

**UNICREDIT CAIB POLAND
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO
ZA OKRES OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

1. WPROWADZENIE

1.1. Dane Spółki

UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna (wcześniejsza nazwa: UniCredit CA IB Polska Spółka Akcyjna) zwana dalej "Spółką" lub „Domem Maklerskim” została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 3 lutego 2003 r.

W dniu 30 stycznia 2008 r. została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki z UniCredit CAIB Polska Spółka Akcyjna na UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna.

W dniu 14 stycznia 2010 r. nastąpiła sprzedaż 100% akcji Spółki przez dotychczasowego akcjonariusza Spółki, UniCredit CAIB AG z siedzibą w Wiedniu, Austria, na rzecz UniCredit Bank Austria AG z siedzibą w Wiedniu, Austria, będącego podmiotem dominującym wobec UniCredit CAIB AG. W dniu 25 stycznia 2010 r. nastąpił wpis UniCredit Bank Austria AG do księgi akcyjnej Spółki i z tym dniem UniCredit Bank Austria AG stał się akcjonariuszem wobec Spółki.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa. Spółka została zarejestrowana w dniu 3 lutego 2003 roku w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000149937. W dniu 4 lutego 2003 roku Spółka została zarejestrowana przez Urząd Statystyczny w Warszawie w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej pod numerem REGON 015334494. W dniu 10 lutego 2003 r. Pierwszy Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście wydał decyzję (NIP-4) w sprawie nadania Spółce numeru identyfikacji podatkowej NIP 525-22-56-380 oraz wydał potwierdzenie zgłoszenia rejestracyjnego Spółki jako podatnika podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego (VAT-5).

Według wiedzy Zarządu UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna i jednostki dominujące wobec UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna, tj. UniCredit Bank Austria AG z siedzibą w Wiedniu i UniCredit S.p.A z siedzibą w Rzymie obejmują skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym UniCredit CAIB Poland S.A.

1.2. Zakres działalności Spółki:

Od dnia 8 grudnia 2006 r. Spółka działa jako dom maklerski nadzorowany przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) i prowadzi działalność maklerską, na którą składają się następujące czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 i 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa”):

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy);
- 2) wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie (art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy);
- 3) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy);
- 4) oferowanie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 6 Ustawy);
- 5) świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe (art. 69 ust. 2 pkt 7 Ustawy).
- 6) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych (art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy);

- 7) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią (art. 69 ust. 4 pkt 3 Ustawy);
- 8) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw (art. 69 ust. 4 pkt 4 Ustawy);
- 9) wymiana walutowa, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską (art. 69 ust. 4 pkt 5 Ustawy);
- 10) świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną (art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy).

Działalność Spółki jest regulowana m.in. przez:

- 1) ustawę z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.jedn. Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.),
- 2) ustawę z dnia 29.07.2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537, z późn. zm.),
- 3) ustawę z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.jedn. Dz.U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.).

Spółka świadczy również usługi w ramach pozostałej działalności profesjonalnej, gdzie indziej nie sklasyfikowanej, w szczególności sporządzania wycen, która to działalność jest ściśle powiązana z działalnością w ramach doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, jak również w ramach doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału lub przejmowania przedsiębiorstw.

1.3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym oraz miejsce prowadzenia ksiąg

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie jednostki.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 519 086 772,66 zł,
- pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku w kwocie 70 464 334,20 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 15 921 722,87 zł,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 946 734 620,47 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 15 962 802,87 zł.

1.4. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej przewidzieć się przyszłości. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

1.5. Połączenie jednostek

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca połączenia jednostek.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm., zwanej dalej „Ustawą”), z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. (Dz. U. z 2009 r., nr 226, poz. 1824) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r., nr 149 poz. 1674., z późn.zm.).

Instrumenty finansowe ujmowane i wyceniane są zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. oraz rejestrowane zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”).

Plan Kont Spółki oparty jest na wzorcowym planie kont dla spółek prawa handlowego, uzupełniony o konta syntetyczne dotyczące szczególnych zagadnień dla domu maklerskiego. Został on ustalony w sposób umożliwiający sporządzanie comiesięcznych raportów finansowych zgodnie ze wzorcami KNF, KDPW, KDPW_CCP (izba rozliczeniowa prowadząca rozliczenia transakcji z zastosowaniem mechanizmów pozwalających na systemowe obniżenie ryzyka niewywiązania się stron ze zobowiązań wynikających z zawartych transakcji) akcjonariusza, raportów podatkowych oraz statystycznych. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Metodą ustalenia wartości rozchodu papierów wartościowych Spółki przy sprzedaży jest FIFO.

2.1 Środki pieniężne i lokaty terminowe

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, lokaty bankowe oraz środki pieniężne w drodze. Środki pieniężne wycenia się według ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki.

Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych prowadzonych dla UniCredit CAIB Poland S.A. odrębnie od środków pieniężnych Spółki.

Przychody i koszty z tytułu odsetek od środków pieniężnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji przychody i koszty finansowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu finansowym obejmują środki pieniężne Spółki wraz z środkami pieniężnymi klientów złożonymi na rachunkach pieniężnych oraz innych rejestrach klientów.

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

2.2 Należności krótko i długoterminowe

Należności wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności oraz terminu wymagalności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na koniec roku obrotowego tworzy się dla należności przeterminowanych. Dla należności zagrożonych (układ, ugoda, upadłość) odpisy tworzone są na bieżąco i aktualizowane na koniec roku.

Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych składają się z należności od Spółek należących do Grupy KDPW z tytułu funduszu rozliczeniowego, depozytów zabezpieczających, funduszu rekompensat, z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi oraz usług świadczonych przez Grupę KDPW na rzecz Spółki.

Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego

Spółka wnosi obowiązkowe wpłaty do funduszu służącego zabezpieczeniu prawidłowego wykonania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji zawieranych na rynku regulowanym. Wysokość wpłat do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego podlegają aktualizacji w każdym ostatnim dniu miesiąca.

Należności z tytułu depozytów zabezpieczających

W ramach systemu zabezpieczania płynności dokonywanych rozliczeń transakcji uczestnicy wnoszą do KDPW_CCP depozyty zabezpieczające, które zabezpieczają ryzyko zmiany wartości portfela w określonym horyzoncie czasowym.

Wpłaty do systemu rekompensat

Spółka wnosi obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, którego celem jest zabezpieczenie aktywów przechowywanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych klientów domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w przypadku ich utraty, na zasadach określonych w Ustawie.

Obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, o których mowa w rozdz. V Ustawy wykazuje się jako należności Spółki od KDPW. Rezerwy o których mowa w art. 138 ust. 2 Ustawy tworzy się w ciężar kosztów w momencie wpłaty do systemu rekompensat. Rezerwy te wykazuje się jako odpisy aktualizujące wartość należności Spółki od KDPW do wysokości tych opłat.

Pożytki naliczone w związku z zarządzaniem środkami pieniężnymi zgromadzonymi w systemie rekompensat przez KDPW, powiększają należności Spółki od KDPW i wykazywane są jako rozliczenia międzyokresowe przychodów ujmowane w pasywach bilansu.

2.3 Instrumenty finansowe

Spółka, w dniu nabycia lub powstania poszczególnych składników instrumentów finansowych dokonuje ich klasyfikacji do następujących kategorii

Klasyfikacja instrumentów finansowych

- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu -
- 2) pożyczki udzielone oraz należności własne
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- 5) pozostałe zobowiązania finansowe

2.3.1 Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

2.3.2 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

2.3.3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.3.4 Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

2.3.5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

2.4 Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne ujęto w wysokości ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonej o odpisy umorzeniowe a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Umorzenia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności.

W Domu Maklerskim przyjęto metodę amortyzacji liniowej i rozpoczęcie umorzeń nie wcześniej niż po przyjęciu składników majątku do użytkowania, a ich zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości umorzeń z wartością początkową. Spółka stosuje następujące stawki amortyzacji dla poszczególnych grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:

Wartości niematerialne i prawne	50%
Komputery	40%
Urządzenia techniczne	14-20%
Samochody	20%
Meble, urządzenia biurowe	20%
Inwestycje w obce środki trwałe	10%

2.5 Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu umowy leasingu operacyjnego zalicza się do kosztów działalności operacyjnej lub pozostałych kosztów operacyjnych, zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu. Opłaty te ustala się metodą liniową w jednakowej wysokości i zalicza równomiernie do kosztów poszczególnych miesięcy objętych okresem leasingu. Korzystający nie wykazuje przedmiotu leasingu jako składnika aktywów.

2.6 Krótko i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia międzyokresowe czynne z tytułu kosztów zapłaconych z góry dotyczących przyszłych okresów, które zostaną rozliczone stosownie do upływu czasu.

2.7 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazane zobowiązania krótkoterminowe są zobowiązaniami wynikającymi z bieżącej działalności Spółki i są wyceniane wg kwoty wymagającej zapłaty. Główną pozycję zobowiązań stanowią środki klientów.

2.8 Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują bierne rozliczenia kosztów stanowiących prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów które przedstawiają wysokość pożytków uzyskanych z tytułu wpłat wniesionych do systemu rekompensat KDPW.

Na rozliczenia międzyokresowe bierne składają się przede wszystkim rezerwy na premie oraz rezerwy urlopowe. Kwota rezerwy na premie jest ujmowana w wysokości stanowiącej najlepszy szacunek wydatków koniecznych do wywiązania się Spółki ze zobowiązań wobec pracowników i jest ujmowana w okresie którego dotyczy. Rezerwa urlopową kalkulowaną jest podstawie ilości zaległych dni urlopu każdego pracownika.

2.9 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na zobowiązania obejmują rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.10 Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane obejmują pożyczki otrzymane od podmiotów z grupy na podstawie umowy o pożyczki podporządkowane wraz z naliczonymi odsetkami i różnicami kursowymi.

2.11 Kapitały

Kapitały własne stanowią: kapitał zakładowy ujmowany w wysokości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, kapitał zapasowy utworzony zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz pozostałe kapitały.

Do kapitałów własnych Spółka zalicza również zysk (stratę) zarówno z lat ubiegłych jak i z bieżącego okresu oraz odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku zgodnie z obowiązującymi wymogami Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz U. z 2000 roku, nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) obejmuje również powstały z nadwyżki wartości wniesionego aportu tytułem pokrycia wartości otrzymanych akcji, powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał z aktualizacji wyceny odzwierciedla zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, z uwzględnieniem podatku odroczonego, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski i straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zysk netto bieżącego okresu stanowi wynik finansowy wypracowany w bieżącym roku, wynikający z rachunku zysków i strat.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

2.12 Uznawanie przychodów i kosztów

2.12.1 Przychody i koszty z działalności maklerskiej

Przychody i koszty z tytułu wykonywanej działalności maklerskiej uznawane są zgodnie z zasadą memoriałową w okresie którego dotyczą, jeżeli możliwość uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych jest wysoce prawdopodobna.

Prowizje tytułu pośrednictwa w transakcjach kupna-sprzedaży na regulowanym rynku giełdowym ujmowane są w rachunku zysków i strat w dniu zawarcia transakcji.

Przychody z tytułu oferowania papierów wartościowych ujmowane są po spełnieniu warunków umowy.

Przychody ze świadczenia pozostałych usług (w tym usług doradczych) są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie.

Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych lub ustalenia wysokości poniesionych kosztów.

Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Koszty działalności maklerskiej obejmują w szczególności: opłaty transakcyjne, usługi prawne i doradcze oraz koszty ogólne związane z działalnością Spółki, w tym: wynagrodzenia, czynsze, amortyzacja, podatki i inne.

Koszty transakcyjne

Koszty transakcyjne dotyczą opłat na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, z tytułu transakcji przeprowadzanych za pośrednictwem tych podmiotów.

Spółka rozlicza podatek VAT naliczony. W części nie podlegającej odliczeniu ze względu na przepisy prawa podatkowego, podatek VAT zaliczany jest odpowiednio do kosztów działalności, których dotyczy.

Amortyzacja

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.4

2.12.2 Przychody i koszty z instrumentów finansowych

Przychody i koszty z poszczególnych kategorii instrumentów finansowych obejmują w szczególności: przychody z tytułu dywidend, odsetek, zyski/straty z ze sprzedaży oraz korekty aktualizujące wartość.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych, ustalany jest jako różnica pomiędzy przychodem należnym a kosztem nabycia instrumentu, zaliczane do rachunku zysków i strat w dniu rozliczenia transakcji.

Zyski (straty) z kontraktów terminowych ustalone jako różnica pomiędzy ceną rozliczeniową a ceną nabycia kontraktu i zaliczane są do rachunku zysków i strat w momencie wygaśnięcia kontraktu lub zamknięcia, poprzez zajęcie przeciwstawnej pozycji.

Metody wyceny oraz sposób ujęcia skutków wyceny instrumentów finansowych zostały szczegółowo opisane w punkcie 2.3

2.12.3 Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza przychody i koszty z tytułu odsetek oraz różnic kursowych.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia metodą amortyzowanego kosztu, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Odsetki od środków pieniężnych Spółki oraz środków pieniężnych klientów zaliczane są do przychodów finansowych Spółki. Odsetki należne klientom z tytułu zawartych umów dotyczących lokowania wolnych środków na lokatach overnight, stanowią koszty finansowe Spółki.

Różnice kursowe stanowią różnice powstałe z przeliczenia transakcji rozliczanych w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, na walutę polską po różnych kursach wymiany.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy:

	2012	2011
BGN	2,0903	2,2583
CZK	0,1630	0,1711
EUR	4,0882	4,4168
RON	0,9197	1,0226
USD	3,0996	3,4174

2.13 Podatek dochodowy odroczony

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona w oparciu o metodę bilansową w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic które spowodują zwiększenie podstawy podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w rozliczeniach międzyokresowych czynnych w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej

wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane.

2.14 Trwała utrata wartości

Odpisy aktualizacyjne związane z trwałą utratą wartości są tworzone wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Odpis aktualizujący dokonany jest doprowadzając wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku - do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

2.15 Pozycje pozabilansowe

W pozycjach pozabilansowych Spółka wykazuje: zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji, kaucji, poręczeń, limitów odroczonej płatności oraz kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu na rachunek domu maklerskiego, w związku z pełnieniem funkcji animatora. Ponadto w ewidencji pozabilansowej Spółka wykazuje papiery wartościowe klientów.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych i otrzymanych gwarancji, kaucji, limitów odroczonej płatności, poręczeń wyceniane są w wartości określonej w umowie.

Zobowiązania warunkowe z tytułu nabytych lub wystawionych kontraktów terminowych we własnym imieniu na rachunek domu maklerskiego wykazywane są w ewidencji pozabilansowej w ujęciu ilościowym i wartościowym i wyceniane wg wartości godziwej, którą stanowi dzienny / ostateczny kurs kontraktu pomnożony przez odpowiedni mnożnik. Dzienny kurs kontraktu wyznaczany jest po każdej sesji giełdowej począwszy od dnia, w którym zawarto pierwszą transakcję kontraktami danej serii z wyjątkiem dnia wygaśnięcia.

Papiery wartościowe klientów, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez Spółkę wykazywane w ewidencji pozabilansowej w ujęciu wartościowym i ilościowym, wycenia się wg cen bieżących, o których mowa w par. 16 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

	AKTYWA	Inf dod	Stan na: 31.12.2012 r.	Stan na: 31.12.2011 r.
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	321 907 261,18	1 268 641 881,65
1	W kasie		3 693,77	2 259,21
2	Na rachunkach bankowych		321 903 567,41	1 268 639 622,44
3	Inne środki pieniężne		0,00	0,00
4	Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	2	58 381 223,66	53 616 723,03
1	Od klientów	2.2	3 236 492,32	22 967 482,22
2	Od jednostek powiązanych	2.3	9 316,72	720 730,90
3	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	2.4	20 916 795,33	0,00
a	z tytułu zawartych transakcji		20 916 795,33	0,00
b	pozostałe		0,00	0,00
4	Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe		0,00	0,00
5	Od Krajowego Depozytu i giełd izb rozrachunkowych	2.5	30 833 292,12	25 068 903,53
6	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
7	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8	Od izby gospodarczej		0,00	0,00
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		221 228,00	0,00
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizacyjnymi należności		0,00	0,00
11	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		0,00	0,00
12	Pozostałe	2.6	3 164 099,17	4 859 606,38
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	81 994 000,23	23 813 999,65
1	Akcje	3.1	72 262 600,23	13 243 799,65
2	Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3	Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
4	Warranty		0,00	0,00
5	Pozostałe papiery wartościowe	3.2	9 731 400,00	10 570 200,00
6	Instrumenty pochodne		0,00	0,00
7	Towary giełdowe		0,00	0,00
8	Pozostałe		0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	1 390 910,76	549 519,04
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0,00	0,00
1	Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
2	Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
3	Towary giełdowe		0,00	0,00
4	Pozostałe		0,00	0,00

	AKTYWA	Inf dod	Stan na: 31.12.2012 r.	Stan na: 31.12.2011 r.
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	5	568 690,00	518 010,00
1	Akcje i udziały		568 690,00	518 010,00
a	jednostki dominującej		0,00	0,00
b	znaczącego inwestora		0,00	0,00
c	jednostek podporządkowanych	5.1	0,00	0,00
d	pozostałe	5.2	568 690,00	518 010,00
2	Dłużne papiery wartościowe	5.3	0,00	0,00
3	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00
4	Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
5	Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6	Towary giełdowe		0,00	0,00
7	Pozostałe		0,00	0,00
VII.	Należności długoterminowe		0,00	0,00
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
1	Jednostce dominującej		0,00	0,00
2	Znaczącemu inwestorowi		0,00	0,00
3	Jednostkom podporządkowanym		0,00	0,00
4	Pozostałe		0,00	0,00
IX.	Wartości niematerialne i prawne	6	922 564,28	289 158,70
1	Wartość firmy		0,00	0,00
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6.1	100 582,37	289 158,70
	- oprogramowanie komputerowe		100 582,37	289 158,70
3	Inne wartości niematerialne i prawne	6.2	821 981,91	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
X.	Rzeczowe aktywa trwale	7	3 989 422,55	4 128 881,66
1	Środki trwałe, w tym:		3 616 357,11	3 687 253,20
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b	budynki lokale		0,00	0,00
c	zespoły komputerowe		1 042 690,49	535 139,38
d	pozostałe środki trwałe		2 573 666,62	3 152 113,82
2	Środki trwałe w budowie		373 065,44	441 628,46
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.1	49 932 700,00	60 543 700,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		49 932 700,00	60 543 700,00
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM		519 086 772,66	1 412 101 873,73

	PASYWA	Inf dod	Stan na: 31.12.2012 r.	Stan na: 31.12.2011 r.
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	9.1	49 039 656,10	957 708 277,66
1	Wobec klientów	9.2	33 726 115,35	943 774 829,86
2	Wobec jednostek powiązanych	9.3	13 491 580,92	10 625 172,10
3	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	9.4	0,00	555 472,67
a	z tytułu zawartych transakcji		0,00	555 472,67
b	pozostałe		0,00	0,00
4	Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	9.5	150 985,52	161 216,07
5	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	9.6	138 564,09	153 540,72
6	Wobec izby gospodarczej		0,00	0,00
7	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8	Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b	pozostałe		0,00	0,00
9	Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
10	Weksłowe		0,00	0,00
11	Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	9.7	481 697,16	1 748 054,80
12	Z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
13	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
14	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15	Fundusze specjalne		10 064,32	19 153,56
16	Pozostałe	9.8	1 040 648,74	670 837,88
II.	Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1	Kredyty bankowe		0,00	0,00
2	Pożyczki		0,00	0,00
3	Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
4	Z tytułu innych instrumentów finansowych		0,00	0,00
5	Z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
6	Pozostałe		0,00	0,00
III.	Rozliczenia międzyokresowe	10	18 722 431,65	19 063 114,03
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		18 722 431,65	19 063 114,03
a	długoterminowe		0,00	0,00
b	krótkoterminowe		18 722 431,65	19 063 114,03

	PASYWA	Inf dod	Stan na: 31.12.2012 r.	Stan na: 31.12.2011 r.
IV.	Rezerwy na zobowiązania	11	121 700,00	90 300,00
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		121 700,00	90 300,00
2	Na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
a	długoterminowa		0,00	0,00
b	krótkoterminowa		0,00	0,00
3	Pozostałe		0,00	0,00
a	długoterminowe		0,00	0,00
b	krótkoterminowe		0,00	0,00
V.	Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
VI.	Kapitał własny		451 202 984,91	435 240 182,04
1	Kapitał podstawowy	12	225 141 851,00	532 153 466,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
3	Akcje własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
4	Kapitał zapasowy	14	18 121 355,35	62 701 511,21
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0,00	0,00
b	utworzony ustawowo		0,00	0,00
c	utworzony zgodnie ze statutem		18 121 355,35	62 701 511,21
d	z dopłat akcjonariuszy		0,00	0,00
e	inny		0,00	0,00
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	15	426 030,00	384 950,00
6	Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00	0,00
7	Zysk (- strata) z lat ubiegłych	16	191 592 025,69	-178 225 870,88
a	zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		191 592 025,69	174 823 989,98
b	strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)		0,00	-353 049 860,86
8	Zysk (- strata) netto		15 921 722,87	18 226 125,71
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
	PASYWA RAZEM		519 086 772,66	1 412 101 873,73

POZYCJE POZABILANSOWE	Info dod	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	17	990 592,20	1 167 025 792,20
1. Gwarancje	28	890 592,20	1 166 925 792,20
a. Gwarancje udzielone		890 592,20	890 592,20
b. Gwarancje otrzymane	17,1	0,00	1 166 035 200,00
2. Kaucje, poręczenia		0,00	0,00
3. Limity odroczonej płatności	17	100 000,00	100 000,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu		0,00	0,00
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	17	69 473 742,00	13 455 296,00
- kontrakty nabyte		69 473 742,00	13 455 296,00

	OPIS RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Inf dod	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym - od jednostek powiązanych		57 987 187,42	68 059 516,44
	- od jednostek powiązanych		8 148 464,32	3 946 039,36
1	Prowizje:		35 420 813,33	47 551 578,92
a	od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		19 879 550,65	19 722 097,53
b	z tytułu oferowania papierów wartościowych		7 901 882,25	27 115 400,28
c	z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy powierniczych		0,00	0,00
d	pozostałe		7 639 380,43	714 081,11
2	Inne przychody		22 566 374,09	20 507 937,52
a	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		1 335 473,14	1 703 953,81
b	z tytułu oferowania papierów wartościowych		0,00	0,00
c	z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych		606 520,72	698 581,73
d	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		0,00	0,00
e	z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi		0,00	0,00
f	z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i giełdach towarowych		0,00	0,00
g	pozostałe, w tym-		20 624 380,23	18 105 401,98
	- usługi doradcze		18 747 199,13	13 878 657,17
II	Koszty działalności maklerskiej		56 589 294,03	63 640 487,82
1	Koszty z tytułu afiliacji		0,00	0,00
2	Oplaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełd izb rozrachunkowych		5 241 751,05	5 621 456,94
3	Oplaty na rzecz izby gospodarczej		22 800,00	75 400,00
4	Wynagrodzenia		28 091 537,03	34 646 002,03
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 527 573,34	1 540 890,65
6	Świadczenia na rzecz pracowników		1 280 004,85	1 743 348,48
7	Zużycie materiałów i energii		472 831,26	492 959,37
8	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		3 618 317,12	3 467 667,29
9	Pozostałe koszty rzeczowe		375 764,32	353 362,77
10	Amortyzacja		1 818 003,06	1 998 849,63
11	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		108 059,74	116 114,31
12	Prowizje i inne opłaty		0,00	0,00
13	Pozostałe	19.3	14 032 652,26	13 584 436,35
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)		1 397 893,39	4 419 028,62
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		49 002 138,00	68 061 457,91
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		1 162 260,03	1 210 766,72
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Odsetki, w tym:		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3	Korekty aktualizujące wartość		2 209 870,24	3 427 577,85
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia		45 630 007,73	63 423 113,34
5	Pozostałe		0,00	0,00

	OPIS RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Inf dod	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		45 490 921,41	62 535 305,84
1	Korekty aktualizujące wartość		2 376 224,62	3 678 884,68
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia		43 114 696,79	58 856 421,16
3	Pozostałe		0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		3 511 216,59	5 526 152,07
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
1	Odsetki		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
3	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4	Strata ze sprzedaży / umorzenia		0,00	0,00
5	Pozostałe		0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
2	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
3	Strata ze sprzedaży / umorzenia		0,00	0,00
4	Pozostałe		0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)		0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		33 441,80	584 108,32
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		33 441,80	37 988,80
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Odsetki, w tym:		0,00	6 293,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3	Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia		0,00	539 826,52
5	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6	Pozostałe		0,00	0,00
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	3 896,20
1	Korekty aktualizujące wartość		0,00	3 893,60
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia		0,00	2,60
3	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4	Pozostałe		0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)		33 441,80	580 212,12
XIII	Pozostałe przychody operacyjne		691 703,25	452 697,54
1	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		37 232,31	252 031,08
2	Dotacje		0,00	0,00
3	Pozostałe		654 470,94	200 666,46

	OPIS RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Inf dod	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
XIV	Pozostałe koszty operacyjne		261 944,99	1 180 127,36
1	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		1 774,71	202 153,37
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
3	Pozostałe	20.4	260 170,28	977 973,99
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		688 993,29	-2 166 776,89
1	Rozwiązanie rezerw		0,00	2 900,00
2	Utworzenie rezerw		0,00	0,00
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		1 357 700,65	1 108 272,49
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		-668 707,36	-3 277 949,38
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		6 061 303,33	7 631 186,10
XVII	Przychody finansowe		22 989 850,24	15 855 511,33
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		407 205,50	0,00
	- od jednostek powiązanych		407 205,50	0,00
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	20.1	21 430 893,39	14 463 474,19
	- od jednostek powiązanych		14 329 955,92	14 462 467,41
3	Pozostałe odsetki		1 135 624,74	1 045 720,03
4	Dodatnie różnice kursowe		763,06	336 268,62
a	zrealizowane		0,00	0,00
b	niezrealizowane		763,06	336 268,62
5	Pozostałe		15 363,55	10 048,49
XVIII	Koszty finansowe		2 354 611,70	1 262 071,72
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Pozostałe odsetki		1 293 121,67	924 503,62
3	Ujemne różnice kursowe		1 061 490,03	337 568,10
a	zrealizowane		1 061 490,03	337 568,10
b	niezrealizowane		0,00	0,00
4	Pozostałe		0,00	0,00
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)		26 696 541,87	22 224 625,71
XX	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
1	Losowe		0,00	0,00
2	Pozostałe		0,00	0,00
XXI	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
1	Losowe		0,00	0,00
2	Pozostałe		0,00	0,00
XXII	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)		26 696 541,87	22 224 625,71
XXIII	Podatek dochodowy	20.8	10 774 819,00	3 998 500,00
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (powiększenia straty)		0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)		15 921 722,87	18 226 125,71

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	435 240 182,04	417 168 938,83
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	435 240 182,04	417 168 938,83
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	532 153 466,00	532 153 466,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-307 011 615,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	307 011 615,00	0,00
- uchwała ZWZA - pokrycie straty 2008 roku	307 011 615,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	225 141 851,00	532 153 466,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	62 701 511,21	58 449 244,75
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-44 580 155,86	4 252 266,46
a) zwiększenia	1 458 090,00	4 252 266,46
- przeniesienie 8% zysku	1 458 090,00	4 252 266,46
b) zmniejszenia	46 038 245,86	0,00
- uchwała ZWZA - pokrycie straty 2008 roku	46 038 245,86	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 121 355,35	62 701 511,21
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	384 950,00	539 832,50
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	41 080,00	-154 882,50
a) zwiększenie (z tytułu)	50 680,00	37 617,50
- wykupu obligacji	0,00	1 317,50
- aktualizacji wyceny obligacji skarbowych	0,00	0,00
- aktualizacji wyceny akcji	50 680,00	0,00
- odroczonego podatku	0,00	36 300,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 600,00	192 500,00
- wykupu obligacji	0,00	0,00
- aktualizacji wyceny akcji	0,00	192 500,00
- odroczonego podatku	9 600,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec roku	426 030,00	384 950,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-178 225 870,88	-227 126 935,15
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	174 823 989,98	125 922 925,71
- korekty z tytułu zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	174 823 989,98	125 922 925,71
a) zwiększenie (z tytułu)	18 226 125,71	53 153 330,73
- przeniesienie wyniku za rok poprzedni	18 226 125,71	53 153 330,73
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 458 090,00	4 252 266,46
- przeniesienie 8% zysku za 2011 rok na kapitał zapasowy	1 458 090,00	0,00
- przeniesienie 8% zysku za 2010 rok na kapitał zapasowy	0,00	4 252 266,46
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	191 592 025,69	174 823 989,98

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-353 049 860,86	-353 049 860,86
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-353 049 860,86	-353 049 860,86
a) zwiększenia	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	353 049 860,86	0,00
- uchwały ZWZA – pokrycie straty 2008 roku	353 049 860,86	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-353 049 860,86
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	191 592 025,69	-178 225 870,88
8. Wynik netto	15 921 722,87	18 226 125,71
a) zysk netto	15 921 722,87	18 226 125,71
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	451 202 984,91	435 240 182,04
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	451 202 984,91	435 240 182,04

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DOMU MAKLERSKIEGO		od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-945 627 280,37	937 656 258,20
I	Zysk (strata) netto	15 921 722,87	18 226 125,71
II	Korekty razem	-961 549 003,24	919 430 132,49
1	Amortyzacja	1 818 003,06	1 998 849,63
1.a	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 818 003,06	1 998 849,63
1.b	Amortyzacja wartości firmy	0,00	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki, dywidendy	-1 195 701,83	-1 248 755,52
4	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-59 587,60	2 038,57
5	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizacyjnych należności	31 400,00	-82 600,00
6	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-58 180 000,58	12 997 121,97
7	Zmiana stanu należności	-4 764 500,63	123 782 745,44
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym z funduszy specjalnych	-908 668 621,56	783 617 755,27
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 428 925,90	-1 482 140,37
10	Pozostałe korekty	41 080,00	-154 882,50
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 107 340,10	-610 244,78
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 232 934,14	1 850 242,70
1	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
4	Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	349 456,10
5	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
6	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	37 232,31	252 031,08
7	Otrzymane dywidendy	1 195 701,83	1 248 755,52
8	Otrzymane odsetki	0,00	0,00
9	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
10	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	2 340 274,24	2 460 487,48
1	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
4	Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
5	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	849 183,83	273 515,63
6	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1 491 090,41	2 186 971,85
7	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
8	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-5 187 434,48
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6	Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7	Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8	Pozostałe wpływy	0,00	0,00

	RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH DOMU MAKLERSKIEGO	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0,00	5 187 434,48
1	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	5 187 434,48
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5	Splata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6	Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7	Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
12	Zapłacone odsetki	0,00	0,00
13	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-946 734 620,47	931 858 578,94
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-946 734 620,47	931 858 578,94
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 268 641 881,65	336 783 302,71
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) w tym	321 907 261,18	1 268 641 881,65
	- o ograniczonej możliwości dysponowania (nota 21)	22 221 444,97	941 834 742,25

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Środki pieniężne w kasie	3 693,77	2 259,21
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	22 221 444,97	941 834 742,25
Środki pieniężne własne Spółki na rachunkach bankowych	299 682 122,44	326 804 880,19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	<u>321 903 567,41</u>	<u>1 268 639 622,44</u>
Ogółem	<u>321 907 261,18</u>	<u>1 268 641 881,65</u>

1.1 Środki pieniężne na rachunkach bankowych od jednostek powiązanych

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych PEKAO S.A.	206 157 000,00	386 095 750,16

2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

2.1. Analiza wiekowa i odpisy aktualizujące należności

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Należności brutto	64 552 276,26	61 821 039,90
rezerwa na należności KDPW (dotyczy systemu rekompensat)	-4 075 152,97	-3 367 723,95
pozostałe odpisy aktualizujące	-2 095 899,63	-4 836 592,92
Należności netto - razem	<u>58 381 223,66</u>	<u>53 616 723,03</u>
do jednego roku	37 177 056,16	53 506 040,28
w tym: <i>należności przeterminowane</i>	4 336 507,63	4 299 562,98
Odpisy aktualizujące należności od kontrahentów:		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	<u>4 836 592,92</u>	<u>3 664 446,97</u>
zwiększenie	260 802,36	2 280 418,44
rozwiązanie	-1 219 797,89	-110 741,55
zmniejszenie	-137 902,76	-997 530,94
reklasyfikacja	-1 643 795,00	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>2 095 899,63</u>	<u>4 836 592,92</u>

2.2. Należności od klientów

Na należności od klientów składają się głównie należności z tytułu nierozliczonych transakcji kupna papierów wartościowych oraz należności z tytułu prowizji maklerskiej.

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Należności od klientów	3 236 492,32	22 967 482,22

2.3. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Nie wystąpiły należności od jednostki dominującej, znaczącego inwestora oraz od jednostek podporządkowanych. Pozostałe należności od jednostek powiązanych prezentuje poniższa tabela.

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
UniCredit Bank AG London Branch	213 651,00	221 449,45
UniCredit CAIB Czech Republic a.s.	-	424 199,11
UniCredit CAIB International Sp. z o.o.	-	1 643 795,00
CA IB Securities Ukraine	91 254,00	91 254,00
CDM PeKaO SA	3 029,85	14 873,94
HVB Capital Market NY	73 940,64	73 940,64
UniCredit Bank AG Munich Branch	3 965,14	399 571,57
CAIB Corporate Finance Vienna	347,32	-
UniCredit Bank Austria AG (podmiot dominujący)	5 939,55	-
Suma należności	<u>392 127,50</u>	<u>2 869 083,71</u>
Odpisy aktualizujące należności	-382 810,78	-2 148 352,81
Ogółem:	<u>9 316,72</u>	<u>720 730,90</u>

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych:

Stan na początek okresu sprawozdawczego	<u>2 148 352,81</u>	<u>1 867 291,40</u>
Zwiększenie	5 752,97	341 151,00
Rozwiązanie	-	-60 089,59
Zmniejszenie	- 127 500,00	-
Reklasyfikacja	- 1 643 795,00	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>382 810,78</u>	<u>2 148 352,81</u>

Największym tytułem zmniejszającym odpisy na należności od jednostek powiązanych jest zmniejszenie odpisu na udzieloną pożyczkę w wysokości 1 643 795,00 zł dla „UniCredit CAIB International Sp.z o.o” w likwidacji. Szczegóły w nocie 5.1.

2.4. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Rozrachunki z bankami prowadzącymi działalność maklerską i innymi domami maklerskimi z tytułu nierozliczonych transakcji zawartych na GPW i rozliczanych za pośrednictwem KDPW zostały wykazane netto ze zobowiązaniami wobec tych podmiotów.

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Transakcje na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.	20 916 795,33	-

Według stanu na 31 grudnia 2012 r. saldo rozrachunków wynosiło 555 472,67 zł i zostało wykazane w zobowiązaniach (nota 9.4)

2.5. Należności od KDPW S.A.

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Fundusz Rozliczeniowy	3 947 788,44	3 797 984,07
Fundusz Zabezpieczający ASO GPW	32 598,75	20 000,00
Fundusz Zabezpieczający ASO BondSpot	32 077,13	47 665,76
Wstępny Depozyt Rozliczeniowy	13 500 000,00	13 500 000,00
Właściwy Depozyt Zabezpieczający - kasowy	7 567 394,33	5 846 493,30
Właściwy Depozyt Zabezpieczający – terminowy	4 206 651,00	844 646,00
Salda rozliczeń pieniężnych-instrumenty pochodne	267 497,00	44 066,00
Fundusz rekompensat – zasób podstawowy	4 075 152,97	3 367 723,95
Fundusz rekompensat – zasób rezerwowy	965 267,99	666 758,45
Pozostałe	314 017,48	301 289,95
Ogółem brutto	<u>34 908 445,09</u>	<u>28 436 627,48</u>
Rezerwy na należności - wpłaty do Funduszu Rekompensat	-4 075 152,97	-3 367 723,95
Ogółem:	<u>30 833 292,12</u>	<u>25 068 903,53</u>
Odpisy aktualizujące należności od KDPW:		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	<u>3 367 723,95</u>	<u>2 915 896,35</u>
Zwiększenia – odpis aktualizujący wartość należności z tytułu wpłat do Systemu Rekompensat w KDPW	707 429,02	451 827,60
Rozwiązanie	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>4 075 152,97</u>	<u>3 367 723,95</u>

2.6. Pozostałe należności krótkoterminowe

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Należności z tytułu wykonania pozostałych usług maklerskich (usługi doradztwa, sponsora emisji i animatora emitenta)	4 790 576,70	7 287 366,82
Należności od pracowników	-	14 775,62
Pozostałe należności	20 467,15	135 021,30
Rozrachunki z tytułu programów motywacyjnych	66 144,17	110 682,75
Ogółem:	<u>4 877 188,02</u>	<u>7 547 846,49</u>
Odpisy aktualizujące należności	-1 713 088,85	-2 688 240,11
Ogółem:	<u>3 164 099,17</u>	<u>4 859 606,38</u>
Odpisy aktualizujące należności:		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	<u>2 688 240,11</u>	<u>1 797 155,57</u>
Zwiększenie	255 049,39	1 939 267,44
Rozwiązanie	-1 219 797,89	-50 651,96
Zmniejszenie	-10 402,76	-997 530,94
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>1 713 088,85</u>	<u>2 688 240,11</u>

3. INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU**3.1. Akcje**

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>		<u>31 grudnia 2011 r.</u>	
	<i>ilość</i>	<i>wartość</i>	<i>ilość</i>	<i>wartość</i>
AB	1 753	34 078,32	1 817	34 704,70
ARCTIC PAPER	6 433	37 697,38	322	2 350,60
ASSECO POLAND	29 359	1 331 430,65	6 980	338 530,00
ASSECO SLOVAKIA	2 617	51 057,67	2 205	38 367,00
ATLAS	37 201	61 381,65	34 426	51 983,26
BH	13 289	1 306 308,70	3 060	207 774,00
BOGDANKA	13 837	1 881 832,00	2880	299 232,00
BORYSZEW	394 834	244 797,08	-	-
BRE	5 206	1 697 156,00	1 200	295 200,00
CCI	3 033	78 858,00	1 045	29 991,50
GETIN	-	-	30 090	212 134,50
GPW	4 891	190 113,17	9 068	319 647,00
GTC	93 982	930 421,80	14 790	137 547,00
JSW	15 344	1 417 785,60	3690	310 329,00
KERNEL	20 002	1 335 133,50	4200	291 690,00

KGHM	55 022	10 454 180,00	12 861	1 422 426,60
LOTOS	24 797	1 021 636,40	5 670	132 111,00
MILKILAND N.V.	-	-	3 236	45 304,00
MAKRUM	34 300	35 329,00	-	-
NFI EMPIK, MEDIA & FASION	1 387	23 093,55	2 521	20 193,21
PBG	-	-	990	70 290,00
PEKAO	46 528	7 793 440,00	9 692	1 368 510,40
PETROLINVEST	20 977	29 367,80	5 005	11 461,45
PGE	291 303	5 304 627,63	53 050	1 098 135,00
PGNIG	663 354	3 456 074,34	152 830	623 546,40
PKN	126 814	6 277 293,00	27 820	943 098,00
PKOBP	268 976	9 925 214,40	54 350	1 745 722,00
POLSAT	-	-	1 000	13 500,00
PZU	23 542	10 287 854,00	5 220	1 612 980,00
RONSON B.V.	22 095	17 896,95	47 735	39 142,70
STALPRODUKT	230	42 320,00	88	20 240,00
SYNTHOS	202 349	1 094 708,09	-	-
TAURON	425 248	2 019 928,00	97 350	520 822,50
TPSA	262 925	3 215 572,75	47 321	815 340,83
TVN	64 390	638 748,80	14 250	146 775,00
ŻYWIEC	64	27 264,00	48	24 720,00
Ogółem:		<u>72 262 600,23</u>	-	<u>13 243 799,65</u>

3.2. Szczegółowy zakres zmian przeszacowania akcji

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
zwiększenia z tytułu:		
- aktualizacja wartości	542 470,24	66 377,85
zmniejszenia z tytułu:		
- aktualizacja wartości	454 417,62	111 675,68
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>88 052,62</u>	<u>-45 297,83</u>

3.3. Pozostałe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

	31 grudnia 2012 r.		31 grudnia 2011 r.	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Certyfikat na indeksie giełdowym BELEX15 (UCBLXAOPEN)	30 000	544 500,00	30 000	649 500,00
Certyfikat na indeksie giełdowym KTX (UCKTXAOPEN)	30 000	1 622 400,00	30 000	2 075 400,00
Certyfikat na indeksie giełdowym PFTS (UCPFTAOPEN)	30 000	600 900,00	30 000	1 199 400,00

Certyfikat na indeksie giełdowym ROTX (UCROXAOPEN)	30 000	1 524 900,00	30 000	1 459 800,00
Certyfikat na indeksie giełdowym SOFIX (UCSOXAOPEN)	30 000	723 600,00	30 000	774 600,00
Certyfikat na indeksie giełdowym RDX (UCRDXAOPEN)	30 000	2 315 100,00	30 000	2 360 700,00
Certyfikat na indeksie giełdowym WIG20 (UCW20AOPEN)	30 000	2 400 000,00	30 000	2 050 800,00
Ogółem:		<u>9 731 400,00</u>	-	<u>10 570 200,00</u>

Certyfikaty inwestycyjne, zostały objęte umową w ramach której Spółka pełni funkcje animatora rynku i emitenta. Certyfikaty są indeksowane do poszczególnych indeksów giełd Europy Środkowo-Wschodniej.

3.4 Szczegółowy zakres zmian przeszacowania pozostałych papierów wartościowych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
zwiększenia z tytułu:		
- aktualizacja wartości	198 435,92	246 731,26
zmniejszenia z tytułu:		
- aktualizacja wartości	4 988 951,57	4 198 446,91
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-4 790 515,65</u>	<u>-3 951 715,65</u>

4. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

4.1. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Przedpłaty	1 233 025,36	341 921,26
Ubezpieczenia	51 049,77	64 375,96
Opłaty serwisowe	105 025,24	138 732,71
Pozostałe	1 810,39	4 489,11
Ogółem:	<u>1 390 910,76</u>	<u>549 519,04</u>

5. INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

5.1. Jednostki podporządkowane

Spółka posiada 100% udziałów w wysokości 2 166 150,00 zł w UniCredit CAIB International Sp. z o.o. w likwidacji na który w całości został utworzony odpis aktualizujący. Wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi zero.

W dniu 8 listopada 2012 r. Aktem Notarialnym Repetytorium A.4860/2012 Spółka objęła nowoutworzone udziały w ilości 1 954 szt. o wartości 2 051 700,00 zł. Nowe udziały w kwocie 2 051 000,50 zł zostały pokryte przez Spółkę poprzez konwersje pożyczki wraz z odsetkami oraz wkładem pieniężnym w wysokości 699,50 zł.

Spółka UniCredit CAIB International Sp. z o.o. nie prowadzi działalności.

5.2. Pozostałe (akcje)

	31 grudnia 2012 r.		31 grudnia 2011 r.	
	ilość	wartość	ilość	wartość
BondSpot S.A.	24 510	24 510,00	24 510	24 510,00
GPW S.A.	14 000	544 180,00	14 000	493 500,00
Ogółem:		<u>568 690,00</u>	-	<u>518 010,00</u>

5.2.1. Akcje i udziały dostępne do sprzedaży

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość w cenie nabycia / objęcia zł	Posiadana liczba głosów w %	% posiadanego kapitału zakładowego
BondSpot S.A.	Warszawa	Notowania na rynku kapitałowym	24 510,00	0,2451	0,2451
GPW S.A.	Warszawa	Organizacja giełdowego obrotu instrumentami finansowymi	18 250,00	0,04	0,04

5.3. Szczegółowy zakres zmian instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

	Akcje i udziały
Stan aktywów na początek okresu sprawozdawczego	518 010,00
zwiększenia z tytułu	
- aktualizacja wartości	50 680,00
zmniejszenia z tytułu	
- aktualizacja wartości	
Stan aktywów na koniec okresu sprawozdawczego	568 690,00

6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2012 roku	4 756 828,29	-	4 756 828,29
Zwiększenia z tytułu dokonanych zakupów	27 201,92	821 981,90	849 183,82
Zmniejszenia z tytułu likwidacji i sprzedaży	1 737 995,65	-	1 737 995,65
Wartość brutto na 31.02. 2012	6 522 025,86	821 981,90	7 344 007,76
Umorzenie na początek roku 2012	4 467 669,59	-	4 467 669,59
Amortyzacja w roku obrotowym	215 778,25	-	215 778,25
Zmniejszenia z tytułu likwidacji i sprzedaży	1 737 995,65	-	1 737 995,65
Umorzenie na 31.12. 2012 rok	6 421 443,49	-	6 421 443,49
Wartość netto na 31.12. 2012 rok	100 582,37	821 981,90	922 564,27
	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2011 roku	4 483 312,66	-	4 483 312,66
Zwiększenia z tytułu dokonanych zakupów	273 515,64	-	273 515,64
Zmniejszenia z tytułu likwidacji i sprzedaży	-0,01	-	-0,01
Wartość brutto na 31.02. 2011	4 756 828,29	-	4 756 828,29
Umorzenie na początek roku 2012	3 917 404,69	-	3 917 404,69
Amortyzacja w roku obrotowym	550 264,90	-	550 264,90
Zmniejszenia z tytułu likwidacji i sprzedaży	0,00	-	0,00
Umorzenie na 31.12. 2011 rok	4 467 669,59	-	4 467 669,59
Wartość netto na 31.12. 2011 rok	289 158,70	-	289 158,70

7. RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY

	Zespoły Komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 01.01.2012 roku	4 784 063,19	8 562 758,32	441 628,46	13 788 449,97
Zwiększenia z tytułu dokonanych zakupów	454 440,41	421 970,35	615 560,75	1 491 971,51
Przeniesienie środków trwałych w budowie	554 516,23	129 607,54	-684 123,77	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji	705 275,71	521 397,54	-	1 226 673,25
Wartość brutto na 31.12. 2012	5 087 744,12	8 592 938,67	373 065,44	14 053 748,23
Umorzenie na początek roku 2012	4 248 923,81	5 410 644,50	-	9 659 568,31
Amortyzacja w roku obrotowym	498 749,72	1 103 475,09	-	1 602 224,81
Zmniejszenia z tytułu likwidacji i sprzedaży	702 619,90	494 847,54	-	1 197 467,44
Umorzenie na 31.12. 2012 rok	4 045 053,63	6 019 272,05	-	10 064 325,68
Wartość netto na 31.12. 2012 rok	1 042 690,49	2 573 666,62	373 065,44	3 989 422,55
	Zespoły Komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 01.01.2011 roku	4 556 557,96	7 872 978,36	34 281,18	12 463 817,50
Zwiększenia z tytułu dokonanych zakupów	162 563,83	969 028,81	1 055 379,21	2 186 971,85
Przeniesienie środków trwałych w budowie	144 951,80	503 080,13	-648 031,93	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji	80 010,40	782 328,98	-	862 339,38
Wartość brutto na 31.12. 2011	4 784 063,19	8 562 758,32	441 628,46	13 788 449,97
Umorzenie na początek roku 2011	3 794 220,10	5 025 033,21	-	8 819 253,31
Amortyzacja w roku obrotowym	534 714,11	913 870,62	-	1 448 584,73
Zmniejszenia z tytułu likwidacji i sprzedaży	80 010,40	528 259,33	-	608 269,73
Umorzenie na 31.12. 2011 rok	4 248 923,81	5 410 644,50	-	9 659 568,31
Wartość netto na 31.12. 2011 rok	535 139,38	3 152 113,82	441 628,46	4 128 881,66

7.1. Stan majątku trwałego

Spółka korzysta z najmowanej powierzchni biurowej na podstawie umowy najmu na czas określony. Roczne opłaty z tego tytułu wynoszą 3 511 259,98 zł. Umowa najmu kończy się 06.05.2014 roku.

Przyszłe nieodwoływalne opłaty z tytułu najmu będą wynosiły:

Do jednego roku:	3 357 253,27 zł.
Od 1 roku do 5 lat	1 119 084,42 zł.

Spółka nie posiada innych umów o podobnym charakterze na dzień 31.12.2012 roku.

8. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**8.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Odroczony podatek dochodowy	<u>49 932 700,00</u>	<u>60 543 700,00</u>
Stawka podatku	19%	19%

Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe składa się odroczony podatek od osób prawnych z tytułu ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów i zobowiązań Spółki.

8.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych od różnic przejściowych z tytułu:

Opis różnic przejściowych na dzień 31 grudnia 2012 roku	Wartość	Stawka podatku dochodowego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości firmy	222 420 036,08	19%	42 259 800,00
Strata podatkowa 2011 roku do wykorzystania do 2016 roku	20 726 386,68	19%	4 002 500,00
Strata podatkowa 2012 roku do wykorzystania do 2017 roku	13 193 403,17	19%	2 506 700,00
premie dla pracowników	14 129 265,15	19%	2 684 600,00
niewykorzystane urlopy	1 054 100,00	19%	200 300,00
rezerwa na wykonane usługi	2 491 382,87	19%	473 300,00
aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu wystawionych opcji	11 268 600,00	19%	2 141 000,00
aktualizacja wartości papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu - certyfikaty	4 790 515,65	19%	910 200,00
Suma różnic przejściowych	<u>290 413 097,21</u>	19%	<u>55 178 400,00</u>
Odpis aktualizujący stratę podatkową z 2011 roku	-20 726 386,68	19%	-4 002 500,00
Odpis aktualizujący stratę podatkową z 2012 roku	-6 543 210,44	19%	-1 243 200,00
Razem odpisy aktualizujące	<u>-27 609 004,73</u>	19%	<u>-5 245 700,00</u>
Ogółem:	<u>262 804 092,48</u>	19%	<u>49 932 700,00</u>

Rezerwa na zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego - szczegóły patrz nota 11	640 612,62	19%	121 700,00
Opis różnic przejściowych na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wartość	Stawka podatku dochodowego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości firmy	264 723 162,93	19%	50 297 400,00
Strata podatkowa 2008 roku do wykorzystania do 2013 roku	110 174,38	19%	20 900,00
Strata podatkowa 2011 roku do wykorzystania do 2016 roku	21 065 794,29	19%	4 002 500,00
premie dla pracowników	15 510 636,02	19%	2 947 000,00
niewykorzystane urlopy	1 369 600,00	19%	260 200,00
rezerwa na wykonane usługi	1 445 088,28	19%	274 600,00
aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu wystawionych opcji	10 429 800,00	19%	1 981 700,00
aktualizacja wartości papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu - certyfikaty	3 997 013,48	19%	759 400,00
Ogółem:	318 651 269,38		60 543 700,00
Rezerwa na zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego - szczegóły patrz nota 11	475 250,00	19%	90 300,00
	31 grudnia 2012r.		31 grudnia 2011 r.
Zmiana stanu podatku odroczonego netto, w tym odniesiona na :			
- wynik finansowy	10 632 800,00		3 998 500,00
- kapitał z aktualizacji wyceny	9 600,00		-36 300,00
Ogółem:	10 642 400,00		3 962 200,00

W oparciu o przeprowadzone analizy planów finansowych i dochodów podatkowych w perspektywie kolejnych 6 lat Spółka oszacowała, że nie zostanie osiągnięty dochód pozwalający na pełne odliczenie strat podatkowych poniesionych w latach 2011 i 2012. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego straty podatkowej poniesionej w 2011 r. oraz 50% straty podatkowej poniesionej w 2012 r. w łącznej kwocie 5 245 700,00 zł.

9. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

9.1. Analiza wiekowa zobowiązań krótkoterminowych przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Do jednego roku	49 039 656,10	957 708 277,66
Ogółem:	49 039 656,10	957 708 277,66

9.2. Zobowiązania wobec klientów

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Zobowiązania wobec klientów z tytułu wpłat na rachunki maklerskie prowadzone przez Spółkę oraz z tytułu nierozliczonych transakcji sprzedaży papierów wartościowych	33 726 115,35	943 774 829,86
Ogółem:	<u>33 726 115,35</u>	<u>943 774 829,86</u>

9.3. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych kapitałowo

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	-	-
Pozostałe	13 491 580,92	10 625 172,10
Ogółem:	<u>13 491 580,92</u>	<u>10 625 172,10</u>

9.3.1. Zobowiązania wobec pozostałych podmiotów powiązanych

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Monachium(*)	9 731 400,00	10 570 200,00
HVB Capital Markets NY	8 741,15	9 637,38
UniCredit Bank AG London Branch	3 750 365,00	-
Bank PEKAO S.A.	1 074,77	45 034,72
CDM Pekao S.A.	-	300,00
Ogółem:	<u>13 491 580,92</u>	<u>10 625 172,10</u>

(*) Zobowiązanie dotyczy ujemnej wyceny opcji o dacie wykupu 12.02.2038 r. w związku z transakcjami przedstawionymi w nocie 3.2.

Wycena opcji na dzień bilansowy została ustalona w oparciu o rynkową wycenę wspomnianych instrumentów.

9.4. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność gospodarczą i innych domów maklerskich

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Z tytułu zawartych transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie	-	555 472,67

Według stanu na 31 grudnia 2012 r. saldo rozrachunków wynosiło 20 916 795,33 zł i zostało wykazane w należnościach (nota 2.4)

9.5. Zobowiązania wobec Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych S.A

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Zobowiązania z tytułu bieżących opłat operacyjnych	150 985,52	161 216,07

9.6. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Zobowiązania z tytułu opłat od wartości transakcji rozliczonych	138 564,09	153 540,72

9.7. Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Podatek od dochodów kapitałowych	2 152,15	247,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	267 955,00	507 919,00
Podatek od towarów i usług	-	748 652,77
ZUS	209 882,97	471 009,03
Podatku od nierezydentów	1 707,04	20 227,00
Ogółem:	<u>481 697,16</u>	<u>1 748 054,80</u>

9.8. Pozostałe zobowiązania

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych	322 682,80	22 067,43
Zobowiązania wobec dostawców krajowych	635 646,02	521 867,53
Kaucje otrzymane	65 831,02	109 944,95
Zobowiązania pozostałe wobec pracowników	431,78	445,50
Pozostałe	16 057,12	16 512,47
Ogółem:	<u>1 040 648,74</u>	<u>670 837,88</u>

10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Bilans otwarcia na dzień 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2012
Pożytki dotyczące systemu rekompensat KDPW S.A.	737 789,73	309 893,90	-	1 047 683,63
Niewykorzystane urlopy	1 369 600,00	-	315 500,00	1 054 100,00
Premia roczna	15 510 636,02	12 555 040,74	14 016 411,61	14 049 265,15
Badanie sprawozdania finansowego	157 770,00	271 262,00	235 570,00	193 462,00
Usługi kontrahentów – niezafakturowane	1 287 318,28	1 097 800,00	4 105,65	2 381 012,63
Ogółem	<u>19 063 114,03</u>	<u>14 233 996,64</u>	<u>14 571 587,26</u>	<u>18 722 431,65</u>

	Bilans otwarcia na dzień 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2011
Pożytki dotyczące systemu rekompensat KDPW S.A.	565 572,09	172 217,64	-	737 789,73
Niewykorzystane urlopy	1 607 000,00	79 000,00	316 400,00	1 369 600,00
Premia roczna	16 852 638,79	14 536 617,08	15 878 619,85	15 510 636,02
Badanie sprawozdania finansowego	159 354,00	407 800,00	409 384,00	157 770,00
Usługi kontrahentów – niezafakturowane	5 218 667,85	317 197,41	4 248 546,98	1 287 318,28
Ogółem	<u>24 403 232,73</u>	<u>15 512 832,13</u>	<u>20 852 950,83</u>	<u>19 063 114,03</u>

11. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania w całości składają się z rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego którego saldo na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 121 700,00 zł oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosło 90 300,00 zł.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstały w wyniku niżej opisanych przejściowych różnic oraz stawki podatku dochodowego odpowiedniej dla okresu, w których opisane różnice przejściowe zrealizowane zostaną dla celów bieżącego podatku dochodowego.

Opis różnic przejściowych na dzień 31 grudnia 2012 roku	Wartość	Stawka podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
przychód z przeszacowania akcji przeznaczonych do obrotu	88 052,62	19%	16 700,00
przychód z przeszacowania akcji przeznaczonych do sprzedaży	525 930,00	19%	99 900,00
przychód z naliczonych odsetek bankowych	26 630,00	19%	5 100,00
Ogółem:	<u>640 612,62</u>		<u>121 700,00</u>
Opis różnic przejściowych na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wartość	Stawka podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
przychód z przeszacowania akcji przeznaczonych do sprzedaży	475 250,00	19%	90 300,00
Ogółem:	<u>475 250,00</u>		<u>90 300,00</u>

12. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Struktura własnościowa akcji według stanu na 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje (szt.)	Wartość (zł)	Udział (%)
UniCredit Bank Austria AG	20 467 441	225 141 851,00	100,00

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 532 153 466,00 zł. do kwoty 225 141 851,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z kwoty 26,00 zł do kwoty 11,00 zł. Kwota obniżenia tj. 307 011 615,00 zł. została przeznaczona na pokrycie straty z 2008 roku. Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego nastąpiło w Sądzie Rejonowym dla M. St Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 października 2012 roku.

13. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>	<u>Wartości średniomiesięczne</u>
I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	434 358 697,76	416 724 897,63	431 591 441,62
1. Kapitały podstawowe	433 932 667,76	416 339 947,63	431 176 084,95
1.1. Kapitały zasadnicze	243 263 206,35	594 854 977,21	492 096 982,54
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	191 592 025,69	174 823 989,98	189 161 875,57
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	922 564,28	353 339 019,56	250 082 773,16
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	426 030,00	384 950,00	415 356,67
3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	-	-	-
II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	37 286 872,12	268 882 374,57	59 234 879,68
1. Ryzyko rynkowe	5 964 921,32	298 860,84	2 379 611,89
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	5 964 921,32	298 860,84	2 316 718,84
1.2. Ryzyko cen towarów	-	-	-
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	-	-	-
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	-	-	-
1.5. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	-	-	-
1.6. Ryzyko walutowe	-	-	62 893,05
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	-	-	-
3. Ryzyko kredytowe	14 631 713,51	27 291 931,07	22 861 671,53
4. Ryzyko operacyjne	16 690 237,29	17 213 998,26	16 690 237,29
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	224 077 584,40	17 303 358,97
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	-	-	-

Dom Maklerski upowszechnia informacje dotyczące adekwatności kapitałowej na stronie internetowej oraz w siedzibie domu maklerskiego

W 2012 roku nie wystąpiły przekroczenia wymogów kapitałowych w zakresie poziomu nadzorowanych kapitałów

14. KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY

14.1. Kapitał zapasowy

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Stan na początek okresu	62 701 511,21	58 449 244,75
Obowiązkowe zwiększenia	1 458 090,00	4 252 266,46
Pokrycie straty z 2008 roku	- 46 038 245,86	-
Stan na koniec okresu	<u>18 121 355,35</u>	<u>62 701 511,21</u>

Kapitał zapasowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 18 121 355,35 zł i składa się z następujących kwot:

- 1 027 372,89 zł stanowi nadwyżkę ponad wartość nominalną akcji wydanych w związku z podwyższeniem kapitału Spółki w dniu 3 czerwca 2004 roku. Objęcie akcji nastąpiło w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem były akcje spółek CA IB Securities S.A. i CA IB Fund Management S.A.
- 17 093 982,46 zł wynika z podziału zysku netto Spółki za lata: 2003, 2007, 2009, 2010 i 2011.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło obniżenie kapitału zapasowego o kwotę 46 038 245,86 zł.. Kwota ta została przeznaczona na pokrycie straty z 2008 roku.

15. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Aktualizacja wartości akcji i obligacji skarbowych przeznaczonych do sprzedaży	426 030,00	384 950,00

15.1. Dodatkowe informacje dotyczące kapitału z aktualizacji wyceny

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Stan na początek okresu	384 950,00	539 832,50
a/ Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:	50 680,00	-191 182,50
- zyski / (Straty) z okresowej wyceny (aktualizacji wartości)	50 680,00	-192 500,00
- wysięgowanie okresowej wyceny w związku z wykupem obligacji	-	1 317,50
b/ Zmiana stanu podatku odroczonego z tytułu dokonanej okresowej wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-9 600,00	36 300,00
Stan na koniec okresu	<u>426 030,00</u>	<u>384 950,00</u>

Na saldo składa się:		
Aktualizacja wartości akcji dostępnych do sprzedaży	525 930,00	475 250,00
Podatek odroczony	-99 900,00	-90 300,00
Ogółem	<u>426 030,00</u>	<u>384 950,00</u>

16. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY Z LAT UBIEGŁYCH

Stan na początek 2012 roku	<u>- 178 225 870,88</u>
Pokrycie straty z 2008 roku kapitałem zakładowym (nota 12)	307 011 615,00
Pokrycie straty z 2008 roku kapitałem zapasowym (nota 14)	46 038 245,86
Zysk za 2011 rok	18 226 125,71
Obowiązkowe odpisy na kapitał zapasowy z zysku za 2011 rok	-1 458 090,00
Stan na koniec okresu	<u>191 592 025,69</u>

Decyzja o przeznaczeniu wyniku za dany rok należy do Walnego Zgromadzenia Spółki. Zarząd Spółki proponuje zysk za 2012 rok pozostawić jako zysk niepodzielony. Ostateczna decyzja o przeznaczeniu wyniku za 2012 roku należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

17. POZYCJE POZABILANSOWE

Na pozycje pozabilansowe składają się gwarancja bankowa w wysokości 890 592,20 zł (nota 28), udzielony limit odroczonej płatności o wartości 100 tysięcy złotych oraz kontrakty terminowe nabyte w imieniu i na rachunek domu maklerskiego.

Kontrakty terminowe wyceniane są w wartości godziwej, zgodnie z zasadami przedstawionymi w wprowadzeniu do sprawozdania finansowego (pkt.2.14).

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
PL0GF0003327	68 931 400,00	-
PL0GF0003673	52 400,00	-
PL0GF0003343	45 090,00	-
PL0GF0003350	-113 070,00	-
PL0GF0004143	-17 800,00	-
PL0GF0003368	168 100,00	-
PL0GF0003376	18 580,00	-
PL0GF0003392	-20 560,00	-
PL0GF0003749	-5 220,00	-
PL0GF0003400	7 400,00	-
PL0GF0003756	55 710,00	-
PL0GF0004192	14 656,00	-
PL0GF0003418	347 000,00	-
PL0GF0003426	-9 944,00	-

PL0GF0001917	-	13 030 830,00
PL0GF0002154	-	583 740,00
PL0GF0002451	-	148 750,00
PL0GF0002873	-	-106 450,00
PL0GF0001958	-	19 480,00
PL0GF0002246	-	4 870,00
PL0GF0001966	-	308 560,00
PL0GF0002261	-	-261 840,00
PL0GF0002626	-	-58 680,00
PL0GF0001982	-	-14 035,00
PL0GF0002287	-	-56 000,00
PL0GF0001990	-	10 345,00
PL0GF0002295	-	-6 345,00
PL0GF0002642	-	-18 126,00
PL0GF0002006	-	8 200,00
PL0GF0002303	-	-4 030,00
PL0GF0002014	-	37 389,00
PL0GF0002667	-	-71 500,00
PL0GF0002022	-	-42 354,00
PL0GF0002675	-	-38 400,00
PL0GF0002055	-	6 860,00
PL0GF0002352	-	-25 968,00
Ogółem	<u>69 473 742,00</u>	<u>13 455 296,00</u>

17.1 Gwarancje otrzymane

Nie wystąpiły w roku bieżącym.

18. ODPISY Z ZYSKU W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO

Nie wystąpiły w roku bieżącym.

19. PAPIERY WARTOŚCIOWE KLIENTÓW

Papiery wartościowe klientów, złożone na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Spółkę ewidencjonowane są pozabilansowo w ujęciu ilościowym i wartościowym.

Papiery wartościowe klientów wycenione są zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009 r. (Dz.U. z 2009 r., Nr 226 poz.1824, z późn. zm.).

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Papiery wartościowe klientów	<u>8 998 240 999,48</u>	<u>7 028 755 629,88</u>

Wartość papierów wartościowych notowanych na GPW S.A. wynosi 8 577 820 059,07 zł. Papiery wartościowe notowane na GPW S.A. wyceniane są zgodnie z kursem zamknięcia na GPW S.A.

Wartość papierów wartościowych niepublicznych, niezmaterializowanych wynosiła 420 000 000,00 zł. Papiery wartościowe niepubliczne wyceniane są według wartości nominalnej. Wartość papierów wartościowych zakupionych na regulowanych rynkach zagranicznych wynosiła 420 940,41 zł. Papiery wartościowe zakupione na zagranicznych rynkach wyceniane są zgodnie z kursami zamknięcia na tychże giełdach.

20. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

20.1 Wybrane pozycje dotyczące przychodów i kosztów finansowych

	<u>2012 rok</u>	<u>2011 rok</u>
Odsetki otrzymane i naliczone od lokat i depozytów ogółem	21 430 893,39	14 463 474,19
<i>w tym: odsetki od środków pieniężnych klientów</i>	<i>1 288 961,58</i>	<i>877 409,66</i>

20.2 Przychody / koszty dotyczące jednostek powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi:	<u>2012 rok</u>	<u>2011 rok</u>
Przychody	22 964 326,01	18 417 870,15
- jednostką dominującą	-	3 501,50
- jednostką podporządkowaną	413 402,59	5 861,88
- pozostałymi jednostkami	22 550 923,42	18 408 506,77
w tym prowizja maklerska	452 433,61	1 132 981,92
w tym odsetki otrzymane	14 329 955,92	14 462 467,41
Koszty	5 559 728,84	1 933 774,08
- jednostką dominującą	152 085,92	42 696,20
- jednostką podporządkowaną	407 205,50	1 891 077,88
- pozostałymi jednostkami	5 000 437,42	-
w tym wynajem powierzchni	43 684,07	17 575,00
w tym prowizje bankowe	103 058,44	122 699,10
w tym koszty Nowych Emisji	2 046 590,60	620 080,21
Transakcje z jednostkami powiązаныmi:	<u>2012 rok</u>	<u>2011 rok</u>
Przychody	22 964 326,01	18 417 870,15
UniCredit Bank Austria AG	-	3 501,50
HVB AG Munich	-	-
UniCredit Bank AG London Branch	79 768,97	2 706 127,57
UniCredit CAIB Czech Republic a.s.	16 590,00	168 748,00
UniCredit CAIB International Sp. z o.o.	413 402,59	5 861,88
Bank PEKAO S.A.	14 331 442,35	14 614 300,28
CDM PKO S.A.	429 927,68	919 330,92
UniCredit CAIB AG Monachium	7 670 688,49	-
UniCredit CAIB Bulbank AD	1 554,37	-
UniCredit CAIB Securities Romania S.A.	20 951,56	-

Koszty	5 559 728,84	1 933 774,08
UniCredit Bank Austria AG	152 085,92	42 696,20
HVB AG Munich	20 266,25	33 225,45
Bank Austria Global Information Services	0,00	18 542,96
UniCredit Bank AG London Branch	3 759 759,21	962 971,04
Bank PEKAO S.A.	738 596,62	231 169,40
CDM PKO S.A.	327 385,58	546 206,06
Bank Austria Creditanstalt	227,47	20 745,30
HVB Capital Markets Inc. NY	-	15 119,18
UniCredit S.p.A	-	725,00
UniCredit Bank AG	-	39 135,96
UBIS Austria GMBH	25 125,13	23 237,53
UniCredit CAIB Czech Republic a.s.	127 500,00	-
UniCredit CAIB Bulbank AD	1 577,16	-
UniCredit CAIB International Sp. z o.o.	407 205,50	-

20.3 Pozostałe koszty działalności maklerskiej

	2012 rok	2011 rok
Usługi prawne i doradcze	1 723 609,87	493 442,79
Usługi telekomunikacyjne i systemy informacyjne	2 411 481,91	2 167 387,89
Koszty delegacji służbowych	479 851,94	1 164 588,21
Usługi administracyjne	4 664 949,11	3 398 117,19
Pozostałe	4 752 759,43	6 360 900,27
Ogółem	<u>14 032 652,26</u>	<u>13 584 436,35</u>

Na pozostałe koszty składają się głównie koszty usług informatycznych i koszty marketingu.

20.4 Pozostałe koszty operacyjne

	2012 rok	2011 rok
Koszty błędnie wykonanych zleceń	118 400,58	573 221,71
Pozostałe	141 769,70	404 752,28
Ogółem	<u>260 170,28</u>	<u>977 973,99</u>

20.5 Przychody finansowe

	2012 rok	2011 rok
Przychody dot. Funduszu Gwarancyjnego	1 135 624,74	1 045 720,03

20.6 Zyski i straty nadzwyczajne

W 2012 nie wystąpiły zyski lub straty nadzwyczajne.

20.7 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Wynik finansowy brutto roku obrotowego	26 696 541,87	22 224 625,71
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu roku sprawozdawczego, w tym:		
- <i>koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	7 031 630,53	4 896 577,54
Koszty zarachowane w latach ubiegłych zrealizowane w okresie sprawozdawczym	-57 032 651,31	-59 155 694,85
Przychody finansowe nie będące przychodami podatkowymi roku sprawozdawczego	-3 263 027,53	-3 444 781,64
- <i>przychody trwale nie stanowiące przychodu do opodatkowania</i>	-2 553 430,48	-2 357 028,01
Przychody zarachowane w poprzednich okresach sprawozdawczych stanowiące przychód podatkowy bieżącego okresu	3 125 183,20	1 424 459,46
Strata lat poprzednich w części przypadającej do odliczenia w roku podatkowym	-	-
Podstawa opodatkowania	<u>-13 193 403,17</u>	<u>-21 020 437,08</u>
Podatek 19% za rok bieżący	-	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	<u>-</u>	<u>-</u>

20.8 Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
Zmiana stanu podatku odroczonego	10 632 800,00	3 998 500,00
Korekta podatku dochodowego za lata poprzednie	142 019,00	-
Ogółem obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	<u>10 774 819,00</u>	<u>3 998 500,00</u>

21. WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Za środki pieniężne wykazywane w *Rachunku przepływów pieniężnych domu maklerskiego* przyjęto środki pieniężne znajdujące się na rachunkach bankowych Spółki oraz gotówkę przechowywaną w kasie podręcznej.

Działalność operacyjna – działalność podstawowa Spółki wymieniona we wstępie do niniejszego sprawozdania.

Pozostałe korekty, w działalności operacyjnej, obejmują:

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
zmianę wartości kapitału z aktualizacji wyceny papierów wartościowych	41 080,00	-154 882,50

Działalność inwestycyjna – wszelkie operacje wykonywane na własne ryzyko i na własny rachunek (dotyczy instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych)

Działalność finansowa – obsługa kapitałów własnych Spółki (wypłata dywidendy, podwyższenie kapitałów, zapłacone odsetki od pożyczki podporządkowanej oraz darowizny przekazane na cele społecznie użyteczne)

Środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania są wydzielone z majątku Spółki środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych.

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	22 221 444,97	941 834 742,25

22. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I OSOBAMI ZWIĄZANYMI Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Transakcje z Członkami Zarządu, osobami zarządzającymi, członkami organów nadzorczych, małżonkami, krewnymi i powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia Członków Zarządu, osób zarządzających i członków organów zarządzających oraz osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów zarządzających nie występowały poza korzystaniem z usług maklerskich na ogólnych zasadach.

23. ZATRUDNIENIE

Przeciętna liczba zatrudnionych w 2012 r. wynosiła 70 osoby, w tym 3 Członków Zarządu Spółki.

24. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenia ogółem brutto członków Zarządu Spółki wynosiły :

	<u>2012 rok</u>	<u>2011 rok</u>
Z tytułu umów o pracę	2 040 000,00	2 040 000,00
Z tytułu kontraktów managerskich	360 000,00	360 000,00
Premie	2 699 325,00	2 809 730,00

Pożyczek Członkom Zarządu Spółki nie udzielono.

W roku 2011 oraz 2012 nie wypłacono wynagrodzenia członkom organów nadzorczych oraz nie udzielono pożyczek.

25. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

	<u>2012 rok</u>	<u>2011 rok</u>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego (netto)	230 000,00	225 000,00
Inne usługi poświadczające (netto)		55 000,00
Ogółem:	<u>230 000,00</u>	<u>280 000,00</u>

26. RYZYKA ZWIĄZANE Z POSIADANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**26.1. Ryzyko kredytowe**

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa brutto poszczególnych aktywów finansowych, również pochodnych instrumentów finansowych, reprezentuje maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

26.2. Ryzyko stopy procentowej

Aktywa finansowe obciążone ryzykiem stopy procentowej można podzielić na zagrożone zmianą wartości godziwej i zagrożone zmianą przepływów związanych ze zmiennością stóp procentowych. Do pierwszej z tych grup należą dłużne papiery wartościowe o stałej stopie procentowej, do drugiej – dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej.

Do kategorii aktywów finansowych nie obciążonych ryzykiem stopy procentowej zaliczono instrumenty kapitałowe.

Zdaniem Zarządu ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej jest bardzo niska. Spółka lokuje nadwyżki środków pieniężnych głównie w krótkoterminowe lokaty bankowe.

26.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest jednym z głównych rodzajów ryzyka, na które narażona jest Spółka. Spółka opracowała i wdrożyła odpowiednie polityki i procedury związane z zarządzaniem ryzykiem rynkowym. Ryzyko rynkowe wynika głównie z posiadania w portfelu handlowym papierów wartościowych notowanych na GPW w Warszawie, dla których Spółka pełni funkcję animatora rynku i animatora emitenta. Zarządzanie tym ryzykiem odbywa się głównie przez zabezpieczanie otwartych pozycji odpowiednimi instrumentami finansowymi (por. 2.14 i 17), wyznaczanie limitów inwestycyjnych oraz codzienne monitorowanie wykorzystania przyznaných limitów. Jednym ze sposobów zarządzania ryzykiem rynkowym jest stosowanie metodologii wartości narażonej na ryzyko („VaR”). Ze względu na konieczność spełniania norm adekwatności kapitałowej przez podmioty dominujące wobec Domu Maklerskiego w ramach grupy kapitałowej wysokość limitów inwestycyjnych jest konsultowana z akcjonariuszem.

Wysokość limitów jest aktualizowana i dostosowywana do warunków rynkowych oraz strategii Domu Maklerskiego przynajmniej raz w roku. Wykorzystanie obowiązujących limitów inwestycyjnych dla poszczególnych instrumentów finansowych oraz ich grup nadzorowane jest codziennie, w oparciu o dane o transakcjach otrzymywane bezpośrednio z GPW i KDPW. W roku 2012 nie wystąpiło przekroczenie żadnego z limitów inwestycyjnych.

27. WARTOŚĆ GODZIWA

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym akcje i certyfikaty inwestycyjne oraz akcje GPW zaklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży, są wyceniane w bilansie do wartości godziwej, która jest ustalana w oparciu o cenę rynkową (cena zamknięcia na GPW na dzień bilansowy).

Wartość godziwa opcji, zaklasyfikowanych do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, została ustalona w oparciu o rynkową wycenę podobnych instrumentów finansowych. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe, w tym środki pieniężne oraz należności i zobowiązania krótkoterminowe stanowią aktywa i zobowiązania o okresie zapadalności i wymagalności do trzech miesięcy, dlatego przyjmuje się, że wartość godziwa nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I DANE O WYSOKOŚCI UDZIELONYCH ZABEZPIECZEŃ

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

W dniu 6 maja 2009 r. została wystawiona gwarancja bankowa przez Bank PEKAO S.A. na rzecz Warsaw Financial Center Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. E. Plater 53 do kwoty 890 592,20 zł otrzymana jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynikających z Umowy z UniCredit CAIB Poland S.A.

Spółka nie udzielała zabezpieczeń umów pożyczek papierów wartościowych, automatycznych pożyczek papierów wartościowych, zawartych transakcji terminowych oraz wystawców opcji i warrantów.

29. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

30. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

W 2012 roku Spółka podpisała umowy, na mocy których doszło do rozliczenia prowizji dotyczących transakcji zawartych w latach ubiegłych. Umowy te zostały zawarte w związku z pojawieniem się okoliczności, które nie były znane Spółce w dacie realizacji transakcji. W konsekwencji Spółka ujęła koszty prowizji dotyczące tych transakcji w kwocie 3 750 365,00 zł w księgach rachunkowych i wyniku finansowym 2012 r.

Warszawa, dnia 7 marca 2013 r.