



**ING Securities Spółka Akcyjna
w Warszawie**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

**Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 2 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2013 r. obejmujące majątek obcy w użytkowaniu, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 25 marca 2013 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji*Sprawozdanie z działalności Spółki*

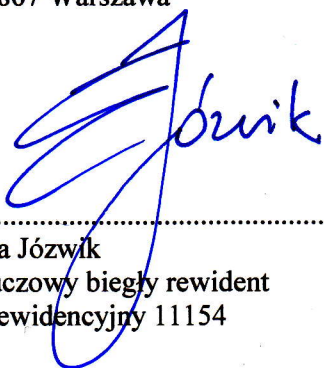
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r. Nr 226, poz. 1824) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

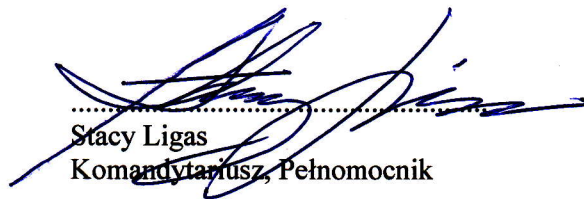
00-867 Warszawa



.....
Ewa Józwik

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 11154



.....
Stacy Ligas

Komandytariusz, Pełnomocnik

5 marca 2014 r.

**Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna
w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku**

Spis treści:

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ING SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2013 roku	3
BILANS ING SECURITIES S.A.	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ING SECURITIES S.A.	13
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ING SECURITIES S.A.	17
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ING SECURITIES S.A.	19
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ING SECURITIES S.A.	22
Dane uzupełniające o aktywach i pasywach	30
Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysku i strat	48
Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	52

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ING SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2013 roku

I. Nazwa i siedziba domu maklerskiego, zakres działalności wynikający z udzielonych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego oraz nazwa i siedziba właściwego sądu prowadzącego rejestr.

Nazwa domu maklerskiego brzmi: ING SECURITIES Spółka Akcyjna („ING Securities S.A.”, „Dom Maklerski”) w Warszawie. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Puławskiej 2. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000074974 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy.

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego, której zakres określa art. 69 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29.07.2005 r. (tekst jednolity Dz.U. Nr 211 z 08.10.2010 r. poz. 1384 z późn. zmianami).

Na podstawie wyżej wymienionego przepisu działalność maklerska prowadzona przez Spółkę obejmuje czynności polegające na:

- przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych;
- oferowaniu instrumentów finansowych;
- przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych;
- doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Ponadto ING Securities S.A. na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wykonuje czynności, nie stanowiące działalności maklerskiej w świetle ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, polegające na pośredniczeniu w imieniu ING Investment Management (Polska) S.A. w zakresie promocji i oferowania usług zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, świadczonych przez ING Investment Management (Polska) S.A.

II. Czas trwania działalności domu maklerskiego.

Czas trwania działalności Domu Maklerskiego jest nieograniczony.

III. Okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku „okres sprawozdawczy” oraz porównywalne dane finansowe obejmujące okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku.

IV. Informacja o danych łącznych z innymi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzającymi samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe ING Securities Spółki Akcyjnej w Warszawie nie zawiera danych łącznych, bowiem Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

V. Informacja o sporządzeniu sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2013 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

VI. Informacja o sporządzeniu sprawozdania finansowego za okres, w którym nastąpiło połączenie spółek.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

VII. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości, w zakresie w jakim obowiązujące przepisy pozostawiają prawo wyboru, bądź nie regulują danego zagadnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami – dalej „ustawa o rachunkowości”) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz.483).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku instrumentów finansowych.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również: niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy oraz koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegające na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodujące, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszania przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Amortyzowanie środków trwałych w Spółce rozpoczyna się od następnego miesiąca po miesiącu przyjęcia środka trwałego do używania, według grupowych stawek amortyzacyjnych, wynikających z okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe przyjęte do ksiąg w ramach przejętych lub zawartych umów leasingu finansowego są amortyzowane według stawki wynikającej z okresu obowiązywania umowy.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,- PLN umarzane są w całości pod datą wydania do używania.

Stawki amortyzacyjne stosowane w ING Securities S.A.:

- | | |
|--|------------|
| - inwestycje w obcym środku trwałym (budynki) | - 10% |
| - sprzęt komputerowy | - 30 % |
| - urządzenia techniczne | - 5 - 36% |
| - środki transportu | - 20% |
| - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie | - 20% |
| - licencje, oprogramowania | - 20 - 50% |

Okres ekonomicznej użyteczności i odpisy

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne i dane środki trwałe.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały,

wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

ING Securities S.A. jako leasingobiorca

ING Securities S.A. jest stroną umów leasingowych jako leasingobiorca, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania obce środki trwałe (samochody osobowe) przez uzgodniony okres. Warunki umów kwalifikują umowy leasingowe jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe ustalone według metody liniowej ujmowane są jako koszty w rachunku zysku i strat przez okres trwania leasingu.

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Jeżeli są istotne to koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

	Kategoria	Sposób wyceny
1.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej (lub skorygowanej ceny nabycia, jeżeli wartość godziwa nie może być wiarygodnie oszacowana), a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Papiery wartościowe

Nabyte w imieniu i na rachunek Domu Maklerskiego papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia transakcji według ceny nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków, a dłużne papiery wartościowe - w rozbiciu na wartość nominalną, odsetki w cenie nabycia, premię lub dyskonto.

Papiery wartościowe nabyte we własnym imieniu i na własny rachunek w ramach działalności prowadzonej przez ING Securities S.A. wyceniane są w następujący sposób :

- papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wycenia się w okresach miesięcznych według wartości rynkowej (godziwej),
- skutki zmiany wartości godziwej papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu zalicza się do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu podwyższając lub obniżając ich wartość w księgach rachunkowych,
- skutki zmiany wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych.

W celu ustalenia wartości portfela poszczególnych papierów wartościowych stosuje się metodę średniej ważonej, która polega na porównaniu średniej wartości zakupu papierów wartościowych z ich wartością rynkową.

W celu ustalenia kosztów nabycia sprzedanych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży stosuje się w ING Securities S.A. metodę średniej ważonej polegającą na ustaleniu średniej ceny nabycia papierów wartościowych według wzoru :

Suma (ilości papierów wartościowych x kurs kupna)

Suma ilości papierów wartościowych

W przypadku gdy w danym dniu na jednym papierze wartościowym są zawierane zarówno transakcje sprzedaży jak i kupna, w pierwszej kolejności rozlicza się transakcję sprzedaży. Następnie dodaje się kupno danego papieru wartościowego i ustala się średnią cenę nabycia papieru wartościowego według wzoru określonego powyżej. Wynik ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu jest ustalany jako różnica pomiędzy wartością przychodów uzyskanych ze sprzedaży a ich wartością bieżącą. Natomiast wynik ze sprzedaży papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży jest ustalany jako różnica pomiędzy wartością przychodów uzyskanych ze sprzedaży a kosztem nabycia tych papierów.

Należności

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, który w rachunku zysków i strat prezentowany jest w pozycji „różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności”.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, o którym mowa w dziale V ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. Nr 211 z 08.10.2010 r. poz. 1384 z późn. zmianami, dalej „ustawa o obrocie instrumentami finansowymi”), wykazuje się jako należności Spółki od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Pożytki naliczone w związku z zarządzaniem środkami pieniężnymi zgromadzonymi w systemie rekompensat przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, przysługujące Spółce, powiększają należności Spółki od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i wykazywane są jako rozliczenia międzyokresowe ujmowane w pasywach.

Koszty prowadzenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych systemu rekompensat, opłaty należne z tytułu zarządzania systemem rekompensat oraz wypłaty środków pieniężnych z tytułu roszczeń przysługujących uprawnionym podmiotom, określonym w dziale V ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w części pochodzącej z pożytków, o których mowa powyżej, wykazywane są jako koszty uzyskania pożytków i pomniejszają należności Spółki.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
- przeterminowanych i nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności.

W ING Securities przyjęto zasadę, że odpisów aktualizujących wartość należności nieregularnych dokonuje się w 100 % w odniesieniu do należności, które pozostają nie spłacone przez okres roku od momentu powstania należności lub w sytuacji gdy dochodzenie należności skierowano na drogę sądową bądź też, gdy dłużnik został postawiony w stan likwidacji lub w stan upadłości.

Rezerwy na fundusz rekompensat, o których mowa w art. 138 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wykazuje się jako zobowiązania Domu Maklerskiego. W przypadku zwrotu przez Krajowy Depozyt wniesionych przez Dom Maklerski wpłat do funduszu rekompensat zmniejsza się wartość utworzonej rezerwy o wysokość tej nadwyżki.

Należności oraz rezerwy z tytułu wpłat do systemu rekompensat prezentuje się w sprawozdaniu finansowym po dokonaniu kompensaty.

Zobowiązania

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, które wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rezerwy na zobowiązania

Zgodnie z Regulaminem Wynagradzania Pracowników ING Securities S.A. oraz Kodeksem Pracy, pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat bądź osiągnięciu wymaganego wieku, przysługuje prawo do otrzymania

odprawy emerytalnej. W tym celu Spółka tworzy rezerwę na przyszłe świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych w wysokości ustalonej przez firmę aktuarialną, na podstawie danych udostępnionych przez Spółkę. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe została wykazana jako zdyskontowana wartość obecna przyszłych zobowiązań z tego tytułu. Zyski/straty aktuarialne wynikające z metody wyliczania rezerwy odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Od rezerwy na zyski/straty aktuarialne naliczony jest podatek odroczony.

Ponadto w księgach Spółki są tworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania związane ze sprawami spornymi, toczącymi się w sądach przeciw Spółce, co do których występuje duże prawdopodobieństwo poniesienia kosztów wynikających z tych zobowiązań.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W oparciu o zasadę memoriałową oraz dane historyczne ING Securities S.A. tworzy bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:

- niezafakturowanych usług,
- kosztów działania Spółki,
- nagród dla pracowników,
- kosztów prowizji,
- niewykorzystanych urlopów pracowniczych. Wysokość tych kosztów została ustalona zgodnie z obowiązującymi zasadami obliczania ekwiwalentów za niewykorzystany urlop i jest odnoszona do rachunku zysków i strat jako koszty osobowe.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Do środków pieniężnych zalicza się również naliczone, należne odsetki od środków zdeponowanych na rachunkach bankowych, których przepływ pieniężny będzie miał miejsce w następnym okresie sprawozdawczym.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wykazana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Uznawanie przychodów

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

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody związane pośrednio z działalnością maklerską, a w szczególności koszty i przychody związane z:

- zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym nie obciążających kosztów,
- odszkodowaniami, karami i grzywnami.
- różnicami z tytułu rozliczeń z klientem transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych po cenach określonych przez klienta.

BILANS ING SECURITIES S.A.

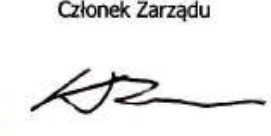
AKTYWA	Noty	31.12.2013	31.12.2012
		PLN	PLN
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	247 971 362,82	224 509 927,46
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		6 913 681,43	2 240 171,47
3. Inne środki pieniężne		241 057 681,39	222 269 755,99
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2	47 083 558,06	115 011 311,90
1. Od klientów	5	15 832 372,58	64 865 050,04
2. Od jednostek powiązanych	6	20 069,95	13 280,59
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	7	8 742 149,03	26 550 365,58
a) z tytułu zawartych transakcji		8 741 631,64	26 549 848,21
b) pozostałe		517,39	517,37
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	9	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	8	19 413 093,41	22 897 691,77
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	10	2 550,43	120 534,14
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		29 420,89	533 214,00
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
12. Pozostałe	11	3 043 901,77	31 175,78
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	12	0,00	0,00
1. Akcje		0,00	0,00
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		0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne		0,00	0,00
7. Towary giełdowe		0,00	0,00
8. Pozostałe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	500 155,38	495 353,70
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	14	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
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		681 031,42	644 185,00
1. Akcje i udziały	13;13.1	681 031,42	644 185,00
a) jednostki dominującej		0,00	0,00
b) znaczącego inwestora		0,00	0,00
c) wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
d) jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
e) pozostałe		681 031,42	644 185,00
2. Dłużne papiery wartościowe		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	3	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku
(w złotych)

	Noty	31.12.2013 PLN	31.12.2012 PLN
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
1. Jednostce dominującej		0,00	0,00
2. Znacznemu inwestorowi		0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	17	4 299 093,17	4 291 399,52
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe		573 171,49 0,00	811 477,84 0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		3 725 921,68	3 479 921,68
X. Rzeczowe aktywa trwałe	15,15.1	793 635,07	311 754,15
1. Środki trwałe, w tym:		508 180,80	295 002,12
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		20 343,10	22 886,02
c) zespoły komputerowe		175 726,77	226 403,13
d) pozostałe środki trwałe		312 110,93	45 712,97
2. Środki trwałe w budowie		285 454,27	16 752,03
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	923 624,00	1 152 929,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.1; 48	923 624,00	1 152 929,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		302 252 459,92	346 416 860,73

Bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 05.03.2014 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy
				
Marek Słomski	Kamil Kalemba	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza	Krystyna Zając

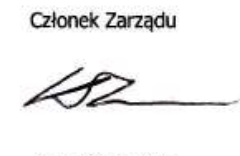
PASYWA	Noty	31.12.2013	31.12.2012
		PLN	PLN
I. Zobowiązania krótkoterminowe	19	205 420 343,71	245 774 211,32
1. Wobec klientów	20	200 174 790,60	234 962 855,48
2. Wobec jednostek powiązanych	21	1 346 166,81	42 511,49
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	22	168 468,08	5 717 749,44
a) z tytułu zawartych transakcji		168 468,08	5 717 749,44
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	24	0,00	575 900,26
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	23	10 763,80	197 745,34
6. Wobec izby gospodarczej		0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	25	0,00	2 118,20
8. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	27	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, ubezpieczeń społecznych	26	578 986,45	754 750,74
12. Z tytułu wynagrodzeń		399,05	399,05
13. Wobec towarzystw funduszy, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	28	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15. Fundusze specjalne		0,00	0,00
16. Pozostałe	31	3 140 768,92	3 520 181,32
II. Zobowiązania długoterminowe	30	0,00	0,00
1. Kredyty bankowe		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	27	0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
2. Pożyczki		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	27	0,00	0,00
b) pozostałe		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
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
6. Pozostałe		0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	18	6 690 538,50	7 839 656,19
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 690 538,50	7 839 656,19
a) długoterminowe		1 543 785,81	1 379 904,06
b) krótkoterminowe		5 146 752,69	6 459 752,13
IV. Rezerwy na zobowiązania		687 066,60	662 043,02
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48	0,00	0,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	32	573 139,53	548 115,95
a) długoterminowa		573 139,53	548 115,95
b) krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe	32	113 927,07	113 927,07
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		113 927,07	113 927,07
V. Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku
(w złotych)

	Noty	31.12.2013 PLN	31.12.2012 PLN
VI. Kapitał własny		89 454 511,11	92 140 950,20
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	33	30 228 640,00	30 228 640,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy		10 084 566,94	10 084 566,94
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0,00	0,00
b) utworzony ustawowo		0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem		10 084 566,94	10 084 566,94
d) z dopłat akcjonariuszy		0,00	0,00
e) inny		0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		466 994,35	406 685,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		43 410 468,66	40 724 378,34
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		0,00	0,00
8. Zysk (strata) netto		5 263 841,16	10 696 679,92
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
PASYWA RAZEM		302 252 459,92	346 416 860,73
Pozycje pozabilansowe			
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	36	0,00	0,00
1. Gwarancje		0,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia		0,00	0,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu	15.1	672 523,64	792 806,52
- używany na podstawie umowy leasingu operacyjnego	15.1	672 523,64	792 806,52
III Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	39	0,00	0,00
- pozycja krótka		0,00	0,00
- pozycja długa		0,00	0,00
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM		672 523,64	792 806,52

Bilans oraz pozycje pozabilansowe należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 05.03.2014 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy
				
Marek Słomski	Kamil Kalemba	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza	Krystyna Zając

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ING SECURITIES S.A.

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2013r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2012r PLN
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		43 105 279,29	56 460 735,76
- od jednostek powiązanych		106 531,67	100 161,08
1. Prowizje		38 500 885,09	46 599 679,59
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		33 080 671,30	37 056 999,18
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		4 065 409,85	8 202 851,29
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		1 354 803,94	1 339 829,12
d) pozostałe		0,00	0,00
2. Inne przychody:		4 604 394,20	9 861 056,17
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		1 505 299,09	1 568 128,76
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		0,00	0,00
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych		31 948,56	57 556,10
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		0,00	0,00
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi		243 902,44	520 362,50
f) z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych		0,00	0,00
g) pozostałe	40	2 823 244,11	7 715 008,81
II. Koszty działalności maklerskiej		41 646 677,22	51 174 489,57
1. Koszty z tytułu afiliacji		0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		8 746 056,83	11 699 428,02
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		91 200,00	91 200,00
4. Wynagrodzenia		16 409 757,19	20 959 658,99
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 656 472,79	1 719 792,32
6. Świadczenia na rzecz pracowników		359 822,93	457 758,12
7. Zużycie materiałów i energii		435 645,73	558 182,93
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		2 488 907,80	2 288 904,65
9. Pozostałe koszty rzeczowe		7 385 501,73	7 682 596,28
10. Amortyzacja		710 000,37	566 247,41
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		128 609,00	129 924,00
12. Prowizje i inne opłaty		1 713 258,24	3 533 910,40
13. Pozostałe	40	1 521 444,61	1 486 886,45
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)		1 458 602,07	5 286 246,19

Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2013r	Rok zakończony dnia 31.12.2012r
	PLN	PLN
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	3 949,22	401,25
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	3 949,22	401,25
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV -V)	-3 949,22	-401,25
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Odsetki, w tym:	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. Zysk 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	10 920,00	20 160,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	10 920,00	20 160,00
- 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	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2013r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2012r PLN
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
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)		10 920,00	20 160,00
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	41	1 371 919,91	2 078 768,68
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		6 230,00	35 536,00
2. Dotacje		0,00	0,00
3. Pozostałe		1 365 689,91	2 043 232,68
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	41	1 449 227,14	2 308 023,79
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
3. Pozostałe		1 449 227,14	2 308 023,79
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		-448 038,36	-383 366,47
1. Rozwiązanie rezerw		0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw		0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		13 595,60	8 802,91
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		461 633,96	392 169,38
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III + VI + IX + XII+XIII - XIV +XV)		940 227,26	4 693 383,36
XVII. Przychody finansowe		5 997 983,51	9 669 536,40
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów	42	5 433 542,04	9 306 163,24
- od jednostek powiązanych		5 223 124,08	8 421 238,04
3. Pozostałe odsetki		564 441,47	363 373,16
4. Dodatnie różnice kursowe		0,00	0,00
a) zrealizowane		0,00	0,00
b) niezrealizowane		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
XVIII. Koszty finansowe		250 927,61	560 415,84
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		101 003,20	492 956,53
3. Ujemne różnice kursowe		149 924,41	67 459,31
a) zrealizowane		82 300,97	55 858,14
b) niezrealizowane		67 623,44	11 601,17
4. Pozostałe		0,00	0,00

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2013r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2012r PLN
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI + XVII - XVIII)		6 687 283,16	13 802 503,92
XX. Zyski nadzwyczajne	45	0,00	0,00
1. Losowe		0,00	0,00
2. Pozostałe		0,00	0,00
XXI. Straty nadzwyczajne	45	0,00	0,00
1. Losowe		0,00	0,00
2. Pozostałe		0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX + XX - XXI)		6 687 283,16	13 802 503,92
XXIII. Podatek dochodowy	47	1 423 442,00	3 105 824,00
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII - XXIII - XXIV)		5 263 841,16	10 696 679,92

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 05.03.2014 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy
				
Marek Słomski	Kamil Kalemba	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza	Krystyna Zajac

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ING SECURITIES S.A.

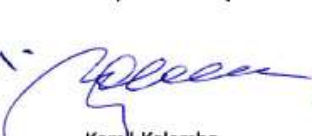
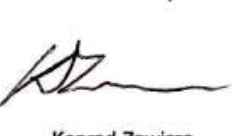
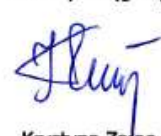
Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2013 PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2012 PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	92 140 950,20	92 240 186,72
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	92 140 950,20	92 240 186,72
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	30 228 640,00	30 228 640,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- wniesienie części aportu w postaci pieniężnej	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału zakładowego - aport akcji i udziału	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	30 228 640,00	30 228 640,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 084 566,94	10 084 566,94
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	10 084 566,94	10 084 566,94
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	406 685,00	365 634,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	60 309,35	41 051,00
a) zwiększenie (z tytułu)	60 309,35	41 051,00
- aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	21 285,42	41 051,00
- aktualizacji wyceny zyski/straty aktuarialne	39 023,93	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
- sprzedaży instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
- aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	466 994,35	406 685,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	40 724 378,34	29 895 394,64
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	2 686 090,32	10 828 983,70
a) zwiększenie (z tytułu)	2 686 090,32	10 828 983,70
- podziału zysku roku poprzedniego	2 686 090,32	10 828 983,70
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	43 410 468,66	40 724 378,34

Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku
(w złotych)

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2013 PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2012 PLN
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		10 696 679,92	21 665 951,14
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		10 696 679,92	21 665 951,14
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		10 696 679,92	21 665 951,14
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku		0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- zysku netto za rok poprzedni		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	34	-10 696 679,92	-21 665 951,14
- odpisu na kapitał zapasowy		0,00	0,00
- odpisu na kapitał rezerwowy	34	-2 686 090,32	-10 828 983,70
- dywidendy na rzecz właściciela	34	-8 010 589,60	-10 836 967,44
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem rezerwowym		0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
8. Wynik netto		5 263 841,16	10 696 679,92
a) zysk netto		5 263 841,16	10 696 679,92
b) strata netto		0,00	0,00
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		89 454 511,11	92 140 950,20
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	34	89 454 511,11	84 130 360,60

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 05.03.2014 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy
				
Marek Słomski	Kamil Kalemba	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza	Krystyna Zając

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ING SECURITIES S.A.

	Za rok zakończony dnia 31.12.2013	Za rok zakończony dnia 31.12.2012
Noty	PLN	PLN
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	32 665 017,90	25 439 315,01
I. Zysk (strata) netto	5 263 841,16	10 696 679,92
II. Korekty razem :	27 401 176,74	14 742 635,09
1. Amortyzacja	710 000,37	566 247,41
2. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-10 920,00	-20 160,00
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-6 230,00	67 220,45
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	162 602,94	402 165,03
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	67 838 352,41	-68 411 181,76
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów),	-40 353 867,61	82 423 438,56
w tym funduszy specjalnych	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-938 761,37	-285 094,60
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)	-1 192 992,94	-2 071 559,42
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	18 697,48	55 696,00
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 wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	7 777,48	35 536,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	10 920,00	20 160,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00

*Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku
(w złotych)*

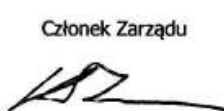
	Za rok zakończony dnia	Za rok zakończony dnia
Noty	31.12.2013	31.12.2012
	PLN	PLN
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 211 690,42	-2 127 255,42
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie 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 wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-419 780,85	-2 039 296,43
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-781 341,57	-87 958,99
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	-10 568,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-8 010 589,60	-10 836 967,44
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 wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-8 010 589,60	-10 836 967,44
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-8 010 589,60	-10 836 967,44
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

	Noty	Za rok zakończony dnia 31.12.2013	Za rok zakończony dnia 31.12.2012
		PLN	PLN
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)		23 461 435,36	12 530 788,15
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		23 461 435,36	12 530 788,15
zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1, 49 A	224 509 927,46	211 979 139,31
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D) w tym:	1, 49 B	247 971 362,82	224 509 927,46
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Na 31.12.2013 oraz na 31.12.2012 w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. kwota pozostałych korekt nie przekroczyła 5% ogólnej sumy korekt.

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 05.03.2014 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy
				
Marek Słomski	Kamil Kalemba	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza	Krystyna Zając

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ING SECURITIES S.A.

1. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w ING Securities S.A. zmiany zasad rachunkowości oraz metod wyceny.

2. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w ING Securities S.A. zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

3. Informacje dotyczące porównywalności danych

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku zawiera dane, które są porównywalne z danymi za rok zakończony dnia 31.12.2012 roku i zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości.

4. Informacje o znaczących wydarzeniach mających miejsce po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły w ING Securities S.A. jakiegokolwiek znaczące zdarzenia, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

5. Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych a ujętych w sprawozdaniu za rok bieżący

W sprawozdaniu finansowym Spółki za 2013 rok nie występują istotne skutki znaczących wydarzeń lat ubiegłych.

6. Informacja o instrumentach finansowych

Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na koniec obydwu okresów sprawozdawczych Spółka nie posiadała aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W skład portfela wchodziły:

<i>Rodzaj instrumentu</i>	<i>Wartość bilansowa na 31.12.2013</i>	<i>Wartość bilansowa na 31.12.2012</i>
Akcje i udziały (za wyjątkiem nabytych w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta oraz rynku)	681.031,42	644.185,00
RAZEM	681.031,42	644.185,00

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności

Na koniec obydwu okresów sprawozdawczych nie występowały w Spółce aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.

Kredyty i pożyczki udzielone oraz należności własne

Pozycja ta nie występowała w ING Securities S.A. na koniec obydwu okresów sprawozdawczych.

Zobowiązania finansowe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z kredytu z ING Banku Śląskiego S.A. przeznaczonego na zabezpieczenie płynności. Na koniec każdego z okresów sprawozdawczych ING Securities S.A. nie posiadał zadłużenia z tytułu w/wym. kredytu (szczegóły w nocie 25).

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych znajduje się we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na urzędowym regulowanym rynku giełdowym i nieurzędowym rynku pozagiełdowym

Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na urzędowym regulowanym rynku giełdowym i nieurzędowym rynku pozagiełdowym są opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest opisany we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Podejmowanie kontrolowanego ryzyka jest integralną częścią działalności biznesowej ING Securities (dom maklerski). Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż dom maklerski będzie podejmował ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityka zarządzania ryzykami jest opracowana w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanych ryzyk, a także dla regularnego ustalania limitów odzwierciedlających skalę poziomu akceptacji ryzyk.

Zarządzanie ryzykiem w ING Securities jest prowadzone w ścisłej współpracy z ING Bankiem Śląskim, który koordynuje działania w tym zakresie w grupie kapitałowej.

Obecnie struktura organizacyjna obejmuje w ramach zarządzania ryzykiem następujące jednostki organizacyjne:

- Rada Nadzorcza ING Securities
- Zarząd ING Securities
- Zespół Zarządzania Ryzykiem
- Inspektor Nadzoru
- Audytor Wewnętrzny
- Zespół Controllingu
- Departament Rachunkowości
- Kierownicy jednostek organizacyjnych

W ING Securities zidentyfikowano następujące rodzaje ryzyka, które wchodzą w skład katalogu ryzyk:

- Ryzyko niefinansowe (operacyjne, prawne, utraty reputacji, braku zgodności tj. compliance)
- Ryzyko biznesowe
- Ryzyko powiązań kapitałowych
- Ryzyko cen instrumentów kapitałowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko rozliczenia
- Ryzyko dostawy
- Ryzyko płynności
- Ryzyko koncentracji

I. Ryzyko niefinansowe (operacyjne)

Wdrożony w ING Securities proces zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje identyfikację ryzyka poprzez zintegrowaną ocenę ryzyka na wyższym szczeblu zarządzania, ocenę ryzyka nowych produktów, podnoszenie świadomości ryzyka wśród personelu poprzez szkolenia, wsparcie organizacji zarządzania sytuacjami kryzysowymi, pomiar ryzyka obejmujący określenie wskaźników i poziomów kluczowego ryzyka tzw. KRI, regularny pomiar tego ryzyka, ocenę i analizę incydentów, monitorowanie realizacji rekomendacji audytorskich oraz pozaudytorskich w dedykowanej aplikacji, monitorowanie ryzyka poprzez przeciwdziałanie zagrożeniom

wynikającym ze Wskaźników Kluczowego Ryzyka, a następnie wdrażanie środków zapobiegawczych i kontrolnych wynikających z zaleceń audytów. W cyklu miesięcznym sporządzane są raporty z zakresu zarządzania ryzykami niefinansowymi tzw. Non Financial Risk Dashboard.

Raporty są przekazywane do Departamentu Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym ING Banku Śląskiego oraz na Komitet Ryzyka Niefinansowego ING Securities. Niezależnie od tego na bieżąco raportowane są wszelkie incydenty związane z ryzykiem operacyjnym. Ponadto informację z zakresu ryzyka niefinansowego przekazywane są okresowo Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu. ING Securities S.A. systematycznie organizuje posiedzenia Komitetu Ryzyka Niefinansowego ING Securities S.A. na szczeblu spółki.

W celu utrzymania ryzyka operacyjnego na akceptowalnym poziomie ING Securities okresowo przeprowadza warsztaty zintegrowanej oceny ryzyka i kontroli wynikającą z Planu zintegrowanej oceny ryzyka na dany rok, które mają na celu ocenę, identyfikację ryzyka oraz ograniczanie ryzyka nieakceptowanego w poszczególnych jednostkach organizacyjnych.

W celu zapewnienia właściwej reakcji i ograniczenia negatywnych skutków wypadków nadzwyczajnych ING Securities utrzymuje Organizację Zarządzania Sytuacjami Kryzysowymi i wdrożył Plan ciągłości działalności po awarii.

II. Ryzyko rynkowe

1. Informacje ogólne

Pomiar ryzyka rynkowego ING Securities jest dokonywany przez ING Bank Śląski na podstawie danych przekazywanych w postaci miesięcznych raportów obowiązujących w grupie kapitałowej. W ramach pomiarów ryzyka rynkowego są ustalane poziomy różnych rodzajów ryzyk tj. ryzyka walutowego, ryzyka stopy procentowej, oraz ryzyka płynności. Wszystkie rodzaje ryzyk mają określone przez Bank limity, których wartości nie należy przekraczać. Do celów pomiaru poziomu poszczególnych kategorii ryzyk ING Bank Śląski wykorzystuje metodę VAR (wartości narażonej na ryzyko). Wyniki analizy ryzyka rynkowego obejmującej ocenę poziomu poszczególnych rodzajów ryzyka są przekazywane przez Bank do ING Securities w cyklach miesięcznych.

2. Ustalanie limitów

ING Securities we współpracy z Departamentem Zarządzania Ryzykiem Rynkowym ING Banku Śląskiego określa limity dla poszczególnych rodzajów ryzyka rynkowego, które następnie są akceptowane przez Komitet ALCO ING Banku Śląskiego.

III. Ryzyko kredytowe

1. Informacje ogólne

Ryzyko kredytowe zostało zidentyfikowane w dwóch obszarach:

a) w części instytucjonalnej w Departamencie Klientów Instytucjonalnych (DKI)

W części instytucjonalnej ryzyko kredytowe dotyczy klientów zewnętrznych (fundusze, międzynarodowi brokerzy), w przypadku których ryzyko polega na niedostarczeniu przez kontrpartniera w terminie uzgodnionym w umowie papierów wartościowych lub środków pieniężnych w związku z zawarciem na GPW transakcji za pośrednictwem DKI.

W celu monitorowania ryzyka kredytowego w Departamencie Klientów Instytucjonalnych został ustalony dopuszczalny limit tzw. Financial Cap Limit. Limit wprowadzony jest decyzją Zarządu na podstawie pozytywnej opinii Komitetu Kredytowego Banku (KKB).

Zespół Zarządzania Ryzykiem (ZZR) sporządza w cyklu dziennym raport z dziennymi obrotami klientów. W ramach kontroli ryzyka dokonuje przeliczenia zaangażowania klientów DKI w oparciu o ustalone wagi ryzyka dla danego instrumentu finansowego (akcje, obligacje, warranty, prawa poboru), a następnie porównuje wyliczone zaangażowanie do przyznanego maksymalnego limitu zaangażowania Financial Cap Limit ryzyka: 10% dla obligacji, 30% dla akcji, praw poboru, warrantów.

W przypadku przekroczenia dopuszczalnego limitu ZZR wyjaśnia przyczyny przekroczenia oraz w przypadku uzasadnionego podejrzenia ryzyka kredytowego składa informacje do: Zarządu ING Securities, Departamentu Zarządzania i Zatwierdzania Transakcji Klientów Strategicznych i Ryzyka Kraju w ING Banku Śląskim. Ponadto w cyklach miesięcznych kierowane są na Zarząd oraz do Banku raporty dotyczące monitorowania ryzyka kredytowego w części instytucjonalnej, a kwartalnie do Rady Nadzorczej.

b) w części detalicznej w Departamencie Klientów Detalicznych (DKD)

W części detalicznej występuje ryzyko związane z zakupem papierów wartościowych z odroczoną płatnością – ryzyko braku zapłaty w dniu rozliczenia transakcji z odroczoną płatnością (obowiązek spłaty za zakupione aktywa w dniu rozliczenia tj. D+3 oraz ryzyko związane z otwarciem pozycji na kontraktach terminowych – ryzyko nie uzupełnienia depozytu zabezpieczającego do wymaganej wartości i zamknięcie pozycji przez ING Securities ze stratą.

Kontrola ryzyka zakupu papierów wartościowych na odroczoną płatność jest prowadzona poprzez wprowadzenie indywidualnych limitów zadłużenia dla każdego Klienta oraz poprzez bieżący monitoring rachunków z zobowiązaniami z tytułu zakupów instrumentów finansowych nieopłaconych w terminie rozliczenia.

Ponadto wprowadzono dodatkowe ograniczenie ryzyka kredytowego w przypadku zakupu papierów wartościowych z odroczoną płatnością polegające na tym, że w przypadku gdy na rachunku Klienta wystąpi saldo ujemne przekraczające ustaloną przez Zarząd wartość, ING Securities odmawia Klientowi możliwości zakupu akcji z odroczoną płatnością. Kierownik ZZR we współpracy z Inspektorem Nadzoru przeprowadza kontrole transakcji inwestorów, którzy nie spłacili zobowiązań w terminie D+3 w Departamencie Klientów Detalicznych. W cyklach miesięcznych kierowane są do Banku oraz do Prezesa Zarządu raporty dotyczące monitorowania ryzyka kredytowego w części detalicznej.

2. Ustalanie limitów

We współpracy z CRM zostały ustalone stosowne limity. Ponadto każde nowe ograniczenie wprowadzane jest Uchwałą Zarządu ING Securities, o każdym nowo wprowadzonym limicie informowany jest Counterparty Risk Manager w ING Banku Śląskim w comiesięcznym raporcie z zakresu ryzyka kredytowego.

3. Przeglądy i ocena ryzyka kredytowego

Okresowo przeprowadzane są przeglądy przez Counterparty Risk Managera oraz przygotowywane są przez ING Bank Śląski raporty z przeglądu ryzyka kredytowego w ING Securities wraz z ewentualnymi zaleceniami.

W cyklu miesięcznym przygotowywane są przez Zarząd ING Securities raporty z zakresu ryzyka kredytowego, które są przekazywane do ING Banku Śląskiego.

IV. Adekwatność kapitałowa

1. Informacje ogólne

ING Securities prowadzi swoją działalność utrzymując odpowiedni poziom kapitału (bazę kapitałową) zarówno w ujęciu regulacyjnym jak i wewnętrznym. Baza kapitałowa i wymogi kapitałowe dotyczące kapitału regulacyjnego oszacowane są zgodnie z wytycznymi określonymi przez aktualne regulacje prawne (Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów z późniejszymi zmianami). Zarządzanie kapitałem wewnętrznym oparte jest o wewnętrzną metodologię ING Securities.

2. Kapitał regulacyjny

W obszarze ryzyka operacyjnego ING Securities wykorzystuje metodę wskaźnika bazowego BIA (Basic Indicator Approach). W zakresie ryzyka kredytowego na potrzeby sprawozdawcze ING Securities stosuje metodę standardową (SA), obejmującą wykorzystanie parametrów regulacyjnych wskazanych w Rozporządzeniu. W obszarze ryzyka rynkowego ING Securities wykorzystuje metody standardowe zgodnie z wymogami regulacyjnymi.

Spółka wylicza również wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania, który na dzień 31.12.2013 roku oraz na dzień 31.12.2012 roku wynosił 0. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka ustaliła limit zaangażowania wobec podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie w wysokości 65% wartości kapitałów nadzorowanych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło przekroczenie kapitałów nadzorowanych przez kapitał regulacyjny.

Na kapitały nadzorowane domu maklerskiego składają się:

- Kapitały zasadnicze obejmujące:
 - Kapitał zakładowy - wykazywany według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 20,00 zł. Kapitał jest w pełni opłacony.
 - Kapitał zapasowy – utworzony z odpisów z zysku po opodatkowaniu zgodnie z obowiązującym statutem domu maklerskiego.
 - Kapitał rezerwowy – tworzony jest z zysku po opodatkowaniu w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie domu maklerskiego.

- Pozycje pomniejszające poziom nadzorowanych kapitałów:

1. Wartości niematerialne i prawne, wycenione według wartości bilansowej.
2. Akcje instytucji, wycenione według ceny nabycia, jeżeli:

- przekraczają 10% kapitału podstawowego danej instytucji,
- stanowią nie więcej niż 10% kapitału podstawowego danej instytucji i łącznie z innymi zaangażowaniami kapitałowymi w instytucje, stanowią więcej niż 10% kapitałów nadzorowanych domu maklerskiego.
- akcje zakładów ubezpieczeń, jeżeli zaangażowanie domu maklerskiego w ten podmiot przekracza 20% kapitałów podstawowych tego podmiotu lub pozwala na wykonywanie co najmniej 20% głosów w organach tego podmiotu.

Na koniec obydwu okresów sprawozdawczych Spółka nie posiada akcji instytucji oraz zakładów ubezpieczeń.

3. Kapitały uzupełniające II kategorii – kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenionych według wartości godziwej.

4. Kapitały uzupełniające III kategorii – wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego cen instrumentów kapitałowych, wyliczony zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 3 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 959) „w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów”.

Na koniec obydwu okresów sprawozdawczych Spółka nie posiadała instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu.

W związku z tym nie występował w Spółce kapitał uzupełniający III kategorii.

Poziom nadzorowanych kapitałów na 31.12.2013 oraz 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
1.	Poziom nadzorowanych kapitałów	79 891 576,78	77 152 870,76
2.	Kapitały zasadnicze	83 723 675,60	81 037 585,28
2.1.	Kapitał zakładowy	30 228 640,00	30 228 640,00
2.2.	Kapitał zapasowy	10 084 566,94	10 084 566,94
2.3.	Kapitał rezerwowy	43 410 468,66	40 724 378,34
3.	Pozycje pomniejszające poziom nadzorowanych kapitałów	-4 299 093,17	-4 291 399,52
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	-4 299 093,17	-4 291 399,52
3.2.	Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń	0,00	0,00
3.3.	Pomniejszenie wynikające z § 7 ust. 3 zał. Nr 12 do rozporządzenia	0,00	0,00
4.	Kapitały uzupełniające II kategorii	466 994,35	406 685,00
4.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	466 994,35	406 685,00
5.	Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00	0,00
5.1.	Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego cen instrumentów kapitałowych	0,00	0,00

Całkowity wymóg kapitałowy (kapitał regulacyjny) na 31.12.2013 oraz 31.12.2012 roku wynosił:

PLN

Lp.	Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
1.	Ryzyko rynkowe	0,00	0,00
1.1.	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
1.2.	Ryzyko cen towarów	0,00	0,00
1.3.	Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00	0,00
1.4.	Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00	0,00
1.5.	Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00
1.6.	Ryzyko walutowe	0,00	0,00
2.	Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0,00	0,00
3.	Ryzyko kredytowe	5 598 960,90	5 997 961,41
4.	Ryzyko operacyjne	11 883 478,43	13 136 246,22
5.	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00	0,00
6.	CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (kapitał regulacyjny)	17 482 439,33	19 134 207,63
7.	Relacja kapitału regulacyjnego do kapitałów nadzorowanych	21,9%	24,8%

5. Kapitał wewnętrzny

Badanie adekwatności kapitałowej odbywa się w sposób ciągły. Kapitał wewnętrzny jest definiowany jako wielkość kapitału niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka w działalności ING Securities. Wielkość kapitału wewnętrznego powinna pokrywać założony przez dom maklerski poziom nieoczekiwanych strat, na które może być narażony w przyszłości. Przy szacowaniu poziomu kapitału niezbędnego do zabezpieczenia przed niekorzystnym wpływem ryzyka przyjmuje się roczny horyzont czasowy. Na potrzeby kalkulacji kapitału wewnętrznego ING Securities wykorzystuje własne metodologie.

ING Securities mierzy i utrzymuje następujące składniki kapitału wewnętrznego, przy czym całkowita wielkość kapitału jest sumą wymienionych kapitałów.

- kapitał na pokrycie ryzyka niefinansowego
- kapitał na pokrycie ryzyka biznesowego
- kapitał na pokrycie ryzyka powiązań kapitałowych
- kapitał na pokrycie ryzyka kredytowego

Dane na temat wysokości kapitału wewnętrznego każdorazowo na koniec miesiąca są raportowane do Komisji Nadzoru Finansowego jako jeden z elementów raportu MRF-01. Dodatkowo codziennie monitorowany jest poziom kapitału wewnętrznego celem obserwacji czy jest on utrzymany na poziomie nieprzekraczającym dopuszczalnej miary adekwatności kapitału wewnętrznego, wyznaczonej na poziomie 80% kapitałów nadzorowanych. Ponadto katalog ryzyk oraz proces oceny adekwatności kapitałowej podlegają corocznemu przeglądowi.

W listopadzie 2013 roku proces ICAAP podlegał ocenie Komisji Nadzoru Finansowego w ramach badania „BION zza biurka”, po którym Komisja nie przekazała żadnych zaleceń do wykonania.

6. Wysokość kapitału wewnętrznego

Na koniec roku 2013 i 2012 struktura kapitału wewnętrznego przedstawiała się następująco:

PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
1.	Ryzyko operacyjne (niefinansowe)	8 191 663,47	9 892 162,32
2.	Ryzyko biznesowe	16 960 943,49	16 554 403,82
3.	Ryzyko powiązań kapitałowych	3 816 289,95	3 462 150,29
4.	Ryzyko kredytowe	1 782 062,75	2 535 811,12
	Łączny kapitał wewnętrzny	30 750 959,66	32 444 527,55
	Relacja kapitału wewnętrznego do kapitałów nadzorowanych	38,5%	42,1%

Stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w latach: 2013 oraz 2012.

Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w latach: 2013 oraz 2012.

Odnoszenie zysków lub strat z wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w latach: 2013 oraz 2012.

Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku
(w złotych)

7. Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów i całkowitym wymogu kapitałowym

PLN

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	Wartości średniomiesięczne w okresie sprawozdawczym											
			styczeń	lut	marzec	kwiecień	maj	czerwiec	lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień
I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	79 891 576,78	77 152 870,76	77 367 758,89	77 212 626,05	77 806 802,19	79 940 430,67	79 913 923,12	79 962 835,33	79 957 561,61	79 979 438,42	80 006 603,98	80 014 735,15	80 080 980,66	80 082 960,95
1. Kapitały podstawowe	79 424 582,43	76 746 185,76	76 959 895,07	76 789 484,65	77 366 157,85	79 540 177,47	79 526 269,68	79 537 466,22	79 569 983,79	79 605 006,62	79 632 890,18	79 622 387,12	79 618 817,13	79 637 154,37
1.1. Kapitały zasadnicze	83 723 675,60	81 037 585,28	81 037 585,28	81 037 585,28	81 037 585,28	81 037 585,28	82 783 543,99	83 723 675,60	83 723 675,60	83 723 675,60	83 723 675,60	83 723 675,60	83 723 675,60	83 723 675,60
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	537 218,06	2 686 090,32	940 131,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	4 299 093,17	4 291 399,52	4 077 690,21	4 248 100,63	4 208 645,50	4 183 498,13	4 197 405,92	4 186 209,39	4 153 691,81	4 118 668,98	4 090 785,42	4 101 288,48	4 104 858,47	4 086 521,23
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	466 994,35	406 685,00	407 863,82	423 141,40	440 644,34	400 253,20	387 653,44	425 369,12	387 577,81	374 431,80	373 713,80	392 348,03	462 163,53	445 806,57
3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	17 482 439,33	19 134 207,63	18 381 849,05	17 139 401,39	16 932 250,95	18 524 818,54	16 800 677,70	17 740 444,28	16 759 299,11	17 243 604,86	17 525 689,10	17 606 135,30	17 641 045,70	17 792 287,68
1. Ryzyko rynkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Ryzyko cen towarów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.5 Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.6. Ryzyko walutowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Ryzyko kredytowe	5 598 960,90	5 997 961,41	5 758 098,74	5 255 922,96	5 048 772,52	6 641 340,11	4 917 199,27	5 856 965,85	4 875 820,68	5 360 126,43	5 642 210,67	5 722 656,87	5 757 567,27	5 908 809,25
4. Ryzyko operacyjne	11 883 478,43	13 136 246,22	12 623 750,31	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43	11 883 478,43
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

8. Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego

W 2013 i 2012 roku w ING Securities S.A. nie występowały przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH

Nota 1

Środki pieniężne

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	6 660 227,09	2 198 507,34
2. Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa	0,00	0,00
3. Pozostałe środki pieniężne klientów - lokata typu O/N	167 791 479,89	145 979 920,50
4. Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	0,00	0,00
5. Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
6. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	73 519 655,84	76 331 499,62
Razem środki pieniężne	247 971 362,82	224 509 927,46

Nota 2

Należności krótkoterminowe

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Należności brutto - razem	52 193 501,13	120 031 853,54
Odpisy aktualizujące należności	1 279 249,24	1 507 557,77
Rezerwa na Fundusz Rekompensat	3 830 693,83	3 512 983,87
Należności netto - razem	47 083 558,06	115 011 311,90

Nota 3

Należności długoterminowe

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Należności brutto - razem	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Należności netto - razem	0,00	0,00

Nota 4

Należności brutto krótko i długoterminowe w podziale według pozostałego od dnia bilansowego okresu spłaty

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Należności	52 193 501,13	120 031 853,54
- do 1 roku brutto - razem	50 914 251,89	118 524 295,77
- odpisy aktualizujące wartość należności	3 830 693,83	3 512 983,87
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- należności przeterminowane brutto - razem	1 279 249,24	1 507 557,77
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	1 279 249,24	1 507 557,77

Nota 5

Należności od klientów

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	4 814 459,74	6 662 945,96
- należności od brokerów zagranicznych	69 011,49	85 529,33
- należności od depozytariuszy z tytułu zawartych nierozliczonych transakcji oraz prowizji	7 269 615,01	57 154 645,56
- należności z tyt. świadczenia usług maklerskich	285 409,28	793 207,05
- należności od klientów z tyt. transakcji na rynkach zagranicznych	2 724 196,61	0,00
- pozostałe należności	669 680,45	168 722,14
- należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
- należności przeterminowane i roszczenia sporne objęte odpisami aktualizującymi należności	787 568,82	1 008 078,48
Należności od klientów brutto	16 619 941,40	65 873 128,52
- odpisy aktualizujące należności od klientów	787 568,82	1 008 078,48
Należności od klientów netto	15 832 372,58	64 865 050,04

Nota 5.1.

Odpisy aktualizujące należności od klientów

Tytuł	2013	2012
Stan na początek okresu	1 008 078,48	1 030 354,21
Zwiększenia	140 914,87	48 594,91
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	140 914,87	48 594,91
Zmniejszenia	361 424,53	70 870,64
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności w przychody	2 787,60	70 870,64
- umorzenie należności w ciężar odpisu aktualizującego wartość należności	358 636,93	0,00
Stan na koniec okresu	787 568,82	1 008 078,48

Nota 6

Należności od jednostek powiązanych

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- należności od jednostki dominującej (ING Bank Śląski S.A.)	20 069,95	13 280,59
- należności od znaczącego inwestora	0,00	0,00
- należności od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
- należności od jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
Należności od jednostek powiązanych kapitałowo razem	20 069,95	13 280,59

Nota 7

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

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych (zawartych na GPW w Warszawie)	8 741 631,64	26 549 848,21
- należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	0,00	0,00
- należności z tytułu reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych	0,00	0,00
- należności z tytułu afiliacji	0,00	0,00
- należności z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu	0,00	0,00
- pozostałe	517,39	517,37
Należności banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich brutto	8 742 149,03	26 550 365,58
- utworzenie odpisu aktualizującego należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
Należności banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich netto	8 742 149,03	26 550 365,58

Nota 8

Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- należności z tytułu wpłat do funduszu rozliczeniowego	8 122 750,06	9 734 428,29
- należności z tytułu wpłat do funduszu rekompensat	5 254 184,24	4 801 665,46
- złożony depozyt własny pod transakcje terminowe	5 000 000,00	5 000 000,00
- złożony depozyt zabezpieczający transakcje terminowe klientów	3 422 735,50	3 674 021,02
- nadpłata z funduszu rozliczeniowego	1 320 270,87	2 956 541,81
- pozostałe	123 846,57	244 019,06
Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych brutto	23 243 787,24	26 410 675,64
- rezerwa na fundusz rekompensat	3 830 693,83	3 512 983,87
Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych netto	19 413 093,41	22 897 691,77

Nota 8.1.

Odpisy aktualizujące należności handlowe od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. według stanu na dzień 31.12.2013 oraz na dzień 31.12.2012

Rezerwa na Fundusz Rekompensat

Tytuł	2013	2012
Stan na początek okresu	3 512 983,87	3 168 803,51
Zwiększenia	317 709,96	344 180,36
- utworzenie rezerwy na Fundusz Rekompensat	317 709,96	344 180,36
Zmniejszenia	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy na Fundusz Rekompensat	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	3 830 693,83	3 512 983,87

Nota 9

Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. według stanu na dzień 31.12.2013 oraz na dzień 31.12.2012

Nota 10

Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych:		
- Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0,00	2 118,95
- SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółka Niepublicznych S.A.	2 550,43	2 545,14
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0,00	113 855,32
- Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0,00	1 916,76
- IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0,00	97,97
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	2 550,43	120 534,14

Nota 11

Należności - pozostałe

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- należności od kontrahentów	92 848,14	19 392,53
- należności od pracowników	32 219,50	7 167,70
- należności z tyt. zleceń błędnie zrealizowanych	86 024,16	122,42
- należności sporne	491 680,42	499 479,29
- pozostałe należności	2 832 809,97	4 493,13
Należności brutto	3 535 582,19	530 655,07
- odpisy aktualizujące należności	491 680,42	499 479,29
Należności netto	3 043 901,77	31 175,78

Nota 11.1.

Odpisy aktualizujące pozostałe należności

Tytuł	2013	2012
Stan na początek okresu	499 479,29	500 973,70
Zwiększenia	3 009,13	0,00
- utworzenie odpisu aktualizującego na należności stracone	3 009,13	0,00
Zmniejszenia	10 808,00	1 494,41
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności w przychody	10 808,00	1 494,41
Stan na koniec okresu	491 680,42	499 479,29

Nota 12

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na 31.12.2013 roku oraz na 31.12.2012 roku.

Nota 13

Akcje (udziały) zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Rok 2013

Nazwa podmiotu ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału akcyjnego/Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
Giełda Papierów Wartościowych S.A.	Warszawa	prowadzenie giełdy papierów wartościowych	581 000,00	0,03
Regnon S.A.	Katowice	produkcja, naprawa i dystrybucja sprzętu elektroniki użytkowej	26,42	0,00
Walcownia Rur "Jedność" Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja i sprzedaż rur	1,00	0,00
Huta "Batory" S.A.	Chorzów	produkcja i odlew stali	1,00	10,19
Huta "Jedność" S.A.	Siemianowice Śląskie	produkcja i odlew stali	1,00	6,10
Legnicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A.	Legnica	rozbudowa i modernizacja infrastruktury w regionie	100 000,00	0,32
Huta "Łaziska" S.A.	Łaziska	produkcja i odlew stali	1,00	0,78
Huta "Gliwice" S.A. w upadłości	Gliwice	produkcja i odlew stali	1,00	0,06
Stocznia "Gdynia" S.A.	Gdynia	budowa i remont statków	0,00	0,06
Razem wartość bilansowa akcji (udziałów)			681 031,42	

Rok 2012

Nazwa podmiotu ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału akcyjnego/Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
Giełda Papierów Wartościowych S.A.	Warszawa	prowadzenie giełdy papierów wartościowych	544 180,00	0,03
Walcownia Rur "Jedność" Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja i sprzedaż rur	1,00	0,00
Huta "Batory" S.A.	Chorzów	produkcja i odlew stali	1,00	10,19
Huta "Jedność" S.A.	Siemianowice Śląskie	produkcja i odlew stali	1,00	6,10
Legnicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A.	Legnica	rozbudowa i modernizacja infrastruktury w regionie	100 000,00	0,32
Huta "Łaziska" S.A.	Łaziska	produkcja i odlew stali	1,00	0,78
Huta "Gliwice" S.A. w upadłości	Gliwice	produkcja i odlew stali	1,00	0,06
Stocznia "Gdynia" S.A.	Gdynia	budowa i remont statków	0,00	0,06
Razem wartość bilansowa akcji (udziałów)			644 185,00	

Nota 13.1.

Akcje (udziały) zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Rok 2013

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu 01.01.13	Zwiększenia		Razem zwiększenia	Zmniejszenia		Stan na koniec okresu 31.12.13
		aktualizacja wartości	pozostałe		aktualizacja wartości	Razem zmniejszenia	
GPW S.A.	544 180,00	36 820,00	0,00	36 820,00	0,00	0,00	581 000,00
Regnon S.A.*	0,00	0,00	10 568,00	10 568,00	10 541,58	10 541,58	26,42
Walcownia Rur "Jedność" Sp. z o.o.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Gliwice" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Batory" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Jedność" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Legnicka Specjalna Strefa Ekonom. S.A.	100 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00
Huta "Łaziska" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Stocznia "Gdynia" S.A.**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	644 185,00	36 820,00	10 568,00	47 388,00	10 541,58	10 541,58	681 031,42

* akcje spółki Regnon S.A. zostały przejęte za dług spółki

** Stocznia Gdynia S.A. - wartość nabycia **240.000,00**, odpis aktualizujący wartość - **240.000,00**. Stan na koniec okresu **0,00**.

*Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku
(w złotych)*

Rok 2012

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu 01.01.12	Zwiększenia		Razem zwiększenia	Zmniejszenia aktualizacja wartości	Razem zmniejszenia	Stan na koniec okresu 31.12.12
		aktualizacja wartości	pozostałe				
GPW S.A.	493 500,00	50 680,00	0,00	50 680,00	0,00	0,00	544 180,00
Walcownia Rur "Jedność" Sp. z o.o.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Gliwice" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Batory" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Jedność" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Legnicka Specjalna Strefa Ekonom. S.A.	100 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00
Huta "Łaziska" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Stocznia "Gdynia" S.A.*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	593 505,00	50 680,00	0,00	50 680,00	0,00	0,00	644 185,00

* Stocznia Gdynia S.A. - wartość nabycia **240.000,00**, odpis aktualizujący wartość - **240.000,00**. Stan na koniec okresu **0,00**.

Nota 14

Szczegółowy zakres zmian wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na 31.12.2013 roku oraz na 31.12.2012 roku.

Nota 15

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Rok 2013

WYSZCZEGÓLNIENIE			Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe				
Lp.	WARTOŚĆ BRUTTO	Ogółem	grupa 1 ¹⁾	grupa 4	grupa 6	grupa 7	grupa 8	grupa 9 ²⁾	Środki trwałe w budowie
1.	Wartość brutto na początek okresu - 01.01.2013	8 433 083,62	1 948 347,23	4 997 578,20	385 659,99	60 000,00	201 839,05	822 907,12	16 752,03
2.	Zwiększenia	781 341,57	0,00	122 373,30	44 422,55	0,00	238 735,48	107 108,00	268 702,24
	- zakup	781 341,57	0,00	122 373,30	44 422,55	0,00	238 735,48	107 108,00	268 702,24
3.	Zmniejszenia	1 857 459,35	1 281 017,06	326 931,13	31 603,07	60 000,00	19 285,55	138 622,54	0,00
	- sprzedaż	94 200,25	0,00	19 101,91	5 910,90	60 000,00	0,00	9 187,44	0,00
	- likwidacja	1 754 316,64	1 281 017,06	300 328,77	24 250,16	0,00	19 285,55	129 435,10	0,00
	- darowizna	8 942,46	0,00	7 500,45	1 442,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Wartość brutto na koniec okresu - 31.12.2013	7 356 965,84	667 330,17	4 793 020,37	398 479,47	0,00	421 288,98	791 392,58	285 454,27
Lp.	UMORZENIE	Ogółem	grupa 1	grupa 4	grupa 6	grupa 7	grupa 8	grupa 9	Środki trwałe w budowie
5.	Wartość umorzenia na początek okresu - 01.01.2013	8 121 329,47	1 925 461,21	4 771 175,07	343 891,80	60 000,00	197 894,27	822 907,12	0,00
6.	Zwiększenia	297 913,17	2 542,92	171 502,18	11 725,78	0,00	5 034,29	107 108,00	0,00
	- odpisy amortyzacyjne	297 913,17	2 542,92	171 502,18	11 725,78	0,00	5 034,29	107 108,00	0,00
7.	Zmniejszenia	1 855 911,87	1 281 017,06	325 383,65	31 603,07	60 000,00	19 285,55	138 622,54	0,00
	- sprzedaż	92 652,77	0,00	17 554,43	5 910,90	60 000,00	0,00	9 187,44	0,00
	- likwidacja	1 754 316,64	1 281 017,06	300 328,77	24 250,16	0,00	19 285,55	129 435,10	0,00
	- darowizna	8 942,46	0,00	7 500,45	1 442,01	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Wartość umorzenia na koniec okresu - 31.12.2013	6 563 330,77	646 987,07	4 617 293,60	324 014,51	0,00	183 643,01	791 392,58	0,00
9.	Wartość netto na początek okresu - 01.01.2013	311 754,15	22 886,02	226 403,13	41 768,19	0,00	3 944,78	0,00	16 752,03
10.	Wartość netto na koniec okresu - 31.12.2013	793 635,07	20 343,10	175 726,77	74 464,96	0,00	237 645,97	0,00	285 454,27

¹⁾ W grupie 1 środków trwałych znajdują się inwestycje w obcych środkach trwałych. ING Securities S.A. nie posiada własnych budynków i budowli.

²⁾ W grupie 9 znajdują się środki trwałe o wartości poniżej 3.500,-, które są jednorazowo odnoszone w koszty amortyzacji w momencie przyjęcia do ewidencji, bądź rozliczane w czasie w okresie 1 roku.

³⁾ Pozycja odpisów aktualizujących wartość środków trwałych nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Rok 2012

WYSZCZEGÓLNIENIE			Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe				
Lp.	WARTOŚĆ BRUTTO	Ogółem	grupa 1 ¹⁾	grupa 4	grupa 6	grupa 7	grupa 8	grupa 9 ²⁾	Środki trwałe w budowie
1.	Wartość brutto na początek okresu - 01.01.2012	9 031 520,84	2 188 711,07	5 202 511,91	370 252,82	219 322,24	228 105,29	822 617,51	0,00
2.	Zwiększenia	87 958,99	0,00	22 102,35	19 781,94	0,00	0,00	29 322,67	16 752,03
	- zakup	87 958,99	0,00	22 102,35	19 781,94	0,00	0,00	29 322,67	16 752,03
3.	Zmniejszenia	686 396,21	240 363,84	227 036,06	4 374,77	159 322,24	26 266,24	29 033,06	0,00
	- sprzedaż	256 645,43	0,00	88 130,35	0,00	159 322,24	0,00	9 192,84	0,00
	- likwidacja	418 387,08	240 363,84	127 542,01	4 374,77	0,00	26 266,24	19 840,22	0,00
	- darowizna	11 363,70	0,00	11 363,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Wartość brutto na koniec okresu - 31.12.2012	8 433 083,62	1 948 347,23	4 997 578,20	385 659,99	60 000,00	201 839,05	822 907,12	16 752,03
Lp.	UMORZENIE	Ogółem	grupa 1	grupa 4	grupa 6	grupa 7	grupa 8	grupa 9	Środki trwałe w budowie
5.	Wartość umorzenia na początek okresu - 01.01.2012	8 423 707,89	2 031 824,65	4 803 148,09	327 618,90	219 322,24	219 176,50	822 617,51	0,00
6.	Zwiększenia	281 261,34	31 243,95	195 063,04	20 647,67	0,00	4 984,01	29 322,67	0,00
	- odpisy amortyzacyjne	281 261,34	31 243,95	195 063,04	20 647,67	0,00	4 984,01	29 322,67	0,00
7.	Zmniejszenia	583 639,76	137 607,39	227 036,06	4 374,77	159 322,24	26 266,24	29 033,06	0,00
	- sprzedaż	256 645,43	0,00	88 130,35	0,00	159 322,24	0,00	9 192,84	0,00
	- likwidacja	315 630,63	137 607,39	127 542,01	4 374,77	0,00	26 266,24	19 840,22	0,00
	- darowizna	11 363,70	0,00	11 363,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Wartość umorzenia na koniec okresu - 31.12.2012	8 121 329,47	1 925 461,21	4 771 175,07	343 891,80	60 000,00	197 894,27	822 907,12	0,00
9.	Wartość netto na początek okresu - 01.01.2012	607 812,95	156 886,42	399 363,82	42 633,92	0,00	8 928,79	0,00	0,00
10.	Wartość netto na koniec okresu - 31.12.2012	311 754,15	22 886,02	226 403,13	41 768,19	0,00	3 944,78	0,00	16 752,03

¹⁾ W grupie 1 środków trwałych znajdują się inwestycje w obcych środkach trwałych. ING Securities S.A. nie posiada własnych budynków i budowli.

²⁾ W grupie 9 znajdują się środki trwałe o wartości poniżej 3.500,-, które są jednorazowo odnoszone w koszty amortyzacji w momencie przyjęcia do ewidencji, bądź rozliczane w czasie w okresie 1 roku.

³⁾ Pozycja odpisów aktualizujących wartość środków trwałych nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. za rok zakończony dnia 31.12.2012 roku.

Nota 15.1

Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- rzeczowe aktywa trwale wartość brutto	7 356 965,84	8 433 083,62
- umorzenie	6 563 330,77	8 121 329,47
Rzeczowe aktywa trwale wartość netto	793 635,07	311 754,15
- wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy i innych.	672 523,64	792 806,52

Spółka nie posiadała gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Spółka nie posiadała zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2013 roku oraz na dzień 31.12.2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (z wyłączeniem umów leasingu finansowego) Spółka użytkowała środki trwałe o wartości około 673 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku odpowiednio 793 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 781 tysięcy złotych (w 2012 roku odpowiednio 88 tysięcy złotych) i nie obejmowały nakładów dokonanych w związku z ochroną środowiska (w 2012 roku odpowiednio również nie obejmowały nakładów dokonanych w związku z ochroną środowiska).

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2014 roku wynoszą 527 tysięcy złotych i nie obejmują nakładów na ochronę środowiska *.

* dane niebędące przedmiotem badania biegłego rewidenta.

Nota 16

Leasing operacyjny

ING Securities S.A. jako leasingobiorca

ING Securities S.A. współpracuje z firmą leasingową w zakresie leasingu samochodów osobowych. Leasing ten jest traktowany jako leasing operacyjny. Umowy te nie przewidują ponoszenia przez leasingobiorcę opłat warunkowych, z postanowień umów leasingowych nie wynikają też ograniczenia.

Płatności leasingowe według terminów zapadalności prezentuje poniższa tabela:

Płatności leasingowe według terminów zapadalności	2013	2012
poniżej roku	144 246,98	246 092,00
od 1 roku do 5 lat	126 857,53	271 104,51
powyżej 5 lat	0,00	0,00

Nota 17

Wartości niematerialne i prawne

Rok 2013

WARTOŚĆ BRUTTO	Ogółem, w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Zaliczka na wartości niematerialne i prawne
1. Wartość brutto na początek okresu - 01.01.2013	7 290 999,59	3 811 077,91	3 479 921,68
2. Zwiększenia	579 680,85	173 780,85	405 900,00
- zakup	419 780,85	13 880,85	405 900,00
- przeksięgowanie z zaliczki do WNiP	159 900,00	159 900,00	0,00
3. Zmniejszenia	159 900,00	0,00	159 900,00
- przeksięgowanie z zaliczki do WNiP	159 900,00	0,00	159 900,00
4. Wartość brutto na koniec okresu - 31.12.2013	7 710 780,44	3 984 858,76	3 725 921,68*
UMORZENIE	Ogółem, w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Zaliczka na wartości niematerialne i prawne
5. Wartość umorzenia na początek okresu - 01.01.2013	2 999 600,07	2 999 600,07	0,00
6. Zwiększenia	412 087,20	412 087,20	0,00
- odpisy amortyzacyjne	412 087,20	412 087,20	0,00
7. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
8. Wartość umorzenia na koniec okresu - 31.12.2013	3 411 687,27	3 411 687,27	0,00
9. Wartość netto na początek okresu - 01.01.2013	4 291 399,52	811 477,84	3 479 921,68
10. Wartość netto na koniec okresu - 31.12.2013	4 299 093,17	573 171,49	3 725 921,68

Rok 2012

WARTOŚĆ BRUTTO	Ogółem, w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Zaliczka na wartości niematerialne i prawne
1. Wartość brutto na początek okresu - 01.01.2012	4 941 191,80	3 372 941,80	1 568 250,00
2. Zwiększenia	2 494 396,43	582 724,75	1 911 671,68
- zakup	2 494 396,43	582 724,75	1 911 671,68
3. Zmniejszenia	144 588,64	144 588,64	0,00
- likwidacja	144 588,64	144 588,64	0,00
4. Wartość brutto na koniec okresu - 31.12.2012	7 290 999,59	3 811 077,91	3 479 921,68**
UMORZENIE	Ogółem, w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Zaliczka na wartości niematerialne i prawne
5. Wartość umorzenia na początek okresu -01.01.2012	2 859 202,64	2 859 202,64	0,00
6. Zwiększenia	284 986,07	284 986,07	0,00
- odpisy amortyzacyjne	284 986,07	284 986,07	0,00
7. Zmniejszenia	144 588,64	144 588,64	0,00
- likwidacja	144 588,64	144 588,64	0,00
8. Wartość umorzenia na koniec okresu - 31.12.2012	2 999 600,07	2 999 600,07	0,00
9. Wartość netto na początek okresu - 01.01.2012	2 081 989,16	513 739,16	1 568 250,00
10. Wartość netto na koniec okresu - 31.12.2012	4 291 399,52	811 477,84	3 479 921,68

* zaliczka na zakup oprogramowania CXT 3.404 tysiące złotych, QBS 76 tysięcy złotych oraz ARGOS 246 tysięcy złotych

** zaliczka na zakup oprogramowania CXT 3.404 tysiące złotych, QBS 76 tysięcy złotych

Nota 18

Rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 690 538,50	7 839 656,19
Bierne krótkoterminowe rozliczenia kosztów:	5 146 752,69	6 459 752,13
- naliczone koszty nagród i premii	1 797 340,21	3 992 279,96
- usługi niefakturowane	2 207 340,00	1 362 313,74
- koszty prowizji KDPW	552 932,85	16 148,87
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	589 139,63	1 089 009,56
Bierne długoterminowe rozliczenia przychodów:	1 543 785,81	1 379 904,06
- przychody z tytułu uczestnictwa w funduszu rekompensat	1 543 785,81	1 379 904,06

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	500 155,38	495 353,70
Koszty zapłacone z góry	314 605,38	409 013,70
- z tytułu prenumeraty	18 997,28	31 225,91
- pozostałe dotyczące gospodarki własnej (w tym poniesione opłaty)	295 608,10	377 787,79
Dochody do otrzymania z tyt. pożyczek z Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Alternatywnego Systemu Obrotu	185 550,00	86 340,00
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	923 624,00	1 152 929,00
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	923 624,00	1 152 929,00

Nota 18.1

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2013	2012
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 152 929,00	1 600 029,00
2. Zwiększenia	953 167,00	753 640,00
a) utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	953 167,00	753 640,00
3. Zmniejszenia	1 182 472,00	1 200 740,00
a) zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 182 472,00	1 200 740,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	923 624,00	1 152 929,00

Nota 19

Zobowiązania krótkoterminowe

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
do 1 roku	205 420 343,71	245 774 211,32
dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	205 420 343,71	245 774 211,32

Nota 20

Zobowiązania wobec klientów

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tyt. środków na rachunkach klientów z uwzględnieniem zobowiązań z tyt. zawartych nierozliczonych transakcji	180 951 797,40	157 960 445,70
Zobowiązania wobec depozytariuszy z tytułu zawartych transakcji giełdowych	13 375 302,28	73 979 726,52
Zobowiązania z tytułu dywidend	982 573,68	975 837,68
Salda zamkniętych rachunków inwestycyjnych	91 739,01	91 872,97
Zobowiązania z tyt. wykupu odsetek od obligacji, wpłat na nabycie obligacji oraz umorzenia jednostek uczestnictwa	6 461,33	6 461,33
Zobowiązania z tyt. wykupu akcji	1 935 799,32	1 939 969,52
Zobowiązania wobec klientów z tyt. transakcji na rynkach zagranicznych	2 828 045,14	0,00
Odsetki naliczone od środków na rachunkach klientów	3 072,44	8 541,76
Zobowiązania wobec klientów	200 174 790,60	234 962 855,48

Nota 21

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych kapitałowo, w tym:	1 346 166,81	42 511,49
- zobowiązania wobec jednostki dominującej (ING Bank Śląski S.A.)	1 346 166,81	42 511,49
- zobowiązania wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
- zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
- zobowiązania wobec jednostki podporządkowanej	0,00	0,00

Nota 22

Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych (zawartych na GPW w Warszawie)	168 468,08	5 717 749,44
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu afiliacji	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	168 468,08	5 717 749,44

Nota 23

Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- zobowiązania z tyt. dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
- pozostałe	10 763,80	197 745,34
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	10 763,80	197 745,34

Nota 24

Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- zobowiązania wobec GPW S.A.	0,00	575 860,10
- zobowiązania wobec BondSpot S.A.	0,00	40,16
Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	575 900,26

Nota 25

Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	2 118,20
Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	2 118,20

Nota 26

Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych - nierezydenci	0,00	8,00
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych - pracownicy	190 869,00	233 905,00
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych - klienci	87 366,28	140 478,90
- zobowiązania z tyt. składki ZUS	290 144,17	258 823,53
- zobowiązania z tyt. wpłat na PFRON	10 607,00	10 841,00
- zobowiązania z tyt. podatku VAT	0,00	110 694,31
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	578 986,45	754 750,74

Nota 27

Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2013 roku ING Securities S.A. nie posiadała kredytu czy pożyczki od podmiotu dominującego ING Banku Śląskiego S.A. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym, udostępniany jako linia kredytowa, przez podmiot dominujący ING Bank Śląski, w kwocie 10.000.000,00 PLN, wygasa z dniem 30.09.2013 roku. Na koniec obydwu okresów sprawozdawczych spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu.

Nota 28

Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na dzień 31.12.2013 oraz na dzień 31.12.2012.

Nota 29

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na dzień 31.12.2013 oraz na dzień 31.12.2012.

Nota 30

Zobowiązania długoterminowe według pozostałego od dnia bilansowego przewidywanego okresu spłaty

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na dzień 31.12.2013 oraz na dzień 31.12.2012.

Nota 31

Zobowiązania - pozostałe

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
- zobowiązania wobec dostawców	597 888,50	3 450 431,60
- pozostałe zobowiązania	2 542 880,42	69 749,72
Zobowiązania - pozostałe	3 140 768,92	3 520 181,32

Nota 32

Dane o stanie rezerw

Tytuł	2013	2012
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu	548 115,95	441 988,00
Zwiększenia	73 201,51	106 127,95
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	73 201,51	106 127,95
Zmniejszenia	48 177,93	0,00
- straty aktuarialne z tytułu zmian założeń demograficznych odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny	48 177,93	0,00
Stan na koniec okresu	573 139,53	548 115,95

Tytuł	2013	2012
Rezerwa na przyszłe zobowiązania		
Stan na początek okresu	113 927,07	138 300,21
Zwiększenia	0,00	318,00
- utworzenie rezerwy	0,00	318,00
Zmniejszenia	0,00	24 691,14
- rozwiązanie rezerwy	0,00	24 691,14
Stan na koniec okresu	113 927,07	113 927,07

Nota 33

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy (akcyjny) wynosi: **30.228.640,00 PLN** i dzieli się na:

- 140.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 20,00 PLN każda
- 1.160.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 20,00 PLN każda
- 211.432 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 20,00 PLN każda

Wszystkie akcje są własnością ING Banku Śląskiego Spółka Akcyjna.

Akcje nie są uprzywilejowane.

Nota 34

Podział zysku

Wyszczególnienie	2013 (propozycja)*	2012 (faktyczny)
Kapitał zapasowy	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	5 263 841,16	2 686 090,32
Dywidenda na rzecz właściciela	0,00	8 010 589,60
Razem:	5 263 841,16	10 696 679,92

* dane nie będące przedmiotem badania biegłego rewidenta

Nota 35

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego

Na dzień 31.12.2013 roku oraz na dzień 31.12.2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

Nota 36

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2013 roku oraz na dzień 31.12.2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Nota 37

Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Patrz nota 34.

Nota 38

Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień bilansowy oraz poprzedni dzień bilansowy.

Wartość instrumentów finansowych klientów w podziale na:	31.12.2013	31.12.2012
	5 168 783 127,57	4 161 745 251,10
1) zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:	4 892 655 706,96	4 051 458 630,19
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	4 363 829 258,32	3 583 232 675,21
2) inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	276 127 420,61	110 286 620,91

Nota 39

Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego

Na dzień 31.12.2013 roku oraz na 31.12.2012 roku Spółka nie posiadała kontraktów terminowych nabytych lub wystawionych w imieniu i na rachunek domu maklerskiego.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 40

Pozostałe przychody/koszty z działalności maklerskiej

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2013	Za rok zakończony dnia 31.12.2012
Pozostałe przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	2 823 244,11	7 715 008,81
- pełnienia funkcji Sponsora Emisji	165 221,85	160 408,70
- obsługi spółek na rynku pozagiełdowym (m.in. obsługa wezwań do sprzedaży lub dużych transakcji sprzedaży poza sesjami giełdowymi)	1 527 076,42	6 221 414,00
- prowadzenia depozytu papierów wartościowych	420 215,78	466 013,58
- pozostałe prowizje i opłaty od osób prawnych i fizycznych	552 242,26	808 449,88
- świadczenia pozostałych usług maklerskich	158 487,80	58 722,65

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2013	Za rok zakończony dnia 31.12.2012
Pozostałe koszty z działalności maklerskiej z tytułu:	1 521 444,61	1 486 886,45
- korekty pobranej prowizji	3 712,45	14 823,87
- koszty rzeczowe - podróże służbowe	309 647,12	583 423,59
- koszty utrzymania pomieszczeń biurowych	210 757,01	199 585,26
- wynagrodzenie za usługi doradztwa i konsultingu	925 893,95	453 533,77
- koszty administracyjne i ubezpieczeń majątku	61 770,57	102 542,11
- pozostałe	9 663,51	132 977,85

Nota 41

Pozostałe przychody/koszty operacyjne

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2013	Za rok zakończony dnia 31.12.2012
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu:	1 371 919,91	2 078 768,68
- zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych	6 230,00	35 536,00
- przychody z tytułu udziału w części rezerwowej funduszu rozliczeniowego	562 467,87	926 711,11
- przychody z tytułu rozliczenia zleceń błędnie zrealizowanych	486 782,56	196 130,95
- przychody związane z różnicami z tytułu rozliczeń z klientem transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych po cenie średniej	153 584,93	249 135,00
- pozostałe	162 854,55	671 255,62

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2013	Za rok zakończony dnia 31.12.2012
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu:	1 449 227,14	2 308 023,79
- darowizny	60 000,00	60 000,00
- odpisane należności	11 496,21	55 008,84
- koszty z tytułu rozliczenia zleceń błędnie zrealizowanych	839 646,35	1 274 090,25
- koszty związane z różnicami z tytułu rozliczeń z klientem transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych po cenie średniej	476 842,83	808 490,20
- pozostałe	61 241,75	110 434,50

Nota 42

Odsetki od lokat i depozytów

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2013	Za rok zakończony dnia 31.12.2012
Odsetki od lokat i depozytów ogółem:	5 433 542,04	9 306 163,24
- odsetki od własnych lokat i depozytów	1 858 191,28	3 167 440,91
- odsetki od środków pieniężnych klientów	3 575 350,76	6 138 722,33

Nota 43

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W latach sprawozdawczych zakończonych dnia 31.12.2013 roku oraz 31.12.2012 roku nie występowały w ING Securities S.A. przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidywanej do zaprzestania w roku następnym.

Nota 44

Dane o koszcie wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby

W latach sprawozdawczych zakończonych dnia 31.12.2013 roku oraz 31.12.2012 roku nie występowały w ING Securities S.A. koszty wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby.

Nota 45

Informacje o stratach i zyskach nadzwyczajnych oraz o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W latach sprawozdawczych zakończonych dnia 31.12.2013 roku oraz 31.12.2012 roku w ING Securities S.A. nie wystąpiły operacje nadzwyczajne. W związku z tym nie wystąpił podatek dochodowy od operacji nadzwyczajnych.

Nota 46

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od zysku brutto

	PLN	PLN
	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2012</i>
I. Zysk brutto	6 687 283,16	13 802 503,92
II. Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu	5 093 225,85	6 627 098,89
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	143 924,00	47 989,02
2. Rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. kosztów osobowych i rzeczowych	4 216 661,65	5 709 537,17
3. Koszty do zapłacenia z tyt. odsetek od środków klientów	3 072,44	8 541,76
4. Amortyzacja	131 026,70	131 026,80
5. Kary (odsetki)	0,00	904,40
6. Odpis na PFRON	128 609,00	129 924,00
7. Składka do Izby Domów Maklerskich	91 200,00	91 200,00
8. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	67 623,44	11 601,17
9. Koszty reprezentacji	207 572,35	246 168,58
10. Odpisane należności	11 496,21	55 008,84
11. Darowizny na działalność pożytku publicznego	30 000,00	30 000,00
12. Pozostałe darowizny	30 000,00	30 000,00
13. Pozostałe	32 040,06	135 197,15
III. Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do podstawy opodatkowania	2 349 723,57	1 739 081,09
1. Dochody do otrzymania z tytułu odsetek	295 209,94	274 482,40
2. Dywidendy	10 920,00	20 160,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności	13 595,60	8 802,91
4. Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na koszty osobowe i rzeczowe	2 029 998,03	1 435 635,78
Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	3 052 317,38	4 636 718,36
- koszty wynagrodzeń i narzutów za rok poprzedni wypłacone w roku następnym	1 903 045,76	4 252 790,37
- pozostałe koszty będące kosztami uzyskania przychodu	1 569 957,55	809 190,27
- pozostałe przychody stanowiące przychód podatkowy	-420 685,93	-425 262,28
IV. Podstawa opodatkowania	6 378 468,06	14 053 803,36
V. Odliczenia od dochodu	30 000,00	30 000,00
Darowizny na cele określone w art. 18 ust. 1	30 000,00	30 000,00
VI. Podstawa opodatkowania po odliczeniach	6 348 468,06	14 023 803,36
VII. Podstawa opodatkowania w PLN	6 348 468,00	14 023 804,00
VIII. Podatek dochodowy	1 206 209,00	2 664 523,00

Nota 47

Informacja o głównych różnicach między podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat a podatkiem dochodowym ustalonym od podstawy opodatkowania

Lp.	Wyszczególnienie	PLN	PLN
		<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2012</i>
I.	Podatek dochodowy - zobowiązanie wobec budżetu	1 206 209,00	2 664 523,00
1.	Podatek od dywidend	2 075,00	3 830,00
2.	Zmiana podatku odroczonego w okresie	215 158,00	437 471,00
3.	Korekta podatku lat ubiegłych	0,00	0,00
II.	Razem obciążenia zysku brutto	1 423 442,00	3 105 824,00

Nota 48

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2012</i>
I. Dodatnie różnice przejściowe według tytułów	437 947,41	530 568,35
1. Odsetki od lokat oraz należności - naliczone memoriałowo	437 947,41	399 541,65
2. Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	0,00	131 026,70
II. Podstawa do naliczenia rezerwy na odroczonego podatek	437 947,00	530 568,00
III. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszona na wynik finansowy	83 210,00	100 808,00
IV. Ujemne różnice przejściowe według tytułów	-5 875 665,10	-7 100 693,14
1. Rezerwa na zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-1 797 340,21	-3 992 279,96
2. Rezerwa na zobowiązania z tyt. kosztów gospodarki własnej	-2 797 171,92	-1 451 144,74
3. Odsetki naliczone do zapłacenia od depozytów	-3 072,44	-8 541,76
4. Rezerwa na odprawy emerytalne	-621 317,46	-548 115,95
5. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-589 139,63	-1 089 009,56
6. Różnice kursowe	-67 623,44	-11 601,17
V. Podstawa do naliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku	-5 875 665,00	-7 100 693,00
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszone na wynik finansowy	-1 116 376,00	-1 349 132,00
VII. Dodatnie różnice przejściowe według tytułów	587 077,93	502 080,00
1. Aktualizacja wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	538 900,00	502 080,00
2. Nieujęte zyski/straty aktuarialne	48 177,93	0,00
VIII. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	111 545,00	95 395,00
IX. Ujemne różnice przejściowe według tytułów	-10 541,58	0,00
1. Aktualizacja wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-10 541,58	0,00
X. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny	-2 003,00	0,00
XI. Podatek odroczonego - stan bilansowy (aktywa)	-923 624,00	-1 152 929,00

DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 49 A

Specyfikacja środków pieniężnych na początek okresu

Środki pieniężne na początek okresu	01.01.2013	01.01.2012
- gotówka i inne środki pieniężne	0,00	0,00
- rachunki bieżące w innych bankach	8 171 350,71	41 465 339,15
- rachunki bieżące i lokaty w ING Banku Śląskim S.A.	216 328 231,61	170 501 231,76
- środki pieniężne na rachunkach u brokerów krajowych	10 345,14	12 568,40
Środki pieniężne razem, w tym:	224 509 927,46	211 979 139,31
- środki pieniężne klientów	148 178 427,84	128 134 436,82
- własne środki pieniężne	76 331 499,62	83 844 702,49

Nota 49 B

Specyfikacja środków pieniężnych na koniec okresu

Środki pieniężne na koniec okresu	31.12.2013	31.12.2012
- gotówka i inne środki pieniężne	1 000 000,00	0,00
- rachunki bieżące i lokaty w innych bankach	9 157 935,18	8 171 350,71
- rachunki bieżące i lokaty w ING Banku Śląskim S.A.	237 804 226,00	216 328 231,61
- środki pieniężne na rachunkach u brokerów krajowych	9 201,64	10 345,14
Środki pieniężne razem, w tym:	247 971 362,82	224 509 927,46
- środki pieniężne klientów	174 451 706,98	148 178 427,84
- własne środki pieniężne	73 519 655,84	76 331 499,62

Nota 50

Objaśnienie podziału działalności ING Securities S.A. na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową

Działalność operacyjna dotyczy podstawowego obszaru działalności ING Securities S.A., nie zaliczanej do działalności inwestycyjnej i finansowej.

Działalność inwestycyjna polega na nabywaniu i zbywaniu rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych, jak również dostępnych do sprzedaży akcji i udziałów, a także dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz dostępnych do sprzedaży.

Działalność finansowa dotyczy wydatków związanych z realizacją zobowiązań wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy, oraz wydatków związanych z płatnościami zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

Nota 51

Informacja o różnicach pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie w stosunku do zmian tych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

2013 rok

Tytuł	Zmiana stanu w bilansie	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	Różnica	Wyjaśnienie
1. Należności	67 927 753,84	67 838 352,41	-89 401,43	różnica to wartość zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności i rezerwy na fundusz rekompensat
2. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość należności	25 023,58	162 602,94	137 579,36	różnica to wartość zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności i rezerwy na fundusz rekompensat oraz zmiana stanu rezerwy na zyski/straty aktuarialne
3. Rozliczenia międzyokresowe	-924 614,37	-938 761,37	-14 147,00	różnica to kwota rezerwy na odroczony podatek dochodowy odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny

2012 rok

Tytuł	Zmiana stanu w bilansie	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	Różnica	Wyjaśnienie
1. Należności	-68 090 771,54	-68 411 181,76	-320 410,22	różnica to wartość zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności i rezerwy na fundusz rekompensat
2. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość należności	81 754,81	402 165,03	320 410,22	różnica to wartość zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności i rezerwy na fundusz rekompensat
3. Zobowiązania	82 878 538,56	82 423 438,56	-455 100,00	różnica to kwota nieopłaconego zobowiązania wobec firmy Comarch z tytułu zaliczki na WNIIP
4. Rozliczenia międzyokresowe	-275 465,60	-285 094,60	-9 629,00	różnica to kwota rezerwy na odroczony podatek dochodowy odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny

Nota 52

Informacja o umowach zawartych przez ING Securities S.A., które nie były uwzględnione w Bilansie i Rachunku Zysków i Strat

W 2013 i 2012 roku ING Securities S.A. nie zawarł umów, które nie byłyby uwzględnione w Bilansie i Rachunku Zysków i Strat

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiadała zastaw na obligacjach skarbowych udzielony przez ING Bank Śląski S.A. o wartości 42.993.600,00 PLN oraz linię gwarancyjną o limicie 5.000.000,00 PLN. Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiadała zastaw na obligacjach skarbowych o wartości 41.665.200,00 PLN oraz linię kredytową w ING Banku Śląskim S.A. z limitem 10.000.000,00 PLN, a także linię gwarancyjną przyznaną przez ING Bank Śląski S.A. o limicie 5.000.000,00 PLN.

Nota 53

Dane o zatrudnieniu, wynagrodzeniach i pożyczkach dla osób zarządzających ING Securities S.A. przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
1) Przeciętne zatrudnienie w etatach	121	127
2) Wynagrodzenia Członków Zarządu	3 005 652,51	3 831 317,65
3) Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	nie otrzymywali	nie otrzymywali
4) Zadłużenie Członków Zarządu z tyt. pożyczek w ZFŚS	nie posiadają zadłużenia	nie posiadają zadłużenia
5) Dane o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot oraz oddzielnie o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych tym osobom w jednostkach powiązanych	nie wystąpiły	nie wystąpiły
6) Dane o transakcjach zawartych przez dom maklerski z:		
- członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych domu maklerskiego lub jednostek powiązanych,	nie wystąpiły	nie wystąpiły
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków zarządu, osób zarządzających i członków organów zarządzających domu maklerskiego lub jednostek powiązanych,	nie wystąpiły	nie wystąpiły
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów zarządzających domu maklerskiego lub jednostek powiązanych	nie wystąpiły	nie wystąpiły
7) Dane o transakcjach z jednostkami powiązanymi kapitałowo nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	nie dotyczy	nie dotyczy

W 2013 i 2012 roku członkowie Zarządu Spółki uczestniczyli w długoterminowym programie motywacyjnym Grupy ING - LEO, który jest zarządzany przez ING Bank Śląski S.A. Spółka poniosła koszty związane z zarządzaniem tym programem, odpowiednio w 2013 roku - **12.360,00 PLN**, a w 2012 roku - **13.326,16 PLN**.

Nota 54

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku	Za rok zakończony dnia 31.12.2012 roku
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania finansowego (brutto)	63 040,00	81 461,47
Wynagrodzenie za inne usługi poświadczające	30 750,00	39 360,00
Wynagrodzenie za usługi doradztwa podatkowego	0,00	12 300,00
Wynagrodzenie za pozostałe usługi	0,00	0,00

Nota 55

Informacje dotyczące stanu zobowiązań i należności wobec podmiotów powiązanych kapitałowo.

PLN				
Nazwa podmiotu	Rodzaj powiązania kapitałowego	Procentowy udział w kapitale spółki	Zobowiązania	Należności
			31.12.2013	
ING Bank Śląski S.A.	podmiot dominujący	100	1.346.166,81 ²	237.824.295,95 ¹
			31.12.2012	
ING Bank Śląski S.A.	podmiot dominujący	100	42.511,49	216.341.512,20

¹ Kwota należności to głównie środki pieniężne ING Securities S.A. (z należnymi odsetkami) zdeponowane na rachunkach bieżących i lokatach terminowych w ING Banku Śląskim S.A., które w bilansie ING Securities S.A. są wykazywane jako „środki pieniężne” i wynoszą na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego: **237.804.226,00 PLN** oraz jako „należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych” w kwocie **20.069,95 PLN**.

² Kwota zobowiązań wobec ING Banku Śląskiego S.A. to przede wszystkim zobowiązania wobec Banku z tytułu kosztów eksploatacyjnych oraz środki pieniężne w drodze w kwocie 1.325.403,97 PLN.

Informacje o znaczących transakcjach przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi kapitałowo

ING Securities S.A. jest spółką akcyjną, której jedynym udziałowcem (podmiotem dominującym) jest ING Bank Śląski S.A. posiadający na dzień 31.12.2013 roku 100% kapitału tj. 1 511 432 akcje.

ING Securities S.A. deponuje swoje środki pieniężne ulokowane na rachunkach bieżących w ING Banku Śląskim S.A. na lokatach krótkoterminowych (overnight, kilkudniowych). Liczba transakcji tego typu jest duża, a rozkład kwot lokowanych wynosił w 2013 roku od **764.229,80 PLN** do **203.288.867,81 PLN**.

W 2013 roku ING Securities S.A. pośredniczył w zawarciu transakcji kupna/sprzedaży papierów wartościowych o łącznej wartości: **2.044.937.253,71 PLN** na rachunki klientów prowadzone w ING Banku Śląskim S.A. (występującym w funkcji depozytariusza), podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wartość tych transakcji wynosiła **5.723.865.504,95 PLN**.

W 2013 roku kwota kosztów poniesionych przez ING Securities S.A. wobec podmiotu dominującego ING Banku Śląskiego S.A. wynosiła **2.369.121,56 PLN** natomiast kwota przychodów od ING Banku Śląskiego S.A. wynosiła **5.329.655,75 PLN**. W 2012 roku analogicznie kwota kosztów wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynosiła **2.114.363,62 PLN**, a kwota przychodów **8.524.577,44 PLN**.

Dodatkowe informacje o transakcjach przeprowadzanych ze spółkami należącymi do grupy kapitałowej ING z wyjątkiem ING Banku Śląskiego S.A.

Nazwa podmiotu	2013 rok		2012 rok	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
ING Investment Management (Polska) S.A.	0,00	0,00	499,96	0,00
ING TFI S.A.	0,00	0,00	113 855,32	0,00
ING Bank N.V. London Branch	38 012,48	5 350 996,77	48 032,60	1 694 310,35
ING Bank N.V. Bucharest Branch	0,00	0,00	3 144,08	0,00
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	46 000,78
ING Services Polska Sp. z o.o.	0,00	248 460,00	0,00	619 299,76
ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	0,00	1 462,36	0,00	1 920,58

Wartość bilansowa należności i zobowiązań nie odbiega znacząco od wartości godziwej.

*Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku
(w złotych)*

Nazwa podmiotu	2013 rok		2012 rok	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
ING Investment Management (Polska) S.A.	3 627,16	0,00	4 551,76	0,00
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	0,00	1 259 248,20	0,00	1 208 744,77
ING Services Polska Sp. z o.o.	0,00	1 200 802,64	0,00	1 146 158,62
ING TFI S.A.	1 328 048,60	0,00	1 301 864,01	29 103,01
ING Bank N.V. London Branch	802 231,02	763 005,30	7 052 815,80	2 113 944,03
ING Bank N.V. Hungary Branch	0,00	0,00	43 865,34	560,00
ING Bank N.V. Prague Branch	0,00	0,00	0,00	65 261,91
ING Bank N.V. Bucharest Branch	0,00	0,00	20 958,82	59 113,19
ING Bank N.V., Amsterdam	1 314 560,65	281 335,68	0,00	648 768,08
ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	0,00	0,00	0,00	37 718,01
ING Financial Markets LLC NY	0,00	0,00	0,00	51 977,00
ING Belgium N.V.	0,00	0,00	125 400,00	6 161,00

Nota 56

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na dzień 31.12.2013 oraz na 31.12.2012

Nota 57

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach

40-086 Katowice

ul. Sokolska 34

Sprawozdanie zawiera 57 kolejno ponumerowanych stron

Podpisy Członków Zarządu ING Securities S.A.

1. 
.....
Marek Słomski
Prezes Zarządu

2. 
.....
Kamil Kalemba
Wiceprezes Zarządu

3. 
.....
Mariola Skrzypczak
Członek Zarządu

4. 
.....
Konrad Zawisza
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


.....
Krystyna Zając
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 05.03.2014 roku



**ING Securities Spółka Akcyjna
w Warszawie**

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 19.12.2001

Numer rejestru: KRS 0000074974

Kapitał zakładowy
na dzień bilansowy: 30 228 640,00 zł

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Marek Słomski – Prezes Zarządu,
- Kamil Kalemba – Wiceprezes Zarządu,
- Mariola Skrzypczak – Członek Zarządu,
- Konrad Zawisza – Członek Zarządu.

W dniu 28 marca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie rezygnacji Członka Zarządu, p. Andrzeja Olszewskiego. W dniu 28 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której p. Konrad Zawisza został powołany na Członka Zarządu Spółki.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Ewa Jóźwik

Numer w rejestrze: 11154

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000339379

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 9 maja 2013 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 10 696 679,92 zł będzie podzielony następująco:

- 2 686 090,32 zł na kapitał rezerwowy,
- 8 010 589,60 zł na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 21 maja 2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 2, 02-566, i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2013 r. obejmujące majątek obcy w użytkowaniu, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16 lipca 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 czerwca 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 13 listopada 2013 r. do 22 listopada 2013 r. oraz od 3 lutego 2014 r. do 6 marca 2014 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2013 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2012 zł '000	% sumy bilansowej
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	247 971,4	82,0	224 509,9	64,8
Należności krótkoterminowe	47 083,6	15,6	115 011,3	33,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	500,2	0,2	495,4	0,2
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	681,0	0,2	644,2	0,2
Wartości niematerialne i prawne	4 299,1	1,4	4 291,4	1,2
Rzeczowe aktywa trwałe	793,6	0,3	311,8	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	923,6	0,3	1 152,9	0,3
SUMA AKTYWÓW	302 252,5	100,0	346 416,9	100,0

PASYWA	31.12.2013 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2012 zł '000	% sumy bilansowej
Zobowiązania krótkoterminowe	205 420,4	68,0	245 774,2	71,0
Rozliczenia międzyokresowe	6 690,5	2,2	7 839,7	2,0
Rezerwy na zobowiązania	687,1	0,2	662,0	-
Kapitał własny	89 454,5	29,6	92 141,0	27,0
<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>30 228,6</i>	<i>10,0</i>	<i>30 228,6</i>	<i>9,0</i>
<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>10 084,6</i>	<i>3,3</i>	<i>10 084,6</i>	<i>3,0</i>
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>467,0</i>	<i>0,2</i>	<i>406,7</i>	<i>-</i>
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>43 410,5</i>	<i>14,4</i>	<i>40 724,4</i>	<i>12,0</i>
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>5 263,8</i>	<i>1,7</i>	<i>10 696,7</i>	<i>3,0</i>
SUMA PASYWÓW	302 252,5	100,0	346 416,9	100,0

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2013 zł '000	31.12.2012 zł '000
Majątek obcy w użytkowaniu	672,5	792,8
RAZEM POZYCJE POZABILANSOWE	672,5	792,8

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	1.01.2012- 31.12.2012 zł '000
Przychody z działalności maklerskiej		
Prowizje	38 500,9	46 599,7
Inne przychody	4 604,4	9 861,0
	43 105,3	56 460,7
Koszty działalności maklerskiej		
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	(8 746,1)	(11 699,4)
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	(91,2)	(91,2)
Wynagrodzenia	(16 409,8)	(20 959,7)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 656,5)	(1 719,8)
Świadczenia na rzecz pracowników	(359,8)	(457,8)
Zużycie materiałów i energii	(435,6)	(558,2)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 488,9)	(2 288,9)
Pozostałe koszty rzeczowe	(7 385,5)	(7 682,6)
Amortyzacja	(710,0)	(566,2)
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(128,6)	(129,9)
Prowizje i inne opłaty	(1 713,3)	(3 533,9)
Pozostałe	(1 521,4)	(1 486,9)
	(41 646,7)	(51 174,5)
Zysk/(Strata) z działalności maklerskiej	1 458,6	5 286,2
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Strata ze sprzedaży/umorzenia	(3,9)	(0,4)
	(3,9)	(0,4)
Zysk/(Strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	(3,9)	(0,4)
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Dywidendy i inne udziały w zyskach	10,9	20,2
	10,9	20,2
Zysk/(Strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	10,9	20,2
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6,2	35,6
Pozostałe	1 365,7	2 043,2
	1 371,9	2 078,8
Pozostałe koszty operacyjne		
Pozostałe	(1 449,3)	(2 308,0)
	(1 449,3)	(2 308,0)
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	13,6	8,8
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(461,6)	(392,2)
	(448,0)	(383,4)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	940,2	4 693,4

Przychody finansowe		
Odsetki od lokat i depozytów	5 433,5	9 306,2
Pozostałe odsetki	564,5	363,4
	5 998,0	9 669,5
Koszty finansowe		
Pozostałe odsetki	(101,0)	(493,0)
Ujemne różnice kursowe	(149,9)	(67,5)
	(250,9)	(560,4)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 687,3	13 802,5
Zysk/(Strata) brutto	6 687,3	13 802,5
Podatek dochodowy	(1 423,5)	(3 105,8)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	-	-
Zysk/(Strata) netto	5 263,8	10 696,7

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012
1. Rentowność działalności maklerskiej netto		
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody z działalności maklerskiej}}$	12,2%	18,9%
2. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	6,3%	13,1%
3. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,3

- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r. Nr 226, poz. 1824) oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

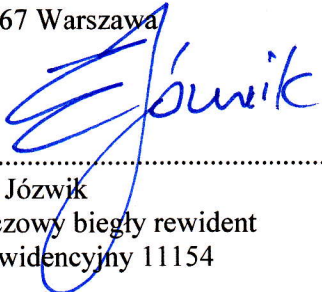
3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

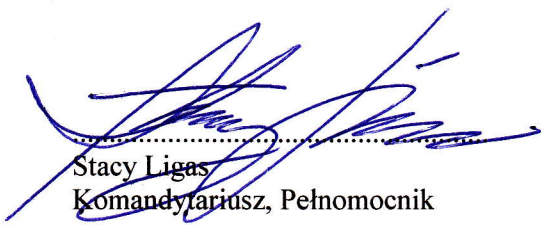
3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r. Nr 226, poz. 1824) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Ewa Józwik
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11154



.....
Stacy Ligas
Komandytariusz, Pełnomocnik

5 marca 2014 r.



***Sprawozdanie Zarządu
z działalności
ING Securities
Spółki Akcyjnej w Warszawie
w roku 2013***

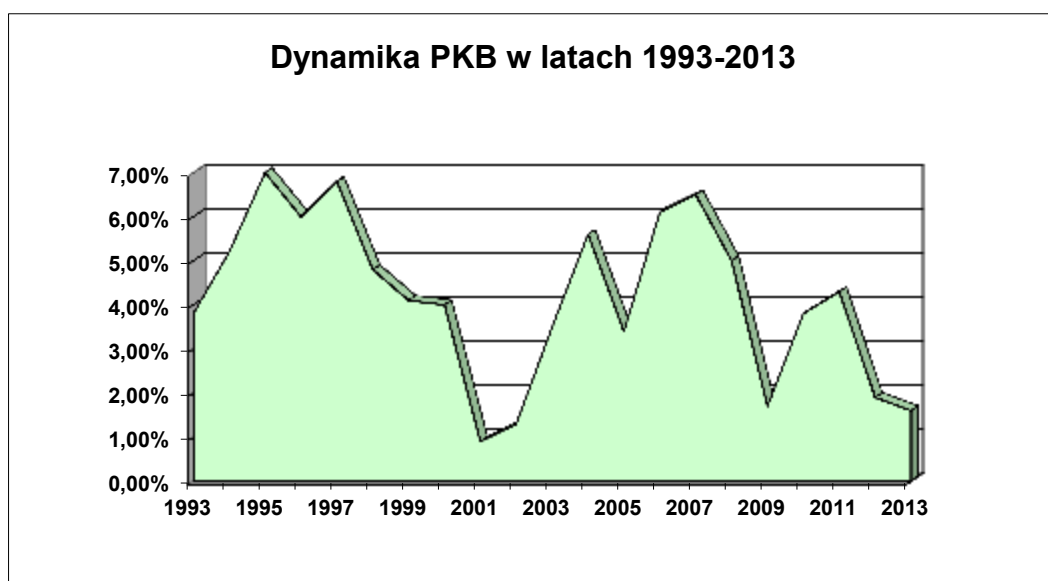
Warszawa, marzec 2014

1. ING SECURITIES S.A. W ROKU 2013	2
1.1. Otoczenie rynkowe	2
1.2. Rynek papierów wartościowych w roku 2013	3
1.3. Pozycja ING Securities S.A. na rynku	5
1.4. Ranking domów maklerskich.....	5
1.5. Kierunki rozwoju	5
1.6. Wynik finansowy.....	7
2. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU WTÓRNYM.....	10
2.1. Rynek Klientów Instytucjonalnych	10
2.1.1. Grupy Klientów	10
2.1.2. Rodzaje Rynków	11
2.1.3. Zespół Analiz	11
2.2. Rynek Klientów Detalicznych.....	11
2.2.1. Sieć Punktów Obsługi klientów	11
2.2.2. Kanały dystrybucji usług.....	11
2.2.3. Telefoniczna obsługa Klientów	13
2.2.4. Usługi internetowe	13
2.2.5. Nowe produkty i działania promocyjne.....	14
2.2.6. Udział w ofertach publicznych	14
2.3. Rynek Klientów Bankowości Prywatnej, współpraca z ING Bankiem Śląskim ...	15
2.3.1. Współpraca z Private i Personal Banking	15
2.3.2. „Złota linia” i „Prywatny makler” – usługi dla aktywnych i zamożnych Klientów ING Securities S.A.	15
3. BANKOWOŚĆ INWESTYCYJNA I DORADZTWO FINANSOWE	15
3.1. Oferowanie papierów wartościowych	16
3.2. Doradztwo finansowe w zakresie fuzji i przejęć.....	16
4. INWESTYCJE ŚRODKÓW WŁASNYCH.....	16
5. INNE USŁUGI DLA EMITENTÓW	17
5.1. Usługi sponsora emisji	17
5.2. Usługi custodialne.....	17
6. INFORMATYKA I TELEKOMUNIKACJA	17
6.1. Projekt „Securities Services 2012”	17
7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	18
7.1. Ryzyko operacyjne	18
7.2. Ryzyko rynkowe	19
7.3. Ryzyko kredytowe	19
7.4. Ryzyko braku zgodności z wymogami prawa i Grupy ING (ryzyko compliance) ..	20
7.5. Proces oceny adekwatności kapitałowej ICAAP	21
8. AUDYT WEWNĘTRZNY	21
9. ORGANIZACJA DOMU MAKLERSKIEGO.....	22
9.1. Pracownicy ING Securities S.A.....	22
9.2. Skład Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu	22
9.3. Struktura organizacyjna	23
10. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO 31 GRUDNIA 2013R.	23

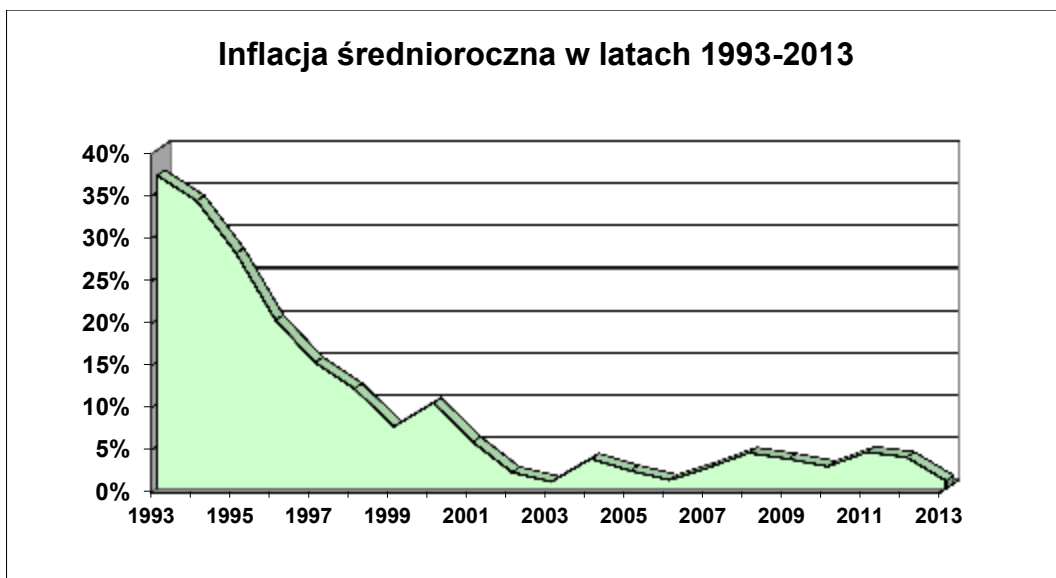
1. ING Securities S.A. w roku 2013

1.1. Otoczenie rynkowe

Według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2013 r. był realnie wyższy o 1,6 % w porównaniu z 2012 r. (w cenach stałych roku poprzedniego). W 2012 r. w porównaniu z 2011 r. wzrost PKB wyniósł 1,9 %. Do wzrostu PKB przyczynił się głównie pozytywny wpływ eksportu netto i krajowego popytu konsumpcyjnego, przy bliskim neutralnym wpływie popytu inwestycyjnego. Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej w 2013 r. wzrosła o 1,5 % w porównaniu z 2012 r., wobec wzrostu o 1,9 % w 2012 r. Wartość dodana brutto w przemyśle w 2013 r. wzrosła o 2,9 % w porównaniu z 2012 r., wobec wzrostu o 1,8 % w 2012 r. Wartość dodana brutto w budownictwie w 2013 r. w porównaniu z rokiem poprzednim spadła o 9,0 %, wobec wzrostu o 0,3 % w 2012 r. Wartość dodana brutto w handlu i naprawach w 2013 r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła o 1,7 %, wobec wzrostu o 1,2 % w 2012 r. Wartość dodana brutto w transporcie i gospodarce magazynowej w 2013 r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła o 4,5 %, wobec wzrostu o 7,9 % w 2012 r. W 2013 r. popyt krajowy zmniejszył się realnie o 0,2 % przy wzroście PKB o 1,6 %. W 2012 r. popyt krajowy zmniejszył się o 0,1 % przy wzroście PKB o 1,9 %. Spożycie ogółem w 2013 r. przekroczyło poziom z 2012 r. o 1,1 %, w tym spożycie indywidualne o 0,8 % (w 2012 r. odpowiednio wzrost: o 1,0 % oraz o 1,2 %). Akumulacja brutto w 2013 r. porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszyła się realnie o 5,0 %, w tym nakłady brutto na środki trwałe – spadek o 0,4 % (w 2012 r. odpowiednio spadek: o 4,2 %, oraz o 1,7 %). Stopa inwestycji w gospodarce narodowej (relacja nakładów brutto na środki trwałe do produktu krajowego brutto w cenach bieżących) w 2013 r. wyniosła 18,4 %, wobec 19,1 % w 2012 r.



Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2013 r. w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 0,9% (wobec 3,7% w analogicznym okresie 2012 r.) i był najniższy od 2003 r. Największy wpływ na wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2013 r. miały podwyżki cen żywności (o 2,2%), opłat związanych z mieszkaniem (o 1,7%), wyższe ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 3,5%) oraz towarów i usług w zakresie rekreacji i kultury (o 2,8%), które podniosły wskaźnik odpowiednio o 0,48 p. proc., 0,44 p. proc. i po 0,22 p. proc. Spadek cen związanych z łącznością (o 8,3%), niższe ceny odzieży i obuwi (o 4,9%), a także w zakresie transportu (o 1,8%) obniżyły wskaźnik w tym okresie odpowiednio o 0,34 p. proc., 0,24 p. proc. i 0,17 p. proc.



W grudniu 2013 r. przeciętne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 4221,50 zł i było o 2,7% wyższe niż w grudniu 2010 r. wobec wzrostu o 2,4% przed rokiem.

Produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych była w grudniu 2013 r. o 6,6% wyższa niż przed rokiem (kiedy notowano spadek o 9,6%). W stosunku do grudnia 2012 r. wzrost produkcji sprzedanej odnotowano w 30 (spośród 34) działach przemysłu m.in. w produkcji wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych – o 22,5%, pojazdów samochodowych, przyczep i naczep – o 15,9%, wyrobów farmaceutycznych – o 14,9%, papieru i wyrobów z papieru – o 14,1%, wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny – o 12,4%, wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych – o 12,3% oraz mebli – o 11,8%. Spadek produkcji sprzedanej przemysłu, w porównaniu z grudniem 2012 r. wystąpił jedynie w 4 działach: w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę – o 9,8%, w produkcji komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych – o 3,7%, metali – o 3,5% oraz koksu i produktów rafinacji ropy naftowej – o 0,4%.

W okresie styczeń-grudzień 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była o 12,0% niższa niż w analogicznym okresie 2012 r.

Liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy w końcu grudnia 2013 r. wyniosła 2157,9 tys. osób (w tym 1099,5 tys. kobiet) i była wyższa niż przed miesiącem o 41,9 tys. osób. W ujęciu rocznym wzrosła o 21,1 tys. osób, tj. o 1,0% (w analogicznym okresie 2012 r. zanotowano wzrost o 78,7 tys. osób, tj. o 3,8%). Bezrobotni zarejestrowani w urzędach pracy w końcu grudnia 2013 r., stanowili 13,4% cywilnej ludności aktywnej zawodowo (w listopadzie 2013 r. – 13,2%, w grudniu 2012 r. – 13,4%).

Eksport w cenach bieżących (liczony w złotych) był wyższy niż w okresie styczeń–listopad 2012 r. o 5,0% i wyniósł 589,5 mld zł, natomiast import zmniejszył się o 0,6% do 596,3 mld zł. Wymiana zamknęła się ujemnym saldem w wysokości 6,8 mld zł (wobec minus 38,1 mld zł rok wcześniej). Obroty wyrażone w euro zwiększyły się po stronie eksportu o 5,8% do 141,0 mld EUR, a po stronie importu o 0,3% do 142,7 mld EUR. Ujemne saldo wyniosło 1,7 mld EUR (po jedenastu miesiącach 2012 r. minus 9,0 mld EUR). Eksport w dolarach USA wyniósł 187,3 mld USD, a import – 189,5 mld USD, tj. odpowiednio o 9,1% i o 3,3% więcej. Ujemne saldo ukształtowało się na poziomie 2,2 mld USD (wobec minus 11,8 mld USD rok wcześniej).

1.2. Rynek papierów wartościowych w roku 2013

Rok 2013 był znacznie lepszy od poprzedniego pod względem kluczowych wskaźników rynkowych. Wartość obrotów, liczba nowych spółek i kapitalizacja rynku akcji wzrosły o kilkanaście procent. Nastroje inwestujących w akcje na warszawskiej giełdzie były zróżnicowane. Miniony rok był

bardzo dobry dla tych, którzy wybrali inwestycje w małe i średnie spółki. Indeksy obrazujące koniunkturę w tych segmentach rynku wzrosły o ponad 30%, podczas gdy indeksy warszawskich blue chipów zanotowały kilkuprocentowe spadki.

W połowie kwietnia GPW wdrożyła nowy system transakcyjny – Universal Trading Platform (UTP). Ten zakupiony od NYSE Technologies produkt jest najważniejszym od wielu lat projektem infrastrukturalnym na polskim rynku kapitałowym. Wprowadzenie UTP umożliwiło rozwój oferty produktowej oraz wprowadzenie nowych rodzajów usług. System transakcyjny UTP otworzył także polski rynek kapitałowy na nowe techniki handlu (handel algorytmiczny).

Roczna zmiana indeksu WIG wyniosła 8,1%, co oznacza aprecjację do poziomu 51.284,25 pkt. (w 2012 r. – 47.460,59 pkt.), natomiast WIG20 stracił 7,0% i spadł do poziomu 2.400,98 pkt. z 2.582,98 pkt. na koniec 2012 r. Nowy indeks WIG30 odnotował spadek 1,8% do 2.537,53 pkt. (teoretyczna wartość na koniec 2012 r. wynosiła 2.582,98 pkt.). Bardzo dobrze w skali roku zaprezentowały się małe i średnie przedsiębiorstwa. Indeks mWIG40 na zakończenie roku podliczono na 3.345,28 pkt., co oznacza wyrost o 31,1% (w 2012 r. -2.552,54 pkt.). Nieco silniejszy był indeks sWIG80 zyskując w ujęciu rocznym 37,3%, osiągając poziom 14.336,82 pkt. (w 2012 r. – 10.443,68 pkt.). Indeksami sektorowymi o najwyższych wzrostach w 2013 r. były kolejno WIG-BUDOWNICTWO (+33,5%), WIG-MEDIA (+31,0%) oraz WIG-INFORMATYKA (+21,9%). Największe spadki odnotowały WIG-SUROWCE (-32,1%), WIG-SPOŻYWCZY (-11,4%) i WIG-PALIWA (-10,0%). Indeks rynku NewConnect, NCIndex odnotował wzrost o 10,0%. Natomiast indeks grupujący najbardziej płynne spółki z tego rynku, NCIndex30, wzrósł o 43,9%.

W 2013 r. obserwowaliśmy wyższą liczbę debiutów na Głównym Rynku GPW, podczas, gdy osłabł zapał nowych emitentów w stosunku do NewConnect. Na Głównym Rynku liczba spółek wzrosła z 438 na koniec 2012 r. do 450, a w ciągu dwunastu miesięcy 2013 r. miało miejsce 23 debiutów. Kapitalizacja spółek krajowych na Głównym Rynku wzrosła o 13,39% do 593,4 mld zł, a łączna kapitalizacja spółek krajowych i zagranicznych o 14,54% do 840,8 mld zł. Na NewConnect w roku 2013 zadebiutowały 42 spółki, a łączna liczba notowanych podmiotów wzrosła o 3,7% do 445. Kapitalizacja spółek krajowych i zagranicznych łącznie na tym rynku zmniejszyła się o 0,5% do 11,0 mld zł.

W 2013 r. kolejne spółki zagraniczne zdecydowały się na debiut w Warszawie. Pod koniec grudnia zadebiutowała 58. zagraniczna spółka, a na koniec roku łącznie na GPW notowanych było 57 spółek zagranicznych, w tym 46 na Głównym Rynku i 11 na NewConnect.

GPW odnotowała w ubiegłym roku zdecydowanie wyższą wartość obrotów akcjami. Średnie obroty na sesję na Głównym Rynku wyniosły 891 mln zł, były one wyższe o 18%. Na NewConnect obroty obniżyły się o 17,6%, do 3,8 mln zł na sesję. Na rynku kontraktów terminowych GPW odnotowała wzrost średniego wolumenu na sesję o 12%, w przypadku opcji wzrost średniego sesyjnego wolumenu obrotu wyniósł 14%.

W 2013 r. odnotowano wzrost obrotów. Wartość obrotów ogółem w 2013 r. wyniosła 256.147 mln zł, w porównaniu do 202.880 mln zł w 2011 r. (+26,26%). Na rynku terminowym obroty kontraktami i opcjami nieznacznie wzrosły. Wolumen obrotów kontraktów terminowych ogółem w 2013 r. wyniósł 11.806.976 szt., w porównaniu do 10.592.353 szt. w 2012 r., co oznacza wzrost o 11,47%.

Kapitalizacja GPW ogółem na koniec 2013 r. wyniosła: 840.800 mln zł w porównaniu do 734.048 mln zł na koniec 2012 r., co oznacza wzrost o 14,54%. Kapitalizacja spółek krajowych na koniec 2013 r. wyniosła 593.464,45 mln zł, co oznacza wzrost o 13,39% (w 2012 r. - 523.390 mln zł).

Znacznym wzrostem głównych parametrów rynkowych charakteryzował się w roku 2013 rynek Catalyst. Liczba emitentów wzrosła do 175, a wartość emisji o 12,6% do rekordowego poziomu 58,9 mld zł. Średnie obroty na sesję wzrosły ponad o 95,8% do 8,9 mln zł.

W roku 2013 poszerzona została paleta dostępnych instrumentów, indeksów oraz usług. Nowe produkty strukturyzowane, nowe kontrakty na stopy procentowe, nowy mnożnik dla kontraktów na

WIG20 i największa zmiana – indeks WIG30, to nowości roku 2013, które będą miały wpływ na rynek warszawski przez wiele kolejnych lat.

1.3. Pozycja ING Securities S.A. na rynku

W 2013 r. w dalszym ciągu obserwowaliśmy wzrost udziału zdalnych brokerów w obrotach GPW na rynku akcji. Dynamika wzrostu udziału tych brokerów na rynku akcji ponownie przyspieszyła. W 2013 r. zdalni brokerzy osiągnęli udział w obrotach akcji na GPW w wysokości 27,1 %, w porównaniu do 24,9% w 2012 r. i 23,4% w 2011 r.

W 2013 r. kontynuowany był natomiast proces zatrzymania ekspansji zdalnych brokerów na rynku kontraktów terminowych. Udział w obrotach kontraktami tych operatorów w 2013 r. wyniósł 6,13%, w porównaniu do 6,6% udziału w 2012 r. i 7,9% w 2011 r.

Pozycja rynkowa ING Securities S.A. oraz udział w łącznych obrotach Giełdy na poszczególnych rynkach w 2013 roku przedstawiają się następująco:

- 9 miejsce w obrotach GPW na rynku akcji – 3,5 % udział w rynku,
- 11 miejsce w obrotach GPW na rynku obligacji – 1,2 % udział w rynku,
- 10 miejsce w obrotach GPW na rynku kontraktów terminowych – 2,6 % udział w rynku.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. ING Securities S.A. prowadził 53.817 rachunków inwestycyjnych. Oznacza to spadek o 4,25% w porównaniu do stanu z 2012 r. (56.206).

W 2013 r. zmniejszyła się liczba rachunków internetowych prowadzonych przez ING Securities S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 r. ING Securities S.A. prowadził 38.654 rachunków internetowych. Oznacza to spadek o 3,15% w porównaniu do stanu z 2012 r. (39.911). Dla porównania liczba rachunków internetowych w 2011 r. wynosiła 39.263.

Rachunki klientów prowadzone w ING Securities S.A. na koniec 2013 r. stanowiły 3,6% ogólnej liczby rachunków Klientów wszystkich biur maklerskich w Polsce.

1.4. Ranking domów maklerskich

W 2013 r. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych po raz kolejny przeprowadziło Ogólnopolskie Badanie Inwestorów, mające na celu identyfikację potrzeb i preferencji inwestorów indywidualnych przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Wynikiem tego badania jest coroczny ranking domów maklerskich publikowany w magazynie Forbes.

W ostatnim rankingu ING Securities S.A. zajęło 9 miejsce, podczas gdy przed rokiem było to miejsce 4. Spadek w rankingu był głównie pochodną awaryjności systemu transakcyjnego po wprowadzeniu systemu UTP przez Giełdę Papierów wartościowych.

Jakość platformy została wskazana przez inwestorów jako najistotniejszy element oferty w branży, drugim czynnikiem był poziom opłat i prowizji pobieranych za świadczone usługi, na trzecim jakość obsługi klienta.

Przeprowadzone badanie umożliwiło klientom ING Securities S.A. wyrażenie opinii o poszczególnych elementach oferty, wśród których 9% klientów wskazało zadowolenie lub brak uwag, tyle samo osób wskazywało na uciążliwość przerwy technicznej po sesji giełdowej, 26% uznało, że prowizje i opłaty są za wysokie, 33% wyraziło pilną potrzebę udostępnienia aplikacji mobilnej oraz 45% zasygnalizowało zbyt dużą awaryjność głównej platformy transakcyjnej.

1.5. Kierunki rozwoju

Organizacja ING Securities S.A. i oferowane produkty są podzielone na trzy obszary odpowiednio do segmentacji klientów:

- Inwestorzy instytucjonalni, w tym głównie instytucje finansowe krajowe i zagraniczne,
- Inwestorzy indywidualni,
- Spółki, emitenci papierów wartościowych i Skarb Państwa.

Postępująca specjalizacja polegająca na dostosowywaniu produktów maklerskich do oczekiwań różnych grup klientów wymaga kształtowania różnych ścieżek rozwoju poszczególnych linii biznesowych ING Securities S.A. w zakresie oferowanych usług, kanałów dystrybucji oraz, co szczególnie istotne, w zakresie wykorzystywanych systemów informatycznych.

W obsłudze inwestorów instytucjonalnych ING Securities S.A. będzie koncentrować się na dostarczaniu wyspecjalizowanych usług maklerskich lokalnym funduszom emerytalnym i inwestycyjnym oraz wybranym zagranicznym funduszom inwestycyjnym. Bardzo ważnym elementem oferty będą nadal produkty analityczne, przygotowywane przez doświadczony zespół analityków.

Nadal będziemy oferować skuteczną egzekucję zleceń na GPW brokerom międzynarodowym, a na rynkach międzynarodowych lokalnym funduszom.

Oferta dla klientów instytucjonalnych zostanie poszerzona o możliwość składania zleceń z wykorzystaniem kanału DMA (Direct Market Access), a w przyszłości również handlu algorytmicznego.

Rozważana jest możliwość przywrócenia dokonywania inwestycji na własny rachunek ING Securities S.A., zarówno w celu arbitrażu jak i facilitation zleceń klientów.

W obszarze dotyczącym oferowania usług dla klientów detalicznych została opracowana i przyjęta przez Radę Nadzorczą ING Securities S.A. nowa strategia rewitalizacji usług, która opiera się na wieloprzekrojowej segmentacji klientów. Nowa oferta będzie kierowana do następujących grup inwestorów:

a) klienci nieaktywni – program stymulujący aktywność, w tym szkolenia tradycyjne i webseminaria, wirtualna gra giełdowa,

b) klienci nowi (beginners) – stała prowizja od zleceń o wartości do 5.000 zł, brak opłat za prowadzenie rachunku w pierwszym roku, pakiet startowy, gra giełdowa i cross selling z produktami bankowymi,

c) klienci aktywni - pakiet lojalnościowy, w tym atrakcyjne prowizje od obrotu wykonywanego w 12 m-cach, wsparcie doradcze, brak opłat za prowadzenie rachunku po wykonaniu określonego obrotu, zaawansowane produkty inwestycyjne, nowoczesna aplikacja mobilna,

d) klienci Top active – zaawansowana aplikacja do inwestycji, koszyk produktów i usług, gwarantowana prowizja nie wyższa niż 0,29%, wsparcie analityczne i doradcze.

Oferta ING Securities S.A. skierowana do klientów indywidualnych w w/w podziale segmentacyjnym będzie obejmowała prawie wszystkie produkty rynku kapitałowego dostępne dla inwestorów indywidualnych w Polsce, a więc pośrednictwo w obrocie na rynku regulowanym i poza rynkiem regulowanym, kredyt brokerski, serwis analityczny, rekomendacje inwestycyjne, obsługa doradztwa inwestycyjnego, oferty publiczne akcji. Na początku 2014 r. klientom detalicznym zostanie zaoferowana możliwość zawierania transakcji na rynku Forex. Z oferty została usunięta aktywna sprzedaż jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, ponieważ tym segmentem usług zajmuje się ING Bank Śląski S.A., umożliwiając inwestowanie w fundusze za pośrednictwem ING BankOnLine.

Projekt rewitalizacji usług maklerskich jest ściśle powiązany z integracją w zakresie oferowania usług finansowych z ING Bankiem Śląskim S.A., występującym w roli agenta ING Securities S.A. Prace nad wdrożeniem modelu oferowania produktów maklerskich za pośrednictwem kanału internetowego ING BankOnLine oraz system transakcyjny dostępny bezpośrednio w ING BankOnLine, zostaną ukończone w połowie 2014 r.

Wdrożeniu nowego podejścia do oferowania usług będzie towarzyszyła wymiana głównych systemów transakcyjnych dla klientów. Klienci wywodzący się z Banku będą korzystali z aplikacji CII, dostarczonej przez Comarch, w pełni zintegrowanej z systemem głównym CXT tego samego dostawcy. Dla klientów Top active planowane jest udostępnienie zaawansowanej aplikacji transakcyjnej, norweskiej firmy Infront. Wszyscy klienci, bez względu na aktywność, pod końcem 2014 roku otrzymają dostęp do platformy mobilnej, działającej na najpowszechniej używanych systemach operacyjnych IOS, Android i Windows mobile 8.

Poszerzeniu merytorycznego wsparcia inwestycyjnego dla klientów towarzyszyć będzie organizacja usług doradztwa inwestycyjnego, w ramach nowo powstającej jednostki organizacyjnej. Planowane jest zatrudnienie licencjonowanego doradcy inwestycyjnego. Wprowadzenie usługi będzie

związane ze wzrostem aktywności maklerów w obsłudze kluczowych klientów ING Securities S.A. W ramach usług doradztwa planowane jest sporządzanie kilku wirtualnych portfeli inwestycyjnych w zależności od profilu inwestycyjnego klienta. Zespół doradztwa będzie też wspierał inwestorów w inwestycjach o zróżnicowanym horyzoncie czasowym w wytypowane, poszczególne instrumenty finansowe. W zakres ich obowiązków włączono utrzymywanie bieżących kontaktów z najbardziej dochodowymi klientami detalicznymi ING Securities S.A., zaliczanych do VIP –ów tworzących tzw. Top 1000.

Poza internetem, rozwijane będą usługi świadczone za pośrednictwem telefonu, szczególnie w obszarze aktywnego wsparcia klientów przez maklerów, analityków i doradcę inwestycyjnego. W 2014 r. planowane jest włączenie infolinii ING Securities S.A. w system kierowania ruchem przychodzącym w ING Banku Śląskim S.A. - IVAR, w taki sposób że klient będzie korzystał z numeru PIN nadanego w Banku, a następnie będzie mógł być poprzez automatyczny prefiks skierowany do Domu Maklerskiego.

Integracja w zakresie oferowania usług bankowych i maklerskich planowana na rok 2014 doprowadzi do podniesienia jakości technicznej obsługi oraz uprości klientom dostęp do usług telefonicznych ING Securities S.A. poprzez jednolite logowanie do serwisu telefonicznego ING Banku Śląskiego S.A.

Ważnym zadaniem w okresie po formalnym rozpoczęciu integracji usług będzie nie tylko zapewnienie sprawnego procesu przenoszenia dotychczasowych klientów do nowych aplikacji, ale także skuteczne „przekształcanie” jak największej grupy nowych napływających z Banku klientów w klientów aktywnych. W tym celu zostanie opracowana formalna ścieżka operacyjnego wsparcia nowego klienta, tzw. „easy start”.

W obszarze doradztwa dla spółek w zakresie pozyskiwania finansowania w formie akcji oraz w zakresie fuzji i przejęć ING Securities S.A. planuje wzmocnienie współpracy z ING Bankiem Śląskim S.A., w szczególności wobec jego klientów strategicznych. Usługi będą nadal świadczone w ścisłej współpracy z zagranicznymi oddziałami ING Bank N.V., co pozwoli na wspólne wykorzystanie doświadczeń oraz bazy klientów. Jednocześnie, planowane jest wzmocnienie procesu pozyskiwania klientów poprzez własne kanały marketingowe.

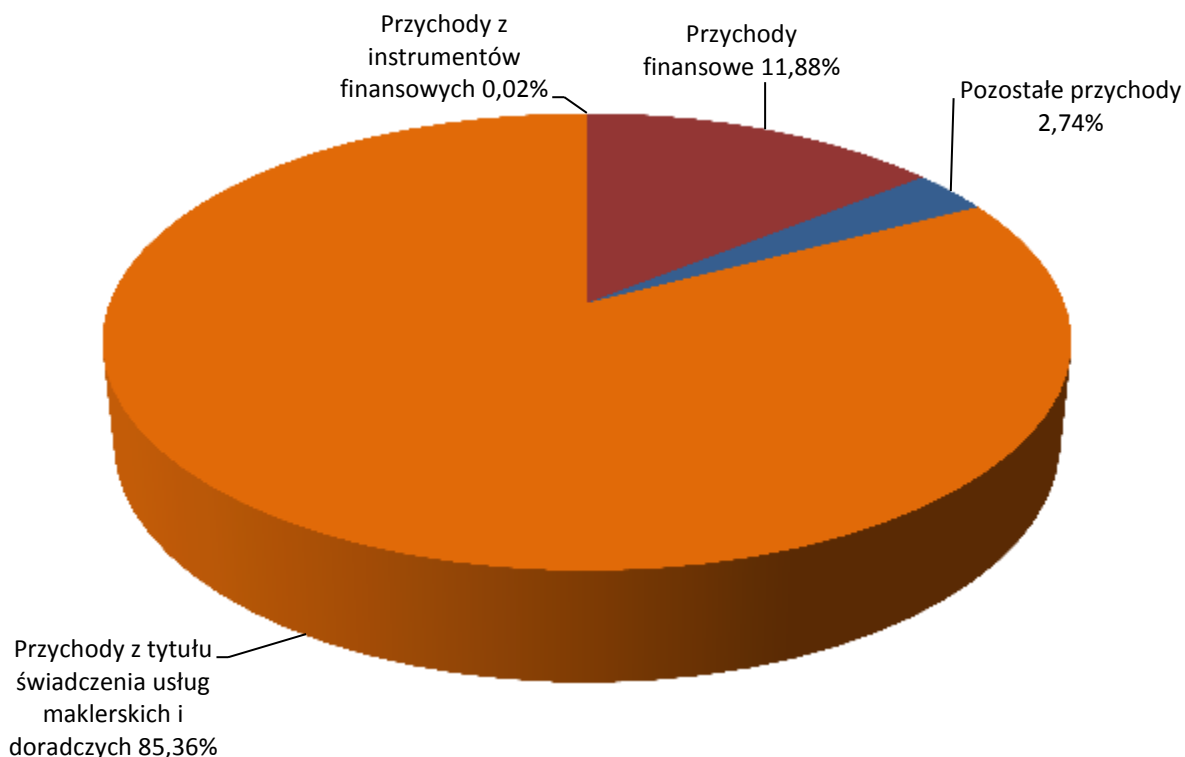
W odniesieniu do organizacji ofert publicznych akcji, zarówno pierwotnych jak i wtórnych, nacisk kładziony będzie na pozyskiwanie klientów wśród podmiotów o akcjonariacie prywatnym. Jednocześnie, kontynuowana będzie współpraca z Ministerstwem Skarbu Państwa.

1.6. Wynik finansowy

Przychody

Przychody ING Securities S.A. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wyniosły 50.499,7 tys. zł, a ich struktura przedstawiała się następująco:

Przychody ING Securities S.A. w 2013 roku



Największą pozycją przychodów były przychody z tytułu świadczenia usług maklerskich i doradczych, które wyniosły 43.105,3 tys. zł i stanowiły 85,4% przychodów ogółem. Na ich wielkość największy wpływ miały przychody z tytułu prowizji od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu na rachunek dającego zlecenie, które stanowiły 76,7% przychodów z tego tytułu.

Drugim co do wielkości przychodem w tej grupie były przychody z tytułu oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie, które wyniosły 4.065,4 tys. zł i stanowiły 9,4% przychodów z działalności maklerskiej.

Przychody z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, które wyniosły w 2013 r. 243,9 tys. zł, stanowiły 0,6% przychodów z działalności maklerskiej.

Przychody z tytułu pośredniczenia w obrocie jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyniosły 1.354,8 tys. zł i stanowiły 3,1% przychodów z działalności maklerskiej.

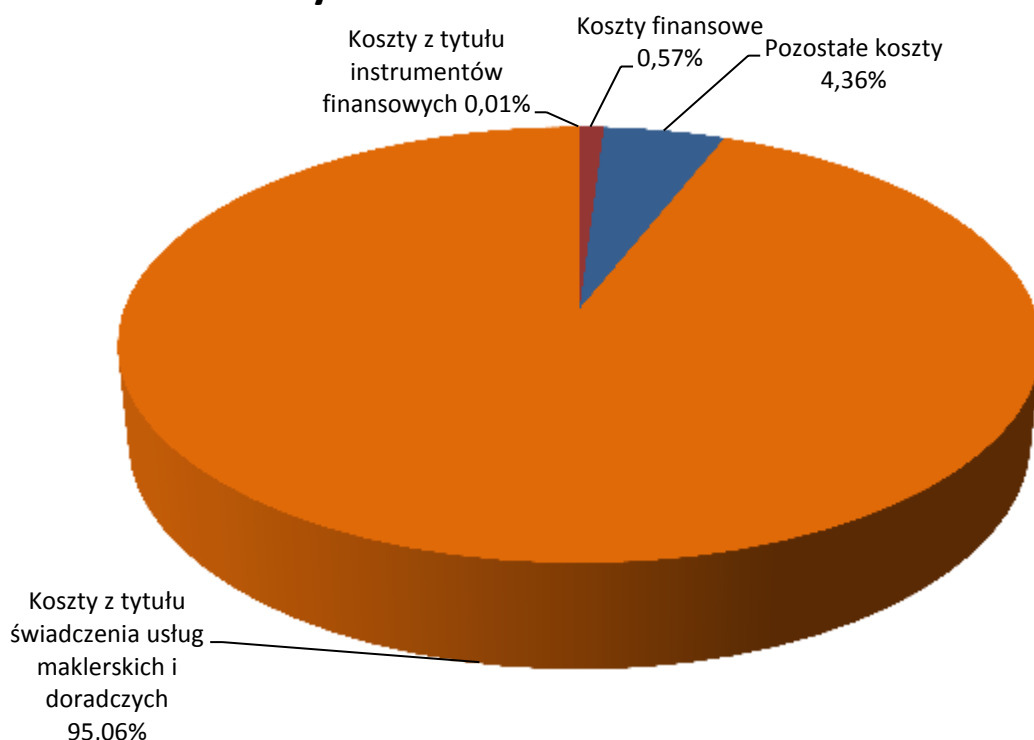
Przychody z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów wyniosły 1.505,3 tys. zł, co stanowiło 3,5% przychodów z działalności maklerskiej.

Przychody finansowe, które stanowiły 11,9% przychodów ogółem i wyniosły w 2013 r. 5.998,0 tys. zł, to głównie odsetki od lokat i depozytów (w tym odsetki z tytułu lokowania środków klientów stanowiły 59,6%).

Koszty

Koszty ING Securities S.A. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wyniosły 43.812,4 tys. zł, a ich struktura przedstawiała się następująco:

Koszty ING Securities S.A w 2013 roku



Koszty świadczenia usług maklerskich i doradczych wyniosły w 2013 roku 41.646,7 tys. zł i stanowiły 95,1% kosztów ogółem.

Największą pozycją w kosztach świadczenia usług maklerskich i doradczych były koszty osobowe, które wyniosły na koniec 2013 r. 18.426,1 tys. zł i stanowiły 44,2% kosztów świadczenia usług maklerskich i doradczych, z czego wynagrodzenia 16.410,0 tys. zł (89,1%), a narzuty 1.656,5 tys. zł (9,0%).

Drugą co do wielkości pozycją w kosztach świadczenia usług maklerskich i doradczych były koszty opłat na rzecz GPW i KDPW, które wyniosły PLN 8.746,1 tys. zł (21,0%).

Koszty rzeczowe wyniosły 10.310,1 tys. zł, czyli 24,8%. Wśród tych kosztów największymi pozycjami były pozostałe koszty rzeczowe (7.385,5 tys. zł – 71,6%) oraz koszty utrzymania i wynajmu budynków (2.488,9 tys. zł – 24,1%). W pozostałych kosztach rzeczowych największe pozycje stanowiły koszty usług informatycznych w wysokości 3.824,7 tys. zł – (51,8%) oraz koszty łączności w kwocie 1.085,0 tys. zł (14,7%).

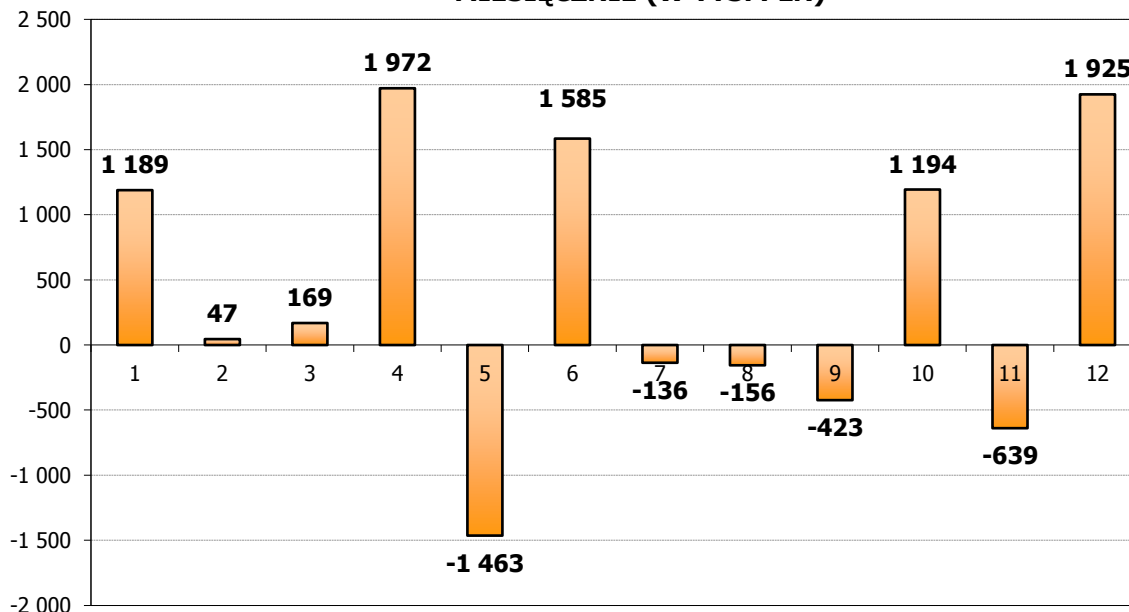
Wynik finansowy

Zysk brutto ING Securities S.A. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wyniósł 6.687,3 tys. zł. Obciążenie zysku z tytułu podatku dochodowego wyniosło 1.423,4 tys. zł. Efektywna stawka podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2013 wyniosła 21,0%.

Wypracowany zysk netto za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wyniósł 5.263,8 tys. zł.

Wyniki netto ING Securities S.A. w poszczególnych miesiącach kształtowały się w sposób następujący:

**WYNIK NETTO ING SECURITIES S.A. W 2013 ROKU
- MIESIĘCZNIE (W TYS. PLN)**



Na tle całej branży maklerskiej aktualna sytuacja finansowa Spółki jest zdaniem Zarządu zadowalająca. Przewiduje się, że w najbliższej przyszłości sytuacja finansowa Spółki nie powinna ulec pogorszeniu.

Według szacunków Zarządu Spółka nie będzie wymagała dokapitalizowania.

2. Działalność na rynku wtórnym

2.1. Rynek Klientów Instytucjonalnych

2.1.1. Grupy Klientów

Departament Klientów Instytucjonalnych obsługuje następujące grupy Klientów:

- klienci instytucjonalni krajowi,
- klienci instytucjonalni zagraniczni,
- brokerzy międzynarodowi.

Największą pod względem wielkości obrotów grupę stanowili tym razem polscy Klienci instytucjonalni, a ich udział w obrotach DKI wzrósł wyraźnie do 76%. W zasadzie całość obrotu wśród krajowych Klientów instytucjonalnych przypadła na instytucje zarządzające aktywami i fundusze emerytalne generujące odpowiednio 59% i 40% obrotów wśród tej grupy Klientów.

Wzrósł także do 17% udział w obrotach DKI brokerów międzynarodowych. Do tej grupy należą największe zagraniczne firmy inwestycyjne, takie jak Merrill Lynch, Goldman Sachs itd., które najczęściej jednak korzystają z bezpośredniego zdalnego bezpośredniego dostępu do GPW.

Wzrost udziału w naszych obrotach obu wspomnianych grup w dużej części wynikał z decyzji Grupy ING o likwidacji globalnej linii biznesowej Equity Markets w październiku 2012r. Skutkowała ona zamknięciem biur m.in. w Londynie, Nowym Jorku i w naszym regionie, co spowodowało znaczące ograniczenie obrotów instytucjonalnych klientów zagranicznych, którzy wygenerowali jedynie 7% naszych obrotów w 2013 r. Obecnie obsługa części tych Klientów odbywa się już bezpośrednio, a część we współpracy z biurem w Amsterdamie.

Jeśli chodzi o udział wymienionych grup Klientów w przychodach Departamentu Klientów Instytucjonalnych z tytułu prowizji brutto w 2013 r. (ok. 16,5 mln zł), to tu też zdecydowanym liderem

pozostały lokalne instytucje finansowe dające 86% prowizji (z czego aż 14% na rynkach zagranicznych). Zagraniczni Klienci instytucjonalni przynieśli 5% przychodów z prowizji, a brokerzy międzynarodowi 9% przychodów.

2.1.2. Rodzaje Rynków

ING Securities S.A. pośredniczy w zawieraniu transakcji zarówno na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jak i na rynkach zagranicznych. W roku 2013 zdecydowana większość transakcji zawartych za pośrednictwem Departamentu Klientów Instytucjonalnych realizowana była na GPW. Łączna wartość zawartych transakcji na sesjach giełdowych na akcjach przez Klientów instytucjonalnych, wyniosła prawie 12,5 mld zł, poza tym zrealizowano transakcje pakietowe o łącznej wartości 1,5 mld zł. Jednocześnie rok 2013 przyniósł również znaczący wzrost aktywności polskich Klientów instytucjonalnych na rynkach zagranicznych, którzy zrealizowali na nich transakcje o łącznej wartości 1,5 mld zł.

2.1.3. Zespół Analiz

W roku 2013 zespół analiz w Warszawie zajmował się analizą 61 spółek notowanych na GPW. Wydano 59 raportów, w tym 10 raportów inicjujących analizę spółek (Avia Solutions Group, Avia AM Leasing, Raiffeisen BI, PKN Orlen, Lotos, Alior, Emperia, PGNiG, Amica, Wielton), 1 raport IPO (AviaAM Leasing) i 2 raporty zawierające strategię akcyjną (w tym raport dot. zmian w systemie OFE). Zespół analiz publikował również comiesięczne raporty o strukturze aktywów w polskich funduszach inwestycyjnych i emerytalnych *Polish Fund Flows* oraz cotygodniowy raport o sektorze energetycznym *CEE Utilities Weekly*. Zespół analiz zajmował się również publikacją raportów codziennych *Good MornING Poland*. Jeśli chodzi o niestandardowe produkty tworzone comiesięczne portfele inwestycyjne dla lokalnych funduszy, a także zestawienia prognoz finansowych analizowanych spółek.

Poza pracą analityczną zespół analiz zorganizował 7 roadshows w kraju i za granicą dla takich spółek jak: Astarta, Famur, GPW, Millennium, PGE, TPSA oraz 3 wizyty zagranicznych inwestorów w Polsce.

Dodatkowo zespół analiz zajmował się organizacją konferencji *ING Real Estate & Transportation Conference*, na którą zaproszone zostały najciekawsze spółki reprezentujące sektory transportu i deweloperów z regionu CEE. W tej edycji konferencji uczestniczyło 15 emitentów i 60 przedstawicieli 35 funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, którzy wzięli udział w 217 spotkaniach.

2.2. Rynek Klientów Detalicznych

2.2.1. Sieć Punktów Obsługi klientów

ING Securities S.A. obsługuje klientów w dwóch Centrach Obsługi Klientów, w Warszawie i Katowicach. Obsługa w Centrach skierowana jest do klientów korzystających w swoich inwestycjach ze wsparcia maklerów oraz w celu realizacji najbardziej skomplikowanych procedur, które nie są przewidziane w wytypowanych Punktach Agencyjnych zlokalizowanych w jednostkach Personal Banking.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Dom Maklerski współpracował z dwoma agentami nie będącymi bankami oraz Nordea Bankiem i ING Bankiem Śląskim. W 2013 r. zostały rozwiązane umowy z 4 agentami, na skutek ich niezadowolających wyników finansowych. ING Banki Śląski S.A. w roku 2013 świadczył usługi pośrednictwa dla Domu Maklerskiego jako agent w 40 placówkach Personal Banking. Udział placówek agencyjnych zlokalizowanych w Personal Banking w pozyskiwaniu nowych klientów dla ING Securities S.A. stanowił 31% wszystkich otwartych rachunków.

2.2.2. Kanały dystrybucji usług

Struktura wykorzystywania poszczególnych kanałów dystrybucji do składania zleceń ustabilizowała się na poziomie zbliżonym do roku 2012. Obecnie zlecenia osobiste występują głównie przy obsłudze u agentów, sporadycznie przy zleceniach przyjmowanych przez maklerów, jako rezultat porady udzielonej klientowi. Szczególnym rodzajem zleceń zaliczanych do składanych osobiście są

zlecenia zamykające niedostatecznie zabezpieczone pozycje klientów składane przez pracowników ING Securities S.A. na podstawie pełnomocnictwa klienta. W całym 2013 r. udział zleceń osobistych wzrósł z 0,8% do 0,9%. Udział zleceń internetowych spadł nieznacznie do 95,2%, w porównaniu do 2012 r., gdy wynosił 95,3%. Udział zleceń telefonicznych pozostał na tym samym poziomie co w 2012 r. i wyniósł 3,9%.

Szczegółowe dane dotyczące struktury zleceń na poszczególnych rynkach w 2013 r. obrazują dwie poniższe tabele.

*Udział poszczególnych kanałów dystrybucji w ogólnej liczbie zleceń Klientów detalicznych ING Securities S.A. w zależności od rodzaju instrumentu finansowego w 2013 r.
(w nawiasach podano wielkości za rok 2012)*

2013 (2012)	Rynek akcji	Rynek instrumentów pochodnych	Rynek obligacji	Ilość zleceń łącznie
Udział zleceń osobistych	0,8% (0,6%)	1,2% (1,4%)	0,6% (0,8%)	0,9% (0,8%)
Udział zleceń telefonicznych	4,2% (4,5%)	3,2% (2,4%)	3,1% (3,3%)	3,9% (3,9%)
Udział zleceń internetowych	95,0% (94,9%)	95,6% (96,2%)	96,3% (95,4%)	95,2% (95,3%)
Razem	100%	100%	100%	100%

Poniżej te same dane w ujęciu ilościowym:

2013 (2012)	Rynek akcji		Rynek instrumentów pochodnych		Rynek obligacji		Ilość zleceń łącznie	
	2013	(2012)	2013	(2012)	2013	(2012)	2013	(2012)
Liczba zleceń osobistych	6600	5955	3564	4605	19	20	10183	10580
Liczba zleceń telefonicznych	35254	42726	9741	7908	99	81	45094	50715
Liczba zleceń internetowych	804006	911319	287057	320653	3040	2325	1094103	1234616
Razem	845860	960319	300362	333166	3158	2426	1149380	1295911

W 2013 r. udział prowizji netto od zleceń złożonych za pośrednictwem Internetu pozostał na dotychczasowym poziomie 78,3%, podczas gdy udział zleceń telefonicznych nieznacznie się zwiększył z 18% do 18,8%. Po raz kolejny zmniejszył się udział prowizji od zleceń osobistych, które przyniosły tylko 2,9% prowizji.

*Struktura przychodów z prowizji netto Departamentu Klientów Detalicznych ING Securities S.A. w zależności od rodzaju papieru i kanału dystrybucji w 2013 roku
(w nawiasach podano wielkości za rok 2012)*

2013 (2012)	Rynek akcji	Rynek instrumentów pochodnych	Rynek obligacji	Prowizja brokerska łącznie
Prowizja od zleceń osobistych	2,4% (3,2%)	6,0% (5,3%)	0,6% (32,0%)	2,9% (3,7%)
Prowizja od zleceń telefonicznych	21,0% (20,6%)	3,6% (5,7%)	56,6% (30,3%)	18,8% (18,0%)
Prowizja od zleceń internetowych	76,6% (76,2%)	90,4% (89,0%)	42,8% (37,7%)	78,3% (78,3%)
Razem	100%	100%	100%	100%

2.2.3. Telefoniczna obsługa Klientów

Centrum Obsługi Telefonicznej i Internetowej stanowi podstawową jednostkę front office do prowadzenia kompleksowej obsługi klienta od otwarcia rachunku, poprzez pomoc techniczną, obsługę dyspozycji i zleceń oraz aktywną sprzedaż produktów maklerskich. W 2013 r. zostało obsłużonych 127 tys. połączeń przychodzących wobec 133 tys. w 2012 r., 154 tys. w 2011 r., i 148 tys. w 2010 r. Przyjęto tu większość zleceń telefonicznych oraz prowadzono liczne wychodzące akcje marketingowe, których celem była sprzedaż takich produktów domu maklerskiego jak OTP Trader oraz zlecenia specjalne, a także informowano o dużych ofertach pierwotnych (IPO), które były przeprowadzane w 2013 r. (PKP Cargo, Energa). Ponadto, infolinia świadczy wsparcie dla pracowników ING Banku Śląskiego S.A. w zakresie czynności agencyjnych wykonywanych w imieniu Domu Maklerskiego w wytypowanych placówkach Personal Banking ING Banku Śląskiego S.A.

Systematyczne dokonywanie oceny standardów obsługi telefonicznej przez Wydział Marketingu Detalicznego, szkolenia agentów i coaching rozwojowy sprzyjają podnoszeniu poziomu obsługi telefonicznej.

Proces otwarcia rachunku inwestycyjnego prowadzone jest w Centrum Obsługi Telefonicznej i Internetowej (COTiI) zarówno za pośrednictwem serwisu internetowego, jak i poprzez ING BankOnLine. W procesie osobistego otwarcia rachunku za pośrednictwem ING Banku Śląskiego S.A. w roli agenta, na COTiI spoczywa obowiązek kompletowania i rejestracji formularzy umów i załączników do umów. W COTiI realizowane są także liczne dyspozycje klientów złożone drogą telefoniczną i internetową, prowadzona jest obsługa rachunku testowego, reklamacji, kontrola transakcji podejrzanych, monitoring zleceń klientów, kontrola i monitoring CDD klientów oraz procesów biznesowych (Business Tracking). W jednostce, za pomocą dedykowanej aplikacji DMS, wykonywany jest proces rejestrowania i archiwizowania wszystkich dokumentów klientów, takich jak umowy, pełnomocnictwa, aneksy i załączniki do nich. COTiI uczestniczy aktywnie w testach akceptacyjnych podstawowego oprogramowania Domu Maklerskiego (Sidoma) oraz pracach koncepcyjnych nad jego rozwojem.

Bardzo ważnymi czynnościami realizowanymi w COTiI jest obsługa kredytów brokerskich, monitorowanie ryzyka w zakresie odroczonej płatności i derywatów tj. zobowiązań i poziomu zabezpieczenia na rachunkach klientów oraz powiadamianie klientów o koniecznych dopłatach, i odpowiednia reakcja w sytuacji wystąpienia spadku (zamykanie pozycji).

2.2.4. Usługi internetowe

Z początkiem 2013 r. Dom Maklerski wprowadził nowe, niższe stawki prowizji od zleceń składanych przez Internet od obrotu akcjami. Po okresie promocji trwającej do końca roku 2012 niższe prowizje zostały wprowadzone na stałe do Tabeli Opłat i Prowizji. Dla klientów, którzy wykonują miesięczne obroty powyżej 200 tys. zł prowizja została obniżona z 0,39% do 0,34%, a dla klientów wykonujących obrót powyżej 1 mln zł z 0,31 do 0,29% (lub negocjowana).

W 2013 r. Dom Maklerski przygotował specjalną ofertę dla wszystkich nowych klientów. Oprócz podstawowych korzyści w postaci bezpłatnego prowadzenia rachunku w roku 2013, mocniej zaakcentowano edukację nowych inwestorów. Klienci otrzymywali zwrot prowizji należnej ING Securities S.A. od zleceń kupna i sprzedaży, jeżeli sprzedaż akcji nastąpiła ze stratą, przez 4 miesiące od otwarcia rachunku. Zwrot prowizji od stratnych transakcji był pierwszą tego typu ofertą w branży maklerskiej. Dodatkowo, nowy klient po rozpoczęciu inwestowania otrzymywał prezent w postaci książki o tematyce giełdowej.

W 2013 r. Dom Maklerski kontynuował również działania związane z promowaniem wśród klientów swoich sztandarowych produktów: zlecenia specjalne i OTP 500%.

- Zlecenia Specjalne wprowadzone do oferty w 2010 r., dające możliwość zdefiniowania prostych strategii inwestycyjnych, które realizowane są automatycznie po spełnieniu określonych warunków rynkowych cieszą się niesłabnącym zainteresowaniem - do chwili obecnej skorzystało z produktu ponad 2860 klientów, z czego w samym 2013 r. ponad 640 klientów, co daje wzrost o 10,3% r/r. Zlecenia specjalne klientów ING Securities S.A., tylko w 2013 r. zastąpiły zwykłe zlecenia giełdowe w 17 000 przypadków,

- OTP 500% to produkt skierowany do najbardziej aktywnych i wymagających Klientów, preferujących inwestycje krótkoterminowe. W wyniku prowadzonej aktywnej sprzedaży w 2013 r. pozyskaliśmy 276 nowych klientów (w 2012 r. liczba nowych klientów wyniosła 211). Łączne obroty klientów korzystających z OTP 500% wyniosły w 2013 r. 615 mln zł (w 2012 r. było to 440 mln zł).

W 2013 r. realizowane były działania poprawiające funkcjonalność serwisu internetowego www.ingsecurities.pl. Najważniejsze z nich to:

- Nowy formularz do składania deklaracji otwarcia rachunku, dzięki któremu klienci mogą otwierać nowe rachunki jeszcze szybciej i wygodniej,
- Udostępnienie nowej strony, z której pobierane są pliki notowań i transakcji GPW w formacie przeznaczonym dla zaawansowanego programu do analizy wykresów Metastock,
- Całkowicie przebudowana została podstrona dla abonentów serwisu analitycznego, na której klienci mogą zarządzać otrzymywanymi biuletynami analitycznymi,
- Uruchomiono w serwisie YouTube kanał ING Securities S.A., na którym zamieszczane są filmy i szkolenia dla inwestorów.

W 2013 r. ING Securities S.A. poświęcał szczególną uwagę edukacji klientów zarówno rozpoczynających inwestowanie, jak również klientów aktywnych. Główny nacisk został położony na szkolenia internetowe w formie webseminarium. W 64 szkoleniach o różnym poziomie zaawansowania z zakresu analizy technicznej, analizy fundamentalnej, zasad inwestowania, nowego systemu giełdowego UTP, produktów (OTP 500%, zlecenia specjalne,), strategii inwestycyjnych, funkcjonalności aplikacji Sidoma wzięło udział ponad 1600 klientów.

Oprócz merytorycznych szkoleń, Dom Maklerski organizował cotygodniowe spotkania online z analitykami giełdowymi, na których oprócz omówienia i oceny wybranych firm w ramach nowej usługi „Nasi Maklerzy Typują”, inwestorzy mogli prowadzić dyskusję z naszymi ekspertami. W 2013 r. odbyło się 17 spotkań, w których uczestniczyło ponad 450 osób.

2.2.5. Nowe produkty i działania promocyjne

Projekt oferowania nowych produktów Grupy ING o nazwie certyfikaty Turbo wystartował w czerwcu 2013 r. Średni dzienny obrót certyfikatami Turbo w m-cu grudnia wynosił około 330 tys. zł dziennie, a poziom zaangażowania finansowego ING, który stanowi podstawę wypłaty wynagrodzenia dla ING Securities S.A. waha się w granicach około 1,6 mln EUR. W 2013 r. ING Securities S.A. był mocno zaangażowany w promocję produktu Turbo, m.in. poprzez organizację road show w 6 największych miastach w Polsce (Warszawa, Poznań, Wrocław, Kraków, Katowice i Gdańsk), organizację wspólnie z GPW Capital Market Summit, liczne webseminaria i program promocyjnego zakupu instrumentów Turbo skierowany do klientów ING Securities S.A.

W ramach działań edukacyjnych, pod koniec 2013 r. ING Securities S.A. po raz kolejny zorganizował spotkanie z klientami pt. „Inwestuj świadomie” w ramach programu Akcjonariat Obywatelski. Program ten był realizowany pod patronatem Skarbu Państwa i miał na celu zachęcenie klientów do aktywnego i świadomego inwestowania na giełdzie. Spotkanie, które odbyło się w Katowicach, cieszyło się dużym zainteresowaniem i wzięło w nim udział ponad 200 osób.

2.2.6. Udział w ofertach publicznych

W roku 2013 ING Securities S.A. brał udział w kilku konsorcjach oferujących akcje w publicznym obrocie – udział w transzy inwestorów detalicznych przedstawiał się następująco:

- Polski Holding Nieruchomości – udział 4,5%,
- PKP Cargo – udział 4%,
- Newag – udział 3,4%,
- Energa – udział 4,6% (transza dużych inwestorów detalicznych) i 4,81% (transza inwestorów detalicznych).

2.3. Rynek Klientów Bankowości Prywatnej, współpraca z ING Bankiem Śląskim

2.3.1. Współpraca z Private i Personal Banking

Współpraca z Bankiem w zakresie obsługi Klientów zamożnych z segmentów - Private i Personal Banking była aktywnie podtrzymywana w 2013 r. Dzięki lokalizacji w jednostkach Personal Banking czynności pośrednictwa wykonywane przez ING Bank Śląski S.A., jako agenta ING Securities S.A., pracownicy Personal Banking uzyskali praktyczną wiedzę o produktach maklerskich. Rozpoczęcie obsługi klientów w 40 placówkach Personal Banking poprzedziły szkolenia, ponadto pracownicy systematycznie otrzymują bieżące materiały marketingowe, analizy i informacje o bieżących wydarzeniach na rynku kapitałowym. Posiadana wiedza i doświadczenie procentują profesjonalną prezentacją klientom pełnego spektrum usług bankowych i maklerskich. Pracownicy Personal Banking w 2013 r. posiadali 31% udział w pozyskiwaniu nowych klientów dla ING Securities S.A.

W obszarze współpracy z segmentem Private Banking na wyróżnienie zasługuje bardzo dobra współpraca pomiędzy maklerami ING Securities S.A. zatrudnionymi w Oddziale w Warszawie oraz lokalnym Centrum Private Banking. Wspólne spotkania maklerów i doradców z klientami stały się codzienną praktyką biznesową obu jednostek.

2.3.2. „Złota linia” i „Prywatny makler” – usługi dla aktywnych i zamożnych Klientów ING Securities S.A.

Najaktywniejszym inwestorom indywidualnym ING Securities S.A., realizującym miesięczny obrót powyżej 1 mln zł na rynku akcji lub 1000 szt. kontraktów terminowych i korzystającym jednocześnie z najwyższego pakietu usług internetowych Złoty Lew od kilku lat udostępniana jest usługa „Złota linia”. Dzięki niej najaktywniejsi inwestorzy mają możliwość natychmiastowego kontaktu z maklerem giełdowym lub analitykiem. Specjalnie dedykowany w tym celu numer telefonu sprawia, że czas oczekiwania na połączenie skrócony jest do absolutnego minimum. Prawa dostępu do „Złotej linii” są weryfikowane co miesiąc. Klient uprawniony jest do obsługi na warunkach usługi „Złota linia” do 3 m-cy po miesiącu, w którym po raz ostatni wykonał obrót uprawniający do korzystania ze „Złotej linii”. W 2013 r. dostęp do „Złotej linii” posiadało średniomiesięcznie 29 klientów.

Usługa „Prywatny makler” stanowiąca ofertę dla zamożnych i wymagających inwestorów zainteresowanych indywidualną opieką uległa ograniczeniu z powodu regulacji prawnych. Wytyczne Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące usług o charakterze porad inwestycyjnych i doradztwa, w sposób bardzo restrykcyjny ograniczają rolę maklera przy udzielaniu tzw. porad o charakterze ogólnym. W ramach tej usługi w roku 2013 r. wprowadzono nowy interesujący produkt pod nazwą „Nasi Maklerzy Typują (NMT)”. „NMT” opiera się na analitycznym wskazaniu spółek z silnym fundamentalnym potencjałem i interesujących ze względu na fazę bieżącego zainteresowania się spółką przez inwestorów.

Satysfakcja klientów ze współpracy z maklerami była przedmiotem okresowych badań w celu jak najpełniejszego wykorzystania potencjału maklerów i maksymalizacji zadowolenia klientów VIP.

3. Bankowość inwestycyjna i doradztwo finansowe

Bankowością inwestycyjną zajmuje się Departament Doradztwa Finansowo-Inwestycyjnego. Do obszarów prowadzonej działalności należą:

- organizacja pozyskiwania kapitału akcyjnego i innych rodzajów finansowania poprzez emisje na rynku regulowanym i poza obrotem zorganizowanym,
- doradztwo finansowe, w tym w zakresie fuzji i przejęć,
- publiczne wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji,
- doradztwo prywatyzacyjne,
- pośrednictwo w transakcjach poza obrotem zorganizowanym.

Departament Doradztwa Finansowo-Inwestycyjnego ściśle współpracuje z ING Bankiem Śląskim, departamentem bankowości inwestycyjnej ING Bank w Londynie oraz innymi biurami ING w Europie i na świecie.

3.1. Oferowanie papierów wartościowych

Stosunkowo słaba koniunktura rynkowa, z którą mieliśmy do czynienia w 2013 roku, negatywnie wpłynęła na liczbę publicznych ofert akcji. Niemniej jednak, pomimo trudnej sytuacji rynkowej ING Securities S.A. uczestniczył w 2013 roku w następujących ofertach:

- w kwietniu, jako Co-Lead Manager ING brał udział we wtórnej ofercie sprzedaży akcji BZ WBK przez KBC i Santander - wartość transakcji wyniosła 4,9 mld PLN,
- również w kwietniu, jako globalny koordynator, ING uczestniczył w sprzedaży 12,13% akcji spółki Azoty Tarnów należących do Skarbu Państwa o wartości 626 mln PLN. Ofertę przeprowadzono metodą przyspieszonego budowania księgi popytu,
- w czerwcu, jako globalny koordynator oraz prowadzący księgę popytu w ofercie ING uplasował pierwszą ofertę publiczną (IPO) o wartości 112 mln PLN litewskiej spółki AviaAM Leasing

ING Securities S.A. brał aktywny udział w działaniach promujących giełdę warszawską, jako regionalne centrum finansowe dla emitentów regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Do działań tych należała współorganizacja trzeciej edycji „Warsaw CEE IPO Summit” – konferencji skierowanej do potencjalnych emitentów z krajów Europy Środkowo-Wschodniej, w której wzięło udział blisko 500 przedstawicieli emitentów, inwestorów oraz przedstawicieli mediów.

3.2. Doradztwo finansowe w zakresie fuzji i przejęć

ING Securities S.A. oferuje swoje usługi w procesie przejęć spółek dopuszczonych jak i niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

W zakresie doradztwa związanego z rynkiem kapitałowym w pierwszej połowie 2013 r. ING Securities S.A. kontynuował doradztwo Ministrowi Skarbu Państwa, jako akcjonariuszowi, w procesie połączenia spółek Azoty Tarnów oraz Zakłady Azotowe Puławy.

W całym 2013 roku, na bazie umowy z 2012 r., ING, jako lider konsorcjum banków pełnił funkcję doradcy Grupy Tauron w opracowaniu strategii finansowania na lata 2012-2015, w tym przeprowadzenie pozyskania finansowania poprzez emisję obligacji krajowych, euroobligacji bądź podwyższenia kapitału. Efektem bliskiej współpracy z Grupą Tauron było pośrednictwo na rzecz Tauron w przeprowadzonych w grudniu 2013 r. dwóch transakcjach nabycia akcji spółek nienotowanych na rynku regulowanym. Łączna wartość obu transakcji wyniosła blisko 350 mln PLN.

W III i IV kwartale ING Securities S.A. doradzał Grupie CRH w zakresie opracowania struktury i przeprowadzenia transakcji przenoszącej aktywa w ramach grupy CRH. Transakcję przeprowadzono w grudniu, a jej wartość wyniosła 3,7 mld PLN.

W IV kwartale 2013 r. ING Securities S.A. doradzał spółce Neo Investment S.A. w procesie publicznego wezwania do sprzedaży 66% akcji notowanej na GPW spółki Tell S.A.

4. Inwestycje środków własnych

W 2013 r. została zaktualizowana „Polityka inwestycyjna ING Securities S.A.”. Zgodnie z przyjętą Polityką ING Securities S.A. dokonuje ograniczonych inwestycji w instrumenty finansowe na własny rachunek wyłącznie w celu:

- dywersyfikacji ryzyka kredytowego poprzez nabywanie papierów dłużnych Skarbu Państwa,
- odsprzedaży nabytych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa,
- odsprzedaży nabytych akcji spółki publicznej tej spółce w ramach programu odkupu akcji własnych, tzw. buy-back,
- praktycznego sprawdzenia poprawności działania i funkcjonalności systemów transakcyjnych w celach marketingowych,
- wykonywania transakcji walutowych back to back w wyniku zlecenia Klienta.

ING Securities S.A. przechowuje środki własne niemal wyłącznie na rachunkach bankowych i lokatach.

5. Inne usługi dla emitentów

5.1. Usługi sponsora emisji

ING Securities S.A. prowadzi rejestry akcji na okaziciela i akcji imiennych dla akcjonariuszy nieposiadających rachunków inwestycyjnych, których akcje znajdują się na koncie sponsora emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Przeprowadzana jest konwersja akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz obsługa wypłat dywidendy dla akcjonariuszy, których akcje znajdują się w rejestrze sponsora.

W 2013 r. ING Securities S.A. pełnił funkcję sponsora emisji dla 9 spółek tj. ING Bank Śląski S.A., Mostostal Warszawa S.A., Rafamet S.A., Farmacol S.A., Net-Trade S.A., Remak S.A., Regnon S.A., ASBISc Enterprizes PLC. oraz WILBO S.A.

Prowadzona jest obsługa wypłat środków pochodzących z przymusowego wykupu akcji spółek SOKOŁÓW S.A. i FBT MILMET S.A. NKT CABLES S.A.

ING Securities S.A. prowadził też rejestry uczestników dla certyfikatów inwestycyjnych SECUS Pierwszego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.

Łączne przychody z tytułu wykonywania funkcji sponsora emisji w roku 2013 wyniosły 165,22 tys. zł.

5.2. Usługi custodialne

W ramach usług świadczonych dla spółek niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ING Securities S.A. prowadzi rejestry akcjonariuszy i wykonuje m.in. następujące czynności: przyjęcie odcinków zbiorowych do depozytu, sporządzenie zaświadczeń depozytowych, realizację umów kupna-sprzedaży akcjonariuszy, blokadę akcji i sporządzenie odpowiednich zaświadczeń dla akcjonariuszy zgłaszających chęć uczestnictwa w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. W 2013 r. była prowadzona obsługa 3 spółek: Przedsiębiorstwo Przemysłu Chemicznego "Frigoopol" S.A., Regnon S.A. oraz KOPEX MACHINERY S.A.

Łączne przychody z tytułu prowadzenia depozytów spółek niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w roku 2013 wyniosły 31,95 tys. zł.

6. Informatyka i telekomunikacja

Z początkiem 2013 r. ING Securities S.A. prowadził szeroko zakrojone prace wdrożeniowe związane z uruchomieniem na GPW nowego systemu UTP. Głównym zadaniem było dostosowanie istniejącego w Domu Maklerskim systemu Sidoma. Uruchomienie nowego systemu na GPW odbyło się w kwietniu i przebiegło bez problemów.

Następnie cała uwaga i zaangażowanie zostało skierowane na rozpoczęcie w poprzednim roku, a niedokończone projekty:

- Comarch CXT - nowy system do obsługi klientów,
- Forex - system do składania zleceń na rynku Forex,
- QBS - nowy system księgowy.

Poszczególne projekty są realizowane we współpracy z dostawcą oprogramowania, ING Services Polska Sp. z o.o. jako dostawcy platformy sprzętowej oraz Banku, z którym nastąpi integracja usług. Projekty te nie zostały w 2013 r. ukończone i dalsza ich realizacja jest zaplanowana na rok 2014. Jesienią 2013 r. po wdrożeniu nowego systemu UTP odbyły się testy BCP we współpracy z GPW i KDPW, które wypadły pomyślnie.

6.1. Projekt „Securities Services 2012”

W 2013 r. prowadzono prace w następujących obszarach:

- Wdrożenie systemu Comarch CXT:

- W trakcie 2013 r. trwały prace mające na celu dostosowanie systemu do wymagań ING Securities S.A. oraz ING Banku Śląskiego S.A., z uwzględnieniem wymagań w zakresie integracji usług Banku z Domem Maklerskim,
 - ING Securities S.A. nie odebrał od Comarch trzeciego etapu wdrożenia.
- Budowa aplikacji podstawowej klienta (CII - zintegrowanej z ING BankOnLine):
 - Do końca roku 2013 r. trwały prace analityczne prowadzone wspólnie przez zespoły ING Securities S.A., ING Banku Śląskiego S.A. oraz firmy Comarch.
 - Do września 2013 r. uzgodniono wymagania w zakresie architektury informacji oraz użyteczności aplikacji klienta.
- Wdrożenie aplikacji zaawansowanej i mobilnej:
 - Wybrana została aplikacja zaawansowana oraz mobilna firmy Infront,
 - ING Securities S.A. rozpoczął ustalenia merytoryczne, techniczne i prawne dotyczące umowy z firmą Infront.
- Wdrożenie nowego systemu finansowo-księgowego firmy QBS:
 - Przez rok 2013 trwały prace wdrożeniowe systemu. Od końca roku 2013 Departament Rachunkowości ma możliwość pracy równoległej z dotychczas używanym systemem finansowo-księgowym.

W ciągu roku 2013 nastąpiła zmiana harmonogramu wdrożenia systemów CXT oraz CII. Z powodu opóźnień dostarczania wymagań do firmy Comarch, produkcyjny start systemów został przesunięty z czwartego kwartału 2013 r. na marzec 2014 r.

7. Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem w ING Securities S.A. jest prowadzone w ścisłej współpracy z ING Bankiem Śląskim S.A., który koordynuje działania w tym zakresie w grupie kapitałowej.

7.1. Ryzyko operacyjne

Wdrożony w ING Securities S.A. proces zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje wszystkie procesy i linie biznesowe. Na system zarządzania ryzykiem operacyjnym w ING Securities S.A. składa się: identyfikacja, klasyfikacja i ocena ryzyka w bieżącej działalności, produktach oraz projektach poprzez organizację warsztatów samooceny ryzyka i kontroli, monitorowanie ryzyka za pomocą Wskaźników Kluczowego Ryzyka, monitorowanie działań ograniczających ryzyko oraz wykonania zaleceń audytorskich i poza audytorskich za pomocą dedykowanej aplikacji iRisk, testowanie kluczowych kontroli, identyfikacja zdarzeń ryzyka operacyjnego oraz raportowanie incydentów, zarządzanie ciągłością działalności, określenie apetytu na ryzyko niefinansowe oraz kontrolę jego przekroczeń, podnoszenie świadomości wśród pracowników i prowadzenie szkoleń w tematyce związanej z ryzykiem operacyjnym. W ING Securities S.A. powołano Komitet Ryzyka Niefinansowego, który jest ciałem doradczym dla Zarządu. Posiedzenia Komitetu odbywają się w cyklach miesięcznych, a szczegółowe zasady jego działania określa Regulamin Komitetu Ryzyka Niefinansowego w ING Securities S.A. W cyklach miesięcznych i kwartalnych sporządzane są raporty z zakresu zarządzania ryzykiem niefinansowym uwzględniające ryzyko operacyjne, braku zgodności (compliance) oraz prawne, tzw. Non Financial Risk Dashboard. Raporty są przekazywane do akceptacji Komitetu Ryzyka Niefinansowego ING Securities S.A. oraz, odrębnym trybem, przekazywane w ramach informacji zarządczej do Departamentu Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym w ING Banku Śląskim S.A., który wspiera zarządzanie ryzykiem operacyjnym w grupie kapitałowej Banku. Sposób zarządzania ryzykiem operacyjnym został opisany w Polityce Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym w ING Securities S.A. oraz innych procedurach regulujących działanie w tym obszarze. Wszystkie regulacje w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym są dostępne na stronie intranetowej ING Securities S.A. w dedykowanej zakładce ryzyko niefinansowe.

W roku 2013 kontynuowano udział w grupowym projekcie AMA 2.0., w ramach, którego zaktualizowano regulacje zgodnie z obowiązującymi w Grupie ING Standardami Grupowymi, zrealizowano działania naprawcze będące zaleceniami procesu Testowania Kluczowych Kontroli w ramach projektu KCT sign off 2012, przetestowano 37 kluczowych kontroli (Key Control Testing) za rok 2013 oraz określono działania naprawcze dla zidentyfikowanych niezgodności, oceniono

krytyczność zdefiniowanych w roku 2012 procesów biznesowych oraz wsparcia, przeprowadzono szkolenia uświadamiające obejmujące wszystkich pracowników ING Securities S.A. oraz raportowano w ramach monitorowania kluczowych ryzyk w cyklach kwartalnych ogólnobankowe wskaźniki kluczowego ryzyka KRI.

W 2013 r. w obszarze ryzyka operacyjnego:

- odnotowano 14 incydentów ryzyka operacyjnego,
- przeprowadzono ocenę ryzyka na wyższym szczeblu zarządzania z udziałem Zarządu ING Securities S.A. oraz Dyrektorów jednostek organizacyjnych. W ramach tej oceny został opracowany Plan Zintegrowanej Oceny Ryzyka na rok 2013,
- przeprowadzono 4 warsztaty samooceny ryzyka i kontroli,
- kontynuowano program szkoleń z zakresu zarządzania ryzykiem niefinansowym zgodnie z Planem szkoleń na rok 2013,
- monitorowano: 27 lokalnych kluczowych wskaźników ryzyka KRI oraz 14 ogólnobankowych kluczowych wskaźników ryzyka tzw. Bank Wide KRI,
- przeprowadzono audyt wewnętrzny procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym, w wyniku oceny audytowej stwierdzono, że audytowany proces jest dobrze zaprojektowany i zarządzany, a środowisko kontrolne dla ING Securities S.A. oceniono, jako wystarczające.

7.2. Ryzyko rynkowe

Pomiar ryzyka rynkowego ING Securities S.A. jest dokonywany przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie danych przekazywanych w postaci miesięcznych raportów obowiązujących w grupie kapitałowej.

W ramach pomiarów ryzyka rynkowego są ustalane poziomy różnych rodzajów ryzyk tj. ryzyka walutowego, ryzyka stopy procentowej, oraz ryzyka płynności. Wszystkie rodzaje ryzyk mają określone przez Bank limity, których wartości nie należy przekraczać. Do celów pomiaru poziomu poszczególnych kategorii ryzyk ING Bank Śląski S.A. wykorzystuje metodę VAR (wartości narażonej na ryzyko). Wyniki analizy ryzyka rynkowego obejmującej ocenę poziomu poszczególnych rodzajów ryzyka są przekazywane przez ING Bank Śląski S.A. do ING Securities S.A. w cyklach miesięcznych. Sposób zarządzania ryzykiem rynkowym w ING Securities S.A. został opisany szczegółowo w Polityce ING Securities S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym.

W ramach monitorowania ryzyka płynności ING Securities S.A. wdrożono procedurę „Zasady zarządzania ryzykiem płynności w ING Securities S.A.” zgodnie, z którą w cyklach miesięcznych wyliczana jest luka płynności przez Departament Rachunkowości, a następnie raport z tego pomiaru przekazywany jest do Zespołu Zarządzania Ryzykiem. W cyklach kwartalnych do Komisji Nadzoru Finansowego przekazywane są przez Departament Rachunkowości raporty w/s płynności. Przynajmniej raz do roku oraz dodatkowo w sytuacji zmiany warunków mających wpływ na płynność ING Securities S.A. Zespół Zarządzania Ryzykiem wykonuje testy warunków skrajnych polegające na realizacji dotkliwego scenariusza historycznego, na który składają się historyczne największe ekspozycje związane z czynnikami ryzyka.

7.3. Ryzyko kredytowe

W 2013 r. podjęto następujące decyzje:

- uaktualniono warunki świadczenia usługi OTP Trader w zakresie wysokości i zasad ustalania maksymalnego limitu należności z tytułu nabywanych instrumentów finansowych, zmieniono maksymalny limit należności przyznawany wszystkim klientom ING Securities S.A. z 300 mln zł do 350 mln zł,
- zaktualizowano procedurę „Obsługa rachunku z odroczonym terminem płatności”, w której zmienił się sposób raportowania, w związku, z czym odstąpiono od przygotowywania rejestru odroczonych płatności. Nowy sposób raportowania został uzgodniony z Counterparty Risk Manager z ING Banku oraz Zespołem Zarządzania Ryzykiem z ING Securities S.A.

Realizowany jest w dalszym ciągu przez Zespół Zarządzania Ryzykiem dzienny monitoring obrotów na rachunkach klientów Departamentu Klientów Instytucjonalnych oraz wyliczany dzienny Financial Cap Limit zgodnie z „Zasadami monitorowania oraz ograniczania ryzyka kredytowego

w Departamencie Klientów Instytucjonalnych". W celu bieżącego wykazywania poziomu ryzyka kredytowego przygotowywane są przez Zespół Zarządzania Ryzykiem w cyklach miesięcznych raporty z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym dla części detalicznej kierowane do Prezesa Zarządu ING Securities S.A. oraz ING Banku oraz raporty w części instytucjonalnej w cyklach miesięcznych kierowane do Zarządu ING Securities S.A. oraz do ING Banku, a w cyklach kwartalnych kierowane do Rady Nadzorczej. Stosowne limity w zakresie ryzyka kredytowego zostały ustalone we współpracy z Departamentem Zarządzania i Zatwierdzania Transakcji Klientów Strategicznych i Ryzyka Kraju ING Banku Śląskiego S.A., ponadto każde nowe ograniczenie wprowadzane jest Uchwałą Zarządu ING Securities S.A.

W 2013 r. nie zaraportowano żadnych incydentów w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym.

7.4. Ryzyko braku zgodności z wymogami prawa i Grupy ING (ryzyko compliance)

Zadania w ramach nadzoru zgodności działalności z prawem wykonywane są przez Inspektora Nadzoru. System nadzoru zgodności działalności z prawem służy ujawnianiu i zapobieganiu naruszania przez ING Securities S.A. obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących prowadzenie działalności maklerskiej. Do zadań nadzoru zgodności działalności z prawem należy:

- badanie i regularna ocena adekwatności i skuteczności przyjętego systemu nadzoru zgodności działalności z prawem,
- badanie i regularna ocena adekwatności i skuteczności działań podejmowanych w celu wypełniania przez ING Securities S.A. obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących prowadzenie działalności maklerskiej,
- doradztwo oraz bieżąca pomoc osobom powiązanim wykonującym czynności w ramach prowadzonej przez ING Securities S.A. działalności maklerskiej w wypełnianiu przez nich obowiązków zgodnie z przepisami prawa regulujących prowadzenie działalności maklerskiej,
- zarządzanie ryzykiem compliance rozumianym jako budowanie zaufania oraz ochrona dobrej reputacji ING Securities S.A.,
- przeciwdziałanie stratom oraz innym negatywnym konsekwencjom, jakie mogą wystąpić na skutek naruszenia wyżej wskazanych wymogów.

Głównymi zadaniami Inspektoratu Nadzoru w roku 2013 były współpraca z jednostkami biznesowymi w celu skutecznego wdrożenia wymogów związanych z przeciwdziałaniem przestępstwom finansowym i gospodarczym, poprawa efektywności operacyjnej prowadzonych w 1-ej i 2-ej linii obrony kontroli, jak również podniesieniu świadomości pracowników w zakresie wypełniania wymogów dotyczących przeciwdziałania przestępstwom finansowym i gospodarczym oraz compliance.

Podjęto szereg działań skierowanych na terminowe zamknięcie rekomendacji audytowych wydanych przez audytora wewnętrznego i Komisję Nadzoru Finansowego. W wyniku tych działań zmodyfikowano procedury ING Securities S.A., w tym Regulamin postępowania z prezentami, udziału w imprezach okolicznościowych oraz przeciwdziałania przekupstwu, Regulamin inwestowania przez osoby powiązane z firmą inwestycyjną lub na ich rachunek w instrumenty finansowe na rachunek własny.

Wdrożono procedury CDD dla dostawców ING Securities S.A. oraz aktualizowano procedurę Identyfikacji i akceptacji klientów Departamentu Klientów Instytucjonalnych, Departamentu Klientów Doradztwa Finansowo - Inwestycyjnego i osób prawnych Departamentu Klientów Detalicznych w ING Securities S.A.

Przeglądowi i aktualizacji poddano Regulamin przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu. W wyniku przeprowadzonej analizy w związku z procesem integracji usług z ING Bankiem Śląskim S.A. przebudowano proces weryfikacji klientów na listach kontrolnych wykonywanej w za pomocą aplikacji Fircosoft.

W rezultacie skutecznej realizacji w/w działań oraz efektywnej współpracy z jednostkami biznesowymi stopień wdrożenia wymogów związanych z przeciwdziałaniem przestępstwom

finansowym i gospodarczym oraz operacyjnej efektywności prowadzonych kontroli został pozytywnie oceniony w ramach przeglądu FEC Sign-off 2013, który miał miejsce w maju 2013 r. Nie stwierdzono braków ani nieprawidłowości, a zakres i efektywność kontroli w ING Securities S.A. zostały określone jako satysfakcjonujące.

W ramach akcji uświadamiającej z obszaru nadzorowanego przez Inspektorat Nadzoru, przygotowano i dostarczono pracownikom szereg szkoleń. Na platformie e-learning wszyscy pracownicy ING Securities S.A. odbyli szkolenia z zakresu FEC (Sankcje Kraje Skrajnie Wysokiego Ryzyka), ochrony danych i informacji poufnych (Ochrona danych osobowych, Pomyśl zanim udostępnisz, Informacje poufne), compliance (Przeciwdziałanie przekupstwu, Zgodne z prawem, ale szkodliwe). Zdefiniowane w Planie Szkoleń grupy docelowe pracowników brały udział w warsztatach i szkoleniach prowadzonych przez pracowników Inspektoratu Nadzoru.

7.5. Proces oceny adekwatności kapitałowej ICAAP

W roku 2013 kontynuowano prace nad udoskonalaniem procesu badania adekwatności kapitałowej oraz nad dopracowaniem metod wyliczania kapitału na poszczególne ryzyka. Wdrożono szereg zmian w metodologiach oraz tym samym w regulacjach z zakresu procesu oceny adekwatności kapitałowej ICAAP.

Każdorazowo na koniec miesiąca dane na temat wyliczanych kapitałów były raportowane do Komisji Nadzoru Finansowego w postaci raportu MRF. Dodatkowo codziennie monitorowany był poziom kapitału wewnętrznego celem obserwacji czy jest on utrzymany na poziomie nieprzekraczającym dopuszczalnej miary adekwatności kapitału wewnętrznego, wyznaczonej na poziomie 80% kapitałów nadzorowanych.

W ramach procesu ICAAP przeprowadzono przegląd procesu ICAAP za rok 2012, przegląd katalogu ryzyk ING Securities S.A. oraz badanie istotności ryzyk. W skład katalogu ryzyk obecnie wchodzi: ryzyko niefinansowe, biznesowe, powiązań kapitałowych, cen instrumentów kapitałowych, walutowe, stopy procentowej w portfelu niehandlowym, kredytowe, rozliczenia, dostawy, płynności, koncentracji oraz ryzyko rezydualne. Zgodnie z przyjętym kryterium do ryzyk istotnych należą: ryzyko niefinansowe, biznesowe, powiązań kapitałowych oraz kredytowe.

W listopadzie 2013 r. proces ICAAP podlegał ocenie Komisji Nadzoru Finansowego w ramach badania i oceny nadzorczej „BION zza biurka”, po którym Komisja nie przekazała żadnych zaleceń do wykonania.

8. Audyt wewnętrzny

Audyt wewnętrzny, zgodnie z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Planem Audytu na 2013 rok przeprowadził 3 audyty: *Audyt procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym na dzień 04 kwietnia 2013*, *Audyt procesu wynagrodzeń w zakresie realizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń na dzień 07 sierpnia 2013* oraz *Audyt procesów i infrastruktury IT – ING Securities (obejmujący ład organizacyjny/ zarządzanie obszarem IT, strategia i organizacja) na dzień 21 października 2013* (audyt przeprowadzony wspólnie z Departamentem Audytu Wewnętrznego ING Banku Śląskiego).

W wyniku przeprowadzonych audytów wydano łącznie trzynaście rekomendacji: trzy z poziomem ryzyka wysokim, osiem – średnim i dwie – niskim. Środowisko kontrolne w zakresie powyższych audytów zostało ocenione jako „wystarczające”.

Audyt dokonał również przeglądu kluczowych elementów systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem za rok 2013. Standard kontroli wewnętrznej oceniono na poziomie „wystarczającym”.

Zgodnie z wymogami *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 05 lutego 2010 roku w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze* audyt zewnętrzny (Ernst & Young) ocenił wypełnianie przez ING Securities S.A. wymogów

w zakresie przechowywania aktywów klientów w okresie od dnia 01 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012 wynikających z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych. Audytor nie zgłosił zastrzeżeń.

W roku 2013 ING Securities S.A. był także kontrolowany przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW). Kontrola KNF dotyczyła wykonywania przez ING Securities obowiązków nadzorczych wobec agentów firmy inwestycyjnej. W jej wyniku wydano 4 rekomendacje. Kontrola KDPW dotyczyła poprawności ewidencji papierów wartościowych, systemów informatycznych obsługujących tę ewidencję, regulacji dotyczących utrzymania ciągłości działalności oraz procesu archiwizacji. Wydano jedno zalecenie pokontrolne, do którego ING Securities niezwłocznie się dostosowało.

9. Organizacja domu maklerskiego

9.1. Pracownicy ING Securities S.A.

ING Securities S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013r. zatrudniał 120 pracowników (w tym 29 maklerów), co stanowiło łącznie 119,63 etatów.

W komórkach front office (rynek wtórny, rynek pierwotny, bankowość inwestycyjna, analitycy) zatrudnionych było łącznie 63 pracowników, co stanowiło 52,5% ogółu zatrudnionych.

W ciągu roku 2013 stosunek pracy został rozwiązany z 17 pracownikami natomiast zatrudnionych zostało 12 osób.

Ogólnie zatrudnienie w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyło się o 5,51%.

9.2. Skład Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 1 stycznia 2013r. skład Rady Nadzorczej ING Securities S.A. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący	- Oscar Swan
Wiceprzewodnicząca	- Małgorzata Kołakowska
Członkowie	- Mirosław Boda
	- Agnieszka Schwedler
	- Ignacio Julià Vilar
	- Bohdan Stępkowski
	- Mark Pieter de Boer

Na przestrzeni roku 2013 w składzie Rady Nadzorczej ING Securities S.A. nie zaszły zmiany.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 1 stycznia 2013r. skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ING Securities S.A. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący	- Mirosław Boda
Członkowie	- Oscar Swan
	- Agnieszka Schwedler
	- Bohdan Stępkowski

Na przestrzeni roku 2013 w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ING Securities S.A. nie zaszły zmiany.

Zarząd

Według stanu na dzień 1 stycznia 2013r. w skład Zarządu ING Securities S.A. wchodził:

Prezes Zarządu	- Marek Słomski
Wiceprezes Zarządu	- Kamil Kalemba
Członkowie Zarządu	- Mariola Skrzypczak
	- Andrzej Olszewski

Z dniem 23 kwietnia 2013r. ze składu Zarządu, w związku ze złożoną rezygnacją, odwołany został Andrzej Olszewski.

Zarząd VI kadencji został wybrany Uchwałą nr 13/2013 Rady Nadzorczej ING Securities Spółki Akcyjnej w Warszawie z dnia 10 maja 2013r. w następującym składzie:

Prezes Zarządu	- Marek Słomski
Wiceprezes Zarządu	- Kamil Kalemba
Członek Zarządu	- Mariola Skrzypczak

W dniu 28 maja 2013r. Uchwałą nr 20/2013 Rady Nadzorczej ING Securities S.A. na Członka Zarządu powołany został Konrad Zawisza.

Od 5 sierpnia 2013r. skład Zarządu ING Securities S.A. przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	- Marek Słomski
Wiceprezes Zarządu	- Kamil Kalemba
Członkowie Zarządu	- Mariola Skrzypczak
	- Konrad Zawisza

9.3. Struktura organizacyjna

Na przestrzeni 2013r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze organizacyjnej Domu Maklerskiego:

- z dniem 14.02.2013r. w strukturze organizacyjnej ING Securities S.A. zlikwidowano stanowiska Kierownika Zespołu Analiz w Departamencie Klientów Detalicznych oraz Specjalisty ds. Rozwoju Biznesu w Pionie Zarządu,
- z dniem 28.02.2013r. w Wydziale Rynków Zagranicznych utworzono stanowiska Asystenta Rynków Zagranicznych oraz Starszego Specjalisty Rynków Zagranicznych,

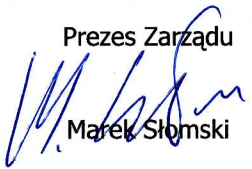
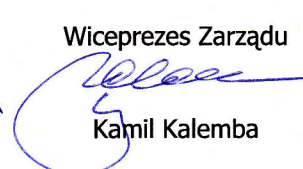
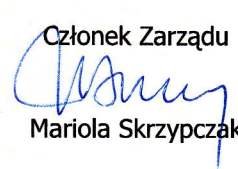
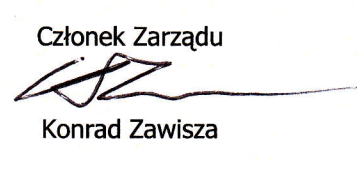
W załączeniu przedstawiono schemat struktury organizacyjnej według stanu na dzień 31 grudnia 2013r.

10. Ważniejsze wydarzenia po 31 grudnia 2013r.

- Z dniem 10.02.2014 r. rozpoczęto świadczenie usług na rynku OTC dla wybranej grupy klientów detalicznych tzw. „friends&family”.

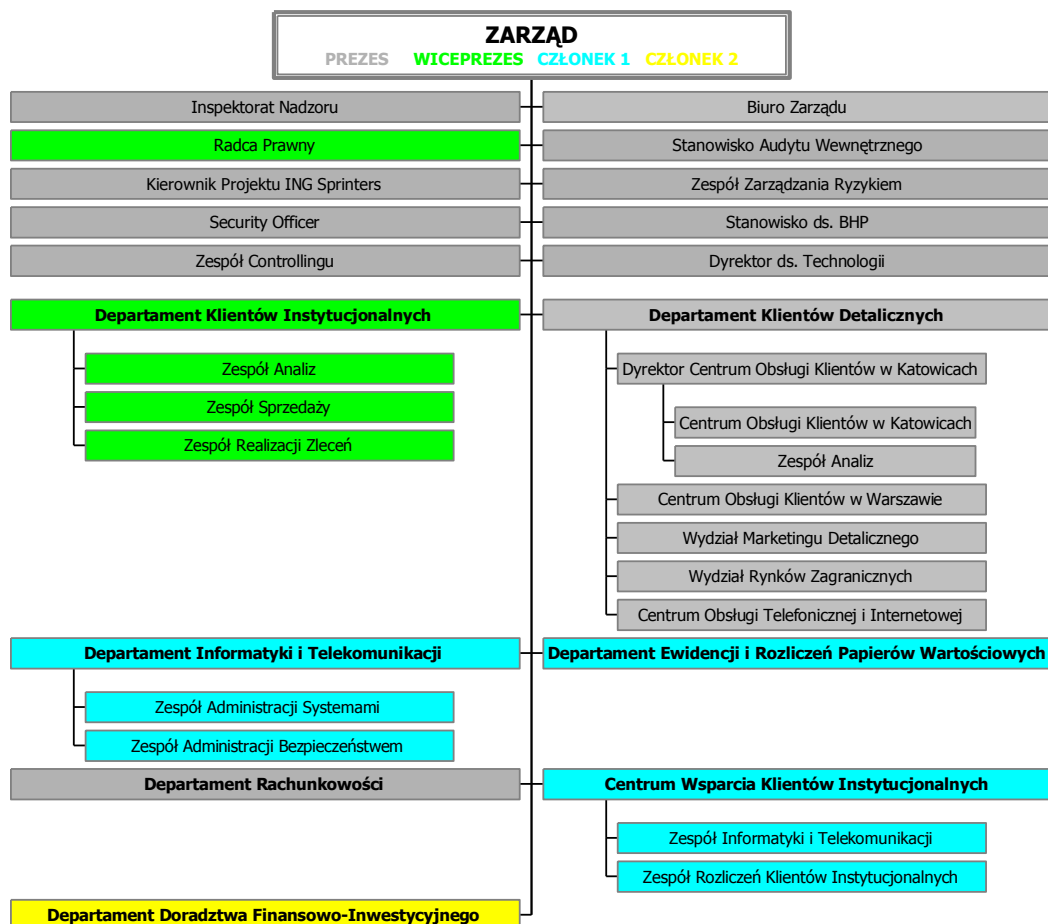
Sprawozdanie z działalności zawiera 23 kolejno ponumerowane strony.

Warszawa, dnia 5 marca 2014 r.

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
			
Marek Słomski	Kamil Kalemba	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza

Schemat organizacyjny ING Securities Spółki Akcyjnej w Warszawie

na dzień 31.12.2013r.



Kolor szary - jednostki nadzorowane przez Prezesa Zarządu

Kolor zielony - jednostki nadzorowane przez Wiceprezesa Zarządu

Kolor niebieski - jednostki nadzorowane przez Członka Zarządu 1

Kolor żółty - jednostki nadzorowane przez Członka Zarządu 2