 537
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	4 027	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	372
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie w Pradze	3 467	-
- z tytułu zawartych transakcji na giełdzie we Frankfurcie	-	100
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	24 134	30 197
- z funduszu rozliczeniowego	24 134	30 197
e) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
2. Należności krótkoterminowe, netto	167 711	237 513
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	259	514
Należności krótkoterminowe, brutto	167 970	238 027

3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Stan na początek okresu	514	302
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	205	516
b) wykorzystanie	369	203
c) rozwiązanie	91	101
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	259	514

4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

a) do 1 miesiąca	156 635	236 319
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	206	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	9 833	1 000
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 367	1 348
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	1 296	1 708
Należności razem (brutto)	169 337	240 375
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 259	- 514
Należności, razem (netto)	169 078	239 861

5. Należności przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:

a) do 1 miesiąca	574	579
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14	238
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	652	747
d) powyżej 1 roku do 5 lat	56	144
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	1 296	1 708
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 259	- 514
Należności razem (netto)	1 037	1 194

6. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej	157 703	229 005
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) **	10 267	9 022
Należności krótkoterminowe brutto, razem	167 970	238 027

* 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).

** Podział należności według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

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	31.12.2015	31.12.2014
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje*	1 214	1 463
b) instrumenty pochodne	-	-
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 214	1 463
2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	1 214	1 463
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 214	1 463
3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 214	1 463
a) akcje (wartość bilansowa):	1 214	1 463
- wartość godziwa	1 214	1 463
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	1 216	1 500
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – kontrakty pochodne (wartość bilansowa):	-	-
- 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	1 216	1 500
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	1 463	218
Wycena na dzień bilansowy	- 2	- 37
Wartość bilansowa, razem	1 214	1 463

* 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 22.826 akcji o łącznej wartości bilansowej 1.214 tys. zł, wszystkie akcje są akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała 41.585 akcji o łącznej wartości bilansowej 1.463 tys. zł.

Informacja na temat aktywów finansowych

W 2015 ani w 2014 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 aktywów finansowych, z wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2015	31.12.2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	794	891
koszty serwisu informacyjnego	57	35
podatek VAT naliczony	-	44
opłata członkowska	47	88
koszty do refakturowania	8	1
koszty pozostałe	682	723
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	794	891

Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2015	31.12.2014
1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały*	8 638	8 638
- certyfikaty inwestycyjne	182	170
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	8 820	8 808
2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych		
- akcje i udziały	8 638	8 638
- certyfikaty inwestycyjne	182	170
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem	8 820	8 808
3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	8 812	8 800
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	8	8
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	8 820	8 808
4. Udziały lub akcje		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	8 638	8 638
- zależnych	8 638	8 638
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Udziały lub akcje, razem	8 638	8 638
* <i>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 ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.</i>		
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)	8 820	8 808
akcje (wartość bilansowa według cen nabycia)	8 638	8 638
obligacje (wartość bilansowa według cen nabycia)	-	-
certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa według cen nabycia)	200	200
Wartość według cen nabycia, razem	8 838	8 838
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	8 808	6 825
Korekty aktualizujące wartość (za okres)	12	- 18
Wartość bilansowa, razem	8 820	8 808

6.6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
b) siedziba
c) przedmiot działalności

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa

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

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	14 marca 2007 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	5 630	5 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	5 630	5 000
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:	22 627	11 417
- kapitał zakładowy	10 599	5 000
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	6 965	4 424
- pozostały kapitał własny, w tym:	2 802	1 993
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	2 261	1 993
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	8 255	7 772
- zobowiązania długoterminowe	460	443
- zobowiązania krótkoterminowe	3 598	3 750
o) należności jednostki, w tym:	7 167	4 688
- należności długoterminowe	10	-
- należności krótkoterminowe	7 157	4 688
p) aktywa jednostki, razem	30 882	19 189
r) przychody ze sprzedaży	38 525	37 947
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o.	
b) siedziba	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%
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:	7 018	7 665
- kapitał zakładowy	100	100
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	3 968	4 615
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	154	1 340

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 027	3 144
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	873	3 044
o) należności jednostki, w tym:	3 873	7 477
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	3 873	7 477
p) aktywa jednostki, razem	8 045	10 814
r) przychody ze sprzedaży	12 178	15 545
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	400	1 000

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	16
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	4	4
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	1
- kapitał zakładowy	5	5
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 4	- 4
zysk (strata) z lat ubiegłych	-3	- 3
zysk (strata) netto	- 1	- 1
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	-	-
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	-	-
o) należności jednostki, w tym:	1	1
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	1	1
p) aktywa jednostki, razem	1	1
r) przychody ze sprzedaży	-	-
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Services Kft.	
b) siedziba	Węgry, 1134 Budapeszt, Vaci utca 33	
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	

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

	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)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów	8	8
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:	62	53
- kapitał zakładowy	7	7
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	55	46
zysk (strata) z lat ubiegłych	37	5
zysk (strata) netto	17	41
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	35	165
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	35	165
o) należności jednostki, w tym:	44	111
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	44	111
p) aktywa jednostki, razem	96	220
r) przychody ze sprzedaży	187	877
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%	95%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	95%	95%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	24	32
- kapitał zakładowy *	-*	-*
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	24	32
zysk (strata) z lat ubiegłych	32	-
zysk (strata) netto	- 8	32
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	36	18
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	36	18
o) należności jednostki, w tym:	-	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	-	-
p) aktywa jednostki, razem	60	50
r) przychody ze sprzedaży	509	127
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
<i>*kapitał zakładowy IBS Srl wynosi 200 RON, co w przeliczeniu na polski złoty wynosi 190 zł (tj.0 tys. zł)</i>		
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 finansowych	maklerskich instrumentów
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Spółka przejęta przez IPOPEMA TFI z dniem 30.11.2015 r. na zasadzie łączenia przez przejęcie	pełna
f) data objęcia kontroli	30 września 2011 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia		630
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	-	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
- kapitał zakładowy	-	5 600
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	402
- pozostały kapitał własny, w tym:	-	3 960
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	-	1 814
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	-	1 114
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	-	514
o) należności jednostki, w tym:	-	1 604
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	-	1 604
p) aktywa jednostki, razem	-	11 076
r) przychody ze sprzedaży	-	6 934
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	1 000	2 000
6.7. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	-	-

Nota 7

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku Spółka posiada 1.367 tys. zł należności długoterminowych wobec 2.348 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2014 roku.

Udzielone pożyczki w części długoterminowej wyniosły 1 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 364 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Nota 8

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

Pożyczki udzielone i należności własne	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:	369	572
- w części długoterminowej	1	364
- w części krótkoterminowej	368	208
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	135 950	35 342
- w kasie	1	3
- na rachunkach bankowych	135 919	35 339
- lokata (>3 m-cy) i inne aktywa pieniężne	30	-
Odsetki od pożyczek i należności własnych	465	486
- zrealizowane	427	459
- niezrealizowane, w tym z terminem zapłaty	38	27
do 3 miesięcy	13	16
od 3 do 12 miesięcy	25	11
powyżej 12 miesięcy	-	-

Pożyczki i należności własne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Zarówno w 2015 roku jak i w 2014 roku nie tworzono odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych, natomiast dokonywano umorzeń pożyczek. W roku 2015 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 455 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 28 tys. zł) wobec 486 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 27 tys. zł) w 2014 roku.

Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2015	31.12.2014
1. Wartości niematerialne i prawne		
a) wartość firmy	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 495	2 030
- oprogramowanie komputerowe	2 495	2 030
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 495	2 030
2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	6 940	6 342
b) zwiększenia – zakup i zwrot z leasingu	1 309	598
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	8 249	6 940
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4 910	4 221
f) zwrot z leasingu	113	-
g) amortyzacja za okres	731	689
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5 754	4 910
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 495	2 030
3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	2 495	2 030
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 495	2 030

Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2015	31.12.2014
1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	4 092	3 455
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	-
- budynki i lokale	531	613
- urządzenia techniczne i maszyny	2 364	1 536
- środki transportu	148	-
- pozostałe środki trwałe	1 049	1 306
b) środki trwałe w budowie	44	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 136	3 455
2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	6 834	6 595
- zwiększenia – zakup i zwrot z leasingu	1 771	247
- zmniejszenia	189	8
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	8 416	6 834
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 379	2 383
- amortyzacja za okres	1 030	1 002
- zwrot z leasingu	46	-
- likwidacja środków trwałych	173	6
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 280	3 379
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	4 136	3 455
3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)		
a) majątek własny,	3 988	3 455
b) majątek używany na podstawie umowy leasingu, amortyzowany,	148	-
c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych *	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 136	3 455

* W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmowała pomieszczenie biurowe na podstawie umowy najmu. Pomieszczenia biurowe, w których w 2015 roku mieściła się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Próżnej 9. Powierzchnia wynajmowanego lokalu wynosi 1.226,54 m². Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) za 2015 rok wyniosła 1.976 tys. zł wobec 1.881 tys. zł w 2014 roku. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanego lokalu.

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.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zarówno w 2015 jak i w 2014 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. W roku 2015 jak również w 2014 nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Utrata wartości aktywów trwałych

Zarówno w 2015 jak i w 2014 roku nie wystąpiła utrata wartości aktywów trwałych.

Nota 12

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2015	31.12.2014
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1. Stan aktywów na początek okresu, 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	-	-
2. Zwiększenia	1 385	1 061
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 383	1 057
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2	4
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	1 156	1 530
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 152	1 529
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4	1
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:	1 050	821
a) odniesionych na wynik finansowy	1 047	816
b) odniesionych na kapitał własny	3	5
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	1 385	1 061
- powstania różnic przejściowych	1 385	1 061
Zmniejszenia z tytułu:	1 156	1 530
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 156	1 530

Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
13.1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	3 345	2 402
1. Wobec jednostek powiązanych	33	54
- wobec jednostek zależnych	33	54
2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	563	672
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	488	574
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	44	39
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	21	17
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu	-	42
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie	6	-
f) pozostałe	4	-
3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	844	198
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	844	198

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	352	664
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
5. Pozostałe	1 553	814
a) zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania, w tym	1 553	814
- zobowiązania finansowe (leasing)	24	-
- pozostałe zobowiązania	1 529	814
13.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	243 171	219 908
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) **	11 083	9 092
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	254 254	229 000
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):	68 941	129 333
- na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie *	67 216	121 673
- na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie	602	1 238
- na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu	795	-
- na giełdzie papierów wartościowych w Paryżu	-	18
- na giełdzie papierów wartościowych we Frankfurcie	219	6 395
- na giełdzie papierów wartościowych w Amsterdamie	-	9
- na giełdzie papierów wartościowych w Nowym Jorku	109	-
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	68 941	129 333
13.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	253 251	228 827
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	730	173
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	120	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	153	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	254 254	229 000
13.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	15 138	12 206
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	15 138	12 206
- kwota kredytu pozostała do spłaty	15 138	12 206
- 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	6
13.7. Fundusze specjalne	-	-

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej 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).

** Podział zobowiązań według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała 15.138 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 12.206 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 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 15 września 2016 roku:

1. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 10 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych związanych z rozliczeniem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, 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.
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 2015 roku Spółka dokonała emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 7,6 tys. zł (wobec 6,4 tys. zł. w 2014 roku), których zapadalność (w zależności od serii) przypada na lata 2015-2018. 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 2015 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 5,6 tys. zł (4,4 tys. zł w 2014 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 niewywiązania 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 nocie 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 oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, 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 31.12.2015 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla instrumentów zaliczanych do pożyczek udzielonych i należności własnych (określonych w nocie 8) wynosi 136.319 tys. zł (na 31.12.2014 roku wynosiła 35.914 tys. zł), dla instrumentów przeznaczonych do obrotu wartość ta wynosi odpowiednio: 1.214 tys. zł i 1.463 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu jest niskie, ponieważ są to akcje zawierane na giełdach papierów wartościowych. 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. Spółka udzieliła pożyczki w walucie obcej oraz posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej. Spółka nie posiadała kredytów w walucie obcej, jednak w związku z działalnością prowadzoną na Węgrzech, w Czechach i Rumunii oraz innych giełdach zagranicznych dokonuje rozliczeń w walucie obcej (HUF, CZK, RON, EUR, USD i inne) w zakresie rozliczeń transakcji giełdowych oraz innych kosztów działania na tych rynkach (w tym opłaty banku rozliczeniowego oraz giełdy węgierskiej, czeskiej, rumuńskiej, 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.

	31.12.2015	31.12.2014
Należności w walucie		
- EUR	293	1 583
- HUF	340 342	91 613
- USD	184	238
- CZK	22 985	1 000
- RON	48	49
Zobowiązania w walucie		
- EUR	374	1 593
- HUF	346 602	102 947
- USD	322	247
- CZK	22 185	211
- GBP	2	1
- RON	9	3
Środki pieniężne w walucie		
- CZK	293	764
- EUR	2 168	1 899
- HUF	58 019	26 604
- RON	626	479
- USD	1 118	758
- GBP	19	15
- SEK	27	6
- JPY	350	230
- DKK	67	53
- NOK	231	-
- CHF	30	10
- TRY	214	566

Ryzyko cenowe

Spółka posiada instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 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 – wielkość inwestycji w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu zaprezentowana została w nocie 3.

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 2015 roku wyniosło (-) 279 tys. zł wobec 878 tys. zł na 31 grudnia 2014 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 31.12.2015	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne			
- pożyczka	369	Należności	369
- środki pieniężne	135 950	Środki pieniężne	135 950
Zobowiązania finansowe (kredyt)	15 138	Zobowiązania	15 138

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2014	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne			
- pożyczka	572	Należności	572
- środki pieniężne	35 342	Środki pieniężne	35 342
Zobowiązania finansowe (kredyt)	12 206	Zobowiązania	12 206

Nota 15

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 4 tys. zł wynikają z emisji obligacji, o których mowa w nocie nr 13 (wobec 2 tys. zł w 2014 roku) oraz z tytułu leasingu w kwocie 129 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku nie występował). Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły na 31 grudnia 2015r. ani na 31 grudnia 2014 r.

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 roku	28	1
b) powyżej 1 roku do 3 lat	105	1
c) powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	133	2

Nota 16

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
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	285	- 627
4. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	1 302	- 2 187
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	3 473	5 660
a) utworzenie	5 468	5 303
b) wykorzystanie	4 108	7 290
c) rozwiązanie	58	200
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	4 775	3 473
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	77	74
Na świadczenia pracownicze *	4 066	2 401
Na usługi telekomunikacyjne	-	-
Pozostałe	632	998
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	4 775	3 473

* 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	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	327	325
a) odniesionej na wynik finansowy	327	325
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	249	202
- wyceny instrumentów finansowych	-	40
- należności	78	83
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	287	332
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	287	332
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	94	82
- wyceny instrumentów finansowych	103	17
- należności	90	233
b) odniesione na kapitał własny	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
3. Zmniejszenia	221	330
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	221	330
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	33	35
- wyceny instrumentów finansowych	77	57
- należności	111	238
b) odniesione na kapitał własny	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	393	327
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	393	327

- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	310	249
- wyceny instrumentów finansowych	26	-
- należności	57	78
b) odniesionej na kapitał własny:	-	-
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 przeznaczane 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 01.01.2015	8 808	1 463	-	572	35 342	12 206
Zwiększenia:	22	30 708	161	209	100 608	2 932
- zakup akcji	-	30 673	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	22	-	-	-	-	-
- wycena akcji	-	35	-	-	-	-
- leasing	-	-	161	-	-	-
- udzielenie kredytu	-	-	-	-	-	2 932
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	100 608	-
- odsetki od pożyczki i różnice kursowe	-	-	-	209	-	-
Zmniejszenia:	10	30 957	8	412	-	-
- sprzedaż akcji	-	30 957	-	-	-	-
- wycena akcji	-	-	-	-	-	-
- wycena certyfikatów	10	-	-	-	-	-
- spłata	-	-	8	156	-	-
- umorzenie pożyczki	-	-	-	71	-	-
- różnice kursowe	-	-	-	185	-	-
Stan na 31.12.2015	8 820	1 214	153	369	135 950	15 138

	Instrumenty finansowe przeznaczane 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	-	-	-	-	-

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2015 – dane w tys. zł

- spłata pożyczki	-	-	-	63	-	-
- umorzenie pożyczki	-	-	-	792	-	-
- zmiana stanu środków	-	-	-	-	6 143	-
- różnice kursowe	-	-	-	163	-	-
Stan na 31.12.2014	8 808	1 463	-	572	35 342	12 206

Nota 19

Kapitał podstawowy	31.12.2015	31.12.2014
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 2015	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2014

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w okresie roku 2015 ani 2014.

Na dzień 31 grudnia 2015 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.

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 2015 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 56.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2015 oraz 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 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	31.12.2015	31.12.2014
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	45 803	42 577
Kapitał zapasowy, razem	57 152	53 926

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	31.12.2015	31.12.2014
Kapitały własne (w tys. zł)	63 627	60 125
Liczba wyemitowanych akcji	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	2,13	2,01

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	2015 rok	2014 rok
Kapitał z aktualizacji wyceny na 01.01	- 21	- 7
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Stan na 01.01.	- 26	- 9
Zyski z okresowej wyceny	11	- 17
Stan na 31.12	- 15	- 26
Ustalenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na 01.01.	- 5	- 2
Zmiana w zakresie wysokości aktywów z tyt. podatku odroczonego	2	- 3
Stan na 31.12.	- 3	- 5
Kapitał z aktualizacji wyceny na 31.12	- 12	- 21

Nota 26

Instrumenty finansowe klientów

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość zdematerializowanych notowanych na giełdach papierów wartościowych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach klientów wyniosła 658.465 tys. zł (96.011 tys. sztuk) wobec 21.863 tys. zł (292 sztuk) na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka przechowywała 90 tys. obligacji klientów w formie dokumentu o wartości 90 mln zł oraz 12 tys. akcji o wartości 165 tys. zł. W okresie porównawczym, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka przechowywała 53 mln obligacji klientów w formie dokumentu, a ich wartość wyniosła 53 mln zł.

Spółka prowadzi również rachunek tzw. „sponsora emisji”, na którym zapisane były zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na GPW o wartości 632 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz o wartości 1.145 tys. zł (291 tys. akcji) na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27

Przychody z działalności maklerskiej	2015 rok	2014 rok
Przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	28 715	34 861
Przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej, w tym z tytułu:	18 565	11 735
- przygotowywania i przeprowadzania ofert publicznych	9 125	1 841
- usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć i pozostałego doradztwa finansowego	9 440	9 894
Pozostałe przychody	145	31
Przychody razem	47 425	46 627

Pozostałe koszty działalności maklerskiej	2015 rok	2014 rok
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	3 763	1 935
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	2 955	2 518
- marketing, reprezentacja i reklama	461	580
- inne usługi obce	2 328	2 753
Razem pozostałe koszty działalności maklerskiej	9 507	7 786

Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2015 wyniosły 851 tys. zł, wobec 940 tys. zł w roku 2014.

Nota 29

W 2015 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 1.436 tys. zł, wobec 2.370 tys. zł w roku 2014.

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 1.400 tys. zł w 2015 roku wobec 3.001 tys. zł w 2014 roku. Przychody te w całości stanowiły dywidendy od spółek zależnych.

Nota 33

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży nie wystąpiły w 2015 ani w 2014 roku.

Nota 34

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

Nota 35

Pozostałe przychody operacyjne	2015 rok	2014 rok
a) pozostałe, w tym:	1 180	916
- leasing	-	131
- refaktura kosztów	997	628
- inne	183	157
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 180	916

Nota 36

Pozostałe koszty operacyjne	2015 rok	2014 rok
a) pozostałe, w tym:	1 101	805
- leasing	4	131
- refaktura kosztów	997	627
- likwidacja majątku trwałego	14	1
- inne	86	46
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 101	805

Nota 37

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności w 2015 roku wyniosła 182 tys. zł, natomiast w 2014 roku (-) 341 tys. zł.

Nota 38

Odsetki od lokat i depozytów	2015 rok	2014 rok
odsetki od własnych lokat i depozytów, w tym:	431	418
- niezrealizowane do 3 m-cy	9	15
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-

Nota 39

Odsetki od kredytów i pożyczek	2015 rok	2014 rok
a) zrealizowane	1 008	926
b) niezrealizowane:	-	51
- niezrealizowane do 3 m-cy	-	51
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-
Odsetki od lokat i depozytów, razem	1 008	977

Nota 40

Podatek dochodowy	2015 rok	2014 rok
Podatek dochodowy bieżący		
1. Zysk (strata) brutto	4 156	3 725
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	12	- 4 244
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	6 837	7 913
reprezentacja	245	609
PFRON	62	57
składki członkowskie	76	40
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	603	778
odpis aktualizujący należności	205	516
umorzenie pożyczek	70	792
rezerwy	5 022	4 652
pozostałe	554	469
b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	3 308	5 423
rozwiązanie rezerwy	58	200
rozwiązanie odpisu na należności	379	101
odsetki od depozytu, pożyczek i należności	149	242
dywidenda	1 489	3 228
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	749	784
pożytki z KDPW	481	815
pozostałe	3	53
c/ koszty statystycznie dodane:	3 980	7 989
wykorzystanie rezerwy na świadczenia pracownicze	2 497	6 660
rozwiązane rezerwy	713	516
badanie sprawozdania finansowego	107	106
amortyzacja podatkowa	171	322
korekta podatku VAT	63	56
odsetki zapłacone	363	299
pozostałe	66	30
d/ przychody statystycznie dodane	723	1 255
odsetki od lokat	133	258
leasing	-	131
pożytki z KDPW	537	866
pozostałe	53	-
e/ odliczenie straty	260	-
3. Darowizna przekazana	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 168	- 519
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	792	-
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	36	25
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	828	25
- wykazany w rachunku zysków i strat	828	25
- 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	- 1 383	- 1 057

- 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	1 152	1 529
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego	66	2
Podatek dochodowy odroczonego, razem	- 165	474

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 41

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpiły

Nota 42

Proponowany podział zysku za rok bieżący oraz zrealizowany za rok poprzedni

Podział zysku	2015 rok	2014 rok
Zysk / strata netto	3 493	3 226
Kapitał zapasowy	-	-
Dywidenda	-	-

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2015. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

Nota 43

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

Zarówno w roku 2015 jak i w 2014 zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 13. Zabezpieczenie stanowi kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł (według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku), weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

Spółka wpłaciła kaucję w wysokości 2 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 1.367 tys. zł. Na mocy aneksu zawartego w 2015 roku kwota gwarancji została podwyższona do 277 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 15 kwietnia 2018 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem 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 (od dnia 2 kwietnia 2015 roku kwota gwarancji została zmieniona i wynosi 1,5 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 w 2015 roku gwarancja przedłużona została na okres do 1 kwietnia 2016 r., natomiast w odniesieniu do wybranych przypadków określonych w umowie jej ważność upływa 1 lipca 2016 r. Zabezpieczeniem gwarancji jest kaucja w kwocie 3,5 mln zł.

Nota 44

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 2016 roku Spółka poniesie koszty w maksymalnej wysokości 174 tys. CZK (27 tys. zł) wobec 1.650 tys. CZK (254 tys. zł) według stanu na 31 grudnia 2014 roku, jeżeli nie zostanie osiągnięta kwota minimalnego poziomu kosztów transakcyjnych określona w zawartej umowie i stanowiąca warunek poniesienia tego kosztu.

Oprócz powyższego Spółka wystawiła również weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w notce 13) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 2 mln zł stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

Nota 45

Udzielone zabezpieczenia:

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

Nota 46

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów

Zarówno w 2015 jak i w 2014 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 2).

Nota 47

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

W 2015 oraz w 2014 roku Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok dotyczą działalności kontynuowanej.

Nota 48

Leasing

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	31.12.2015	31.12.2014
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	1 447*	1 442*
W okresie od 1 do 5 lat	4 398*	5 768*
Powyżej 5 lat	-	58*
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	5 845	7 268

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

Nota 49

Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie:

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

Nota 50

Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego:

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

Nota 51

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych:

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna – świadczenie usług maklerskich i doradczych oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

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	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	135 950	35 342	135 827	35 356
1. W kasie	1	3	1	3
2. Na rachunkach bankowych	15 436	7 406	15 436	7 406
3. Inne środki pieniężne	120 483	27 933	120 483	27 933
4. Inne aktywa pieniężne (lokata > 3 m-cy)	30	-	-	-
5. Różnice kursowe naliczone	-	-	- 93	- 14

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2015 roku i w 2014 roku wynika z „oczyszczenia” środków pieniężnych z różnic kursowych oraz prezentowanych w środkach pieniężnych otrzymanych kart podarunkowych.

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
	31.12.2015	31.12.2014		2015 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	169 337	240 375	71 038	72 115
Należności netto	169 078	239 861		
Odpisy na należności	259	514		- 255
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	5 517	3 856		1 661
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				1 406

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu „oczyszczenia” należności na dzień 31 grudnia 2015 roku z należności z tytułu

udzielonych pożyczek, nieotrzymanych dywidend i należności z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji zaprezentowanych w działalności inwestycyjnej a także w związku z przekwalifikowaniem kaucji do należności krótkoterminowych.

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 i należności z tytułu odsetek od wpłaconej kaucji oraz należności z tytułu leasingu (część długoterminowa) zaprezentowanych w działalności inwestycyjnej.

Nota 52

Struktura zatrudnienia

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku – 70 osób, a w okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wyniósł 64 osób.

Departament	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2015 roku	Liczba zatrudnionych wg stanu na 31.12.2014 roku
Zarząd	4	4
Pozostali pracownicy	72	62
Razem	76	66

Nota 53

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)	2015 rok	2014 rok
Zarząd	3 473	2 086
Jacek Lewandowski	1 239	484
Mirosław Borys	468	363
Mariusz Piskorski	838	363
Daniel Ścigała	243	-
Stanisław Waczkowski	685	876
Rada Nadzorcza	88	85
Jacek Jonak	30	25
Janusz Diemko	10	20
Bogdan Kryca	16	16
Michał Dobak	24	20
Zbigniew Mrowiec	8	4

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 54

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 55

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2015 oraz w roku 2014 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 umowę z IPOPEMA Business Services Kft. („IBS”) dotyczącą usług („Services Agreement”), na podstawie której IBS świadczyła na rzecz Spółki i jej węgierskich partnerów usługi wsparcia biurowego i sprzętowego. Łączna wartość transakcji wynikających z ww. umów w roku 2015 wyniosła 197 tys. zł (koszt) wobec 863 tys. zł (koszt) oraz 139 tys. zł (przychód) w 2014 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 2015 wyniosła 507 tys. zł (koszt) wobec 128 tys. zł (koszt) oraz 79 tys. zł (przychód) w 2014 roku, 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.-31.12.2015 roku		W okresie od 01.01.-31.12.2014 roku	
IPOPEMA BC	28	71	8	44
IPOPEMA TFI	341	25	150	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	197	139	732
IPOPEMA Business Services Srl.	-	507	79	128
IPOPEMA Asset Management	-	-	109	74
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	30	23	8	10
Razem	399	823	490	988

Transakcje z jednostkami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa Spółki powiązanej	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
IPOPEMA BC	1	-	29	54
IPOPEMA TFI	40	25	4	-
IPOPEMA Business Services Kft.	-	82	-	-
IPOPEMA Business Services Srl.	-	80	-	-
IPOPEMA Asset Management	-	16	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	18	1	-	-
Razem	59	204	33	54

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

W 2015 roku Spółka otrzymała dywidendę od IPOPEMA Asset Management S.A. (obecnie IPOPEMA TFI) w wysokości 1 mln zł (2 mln zł w 2014 roku) oraz od IBC w wysokości 0,4 mln zł (1 mln zł w 2014 roku). Szczegółowe informacje na temat dywidend otrzymanych znajdują się w nocie 61.

Nota 56

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 2015 roku ani w okresie porównawczym osoby uprawnione nie obejmowały akcji w ramach uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego.

Ponadto, poza zrealizowanym już Planem Opcyjnym I oraz Planem Opcyjnym II, dotychczas przyznane zostało warunkowe prawo do objęcia – w maksymalnym terminie do 30 listopada 2017 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 2015 roku o kwotę 48 tys. zł, obciążającą wynik IPOPEMA Securities S.A. W okresie porównawczym, tj. w 2014 roku, koszty ww. programów powiększyły koszty wynagrodzeń o 107 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 57

Transakcje z jednostkami powiązаныmi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w nocie 55 inne istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi nie wystąpiły.

Nota 58

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 59

Na mocy umowy z dnia 24 lipca 2015 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2015 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	2015 rok	2014 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	47	45
inne usługi poświadczające	50	48
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	-	-

Nota 60

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

Nota 61

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego podziału zysku za rok 2015. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy od daty zakończenia danego roku obrotowego.

Dywidendy otrzymane

Walne Zgromadzenie IPOPEMA Asset Management S.A. w dniu 19 czerwca 2015 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1 mln zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi ok. 17,85 zł. Dywidenda została w całości wypłacona na rzecz Spółki.

Walne Zgromadzenie Wspólników IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2015 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok 2014 w wysokości 800 tys. zł (z czego 400 tys. zł należne dla IPOPEMA Securities posiadającej 50,02% udziałów w IBC), co w przeliczeniu na jeden udział wynosi ok. 400 zł. Dywidenda została w całości wypłacona.

Nota 62

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

Nota 63

Informacja o sprawach sądowych

W 2015 roku oraz w 2014 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych.

Nota 64

Postępowania toczące się przed organem administracji publicznej oraz informacja o kontrolach

W 2015 roku w Spółce miała miejsce jedna kontrola zewnętrzna przeprowadzona przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Przedmiotowa kontrola dotyczyła ewidencji papierów wartościowych oraz wykorzystywanych do tego celu systemów informatycznych. Spółka nie otrzymała żadnych zaleceń od KDPW w związku z przeprowadzoną kontrolą.

W 2014 roku przeprowadzone zostały w Spółce dwie kontrole Komisji Nadzoru Finansowego. Pierwsza z nich 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 w 2014 r. obejmowała w 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 przekazane 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 Narodowy Bank Polski kontrola wykonywania obowiązków wynikających z art. 30 ust. 1 ustawy Prawo dewizowe. Informacja o realizacji zaleceń została przekazana do NBP w lutym 2015 r.

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 65

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	31.12.2015	Dane średniomiesięczne											
		sty-15	lut-15	mar-15	kwi-15	maj-15	cze-15	lip-15	sie-15	wrz-15	paź-15	lis-15	gru-15
Fundusze własne – w tys. zł	57 589	54 695	54 047	52 916	53 469	52 769	53 531	56 885	58 194	58 253	58 355	58 312	58 331
Kapitał Tier I	57 589	54 695	54 047	52 916	53 469	52 769	53 531	56 885	58 194	58 253	58 355	58 312	58 331
Kapitał podstawowy Tier I	57 589	54 695	54 047	52 916	53 469	52 769	53 531	56 885	58 194	58 253	58 355	58 312	58 331
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko – w tys. zł	236 314	238 467	211 320	217 210	214 158	222 810	227 147	233 897	230 022	209 122	217 635	206 180	220 959
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	143 388	135 756	105 649	119 243	122 692	130 010	129 881	134 015	129 846	111 698	114 078	105 285	121 117
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	16 962	13 442	16 402	13 537	15 503	16 837	21 303	23 919	24 212	21 460	27 593	24 931	23 878
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	75 964	89 269	89 269	84 430	75 963	75 963	75 963	75 963	75 963	75 963	75 963	75 963	75 963
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	24,37	23,62	25,75	24,96	25,20	24,12	24,91	25,27	25,80	28,81	27,40	28,37	26,62
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I – w tys. zł	46 954	43 964	44 538	43 141	43 829	42 743	43 309	46 359	47 843	48 843	48 561	49 034	48 388
Współczynnik kapitału Tier I	24,37	23,62	25,75	24,96	25,20	24,12	24,91	25,27	25,80	28,81	27,40	28,37	26,62
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I – w tys. zł	43 410	40 387	41 368	39 883	40 615	39 401	39 902	42 851	44 392	45 706	45 297	45 941	45 073
Łączny współczynnik kapitałowy	24,37	23,62	25,75	24,96	25,20	24,12	24,91	25,27	25,80	28,81	27,40	28,37	26,62
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału – w tys. zł	38 683	35 617	37 142	35 539	36 331	34 945	35 359	38 173	39 792	41 523	40 944	41 817	40 654

Pozycja	31.12.2015
Wysokość kapitału założycielskiego	3 097
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	54 492

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów w zakresie funduszy własnych

Spółka nie odnotowała przypadków przekroczenia wymogów w zakresie funduszy własnych w 2015 roku.

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

Nota 66

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

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

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

W imieniu Zarządu:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Borys
Wiceprezes Zarządu

Daniel Ścigała
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa