



**ING Securities Spółka Akcyjna
w Warszawie**
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

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 2014 r., pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2014 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 odpowiedności 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

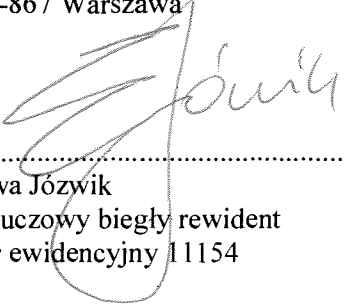
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich 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.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

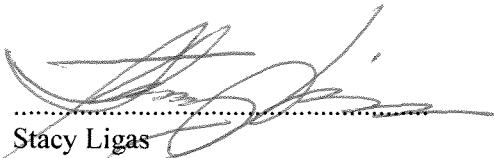
Sprawozdanie z działalności Spółki

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 2013 r. poz. 483) 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
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

23 marca 2015 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna
w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku**

Spis treści:

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ING SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2014 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	49
Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	53

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ING SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2014 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. z 2014 roku poz. 94 z późniejszymi 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 inwestycyjnym;
- 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 do sierpnia 2013 r. ING Securities S.A. na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wykonywał 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 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku „okres sprawozdawczy” oraz porównywalne dane finansowe obejmujące okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 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 2014 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: nie podlegający 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 nie przekraczającej 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 uiszczonej 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. z 2014 roku poz. 94 z późniejszymi 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 ujemne 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 korzyści, o których mowa powyżej, wykazywane są jako koszty uzyskania korzyści 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 rezerw 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.

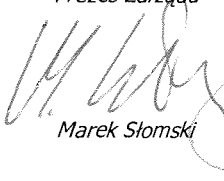
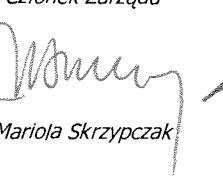
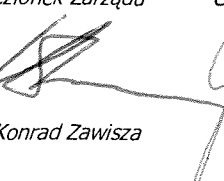
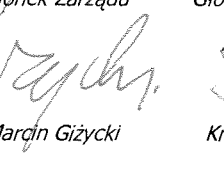
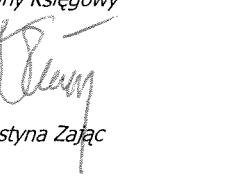
BILANS ING SECURITIES S.A.

AKTYWA		31.12.2014	31.12.2013
	Noty	PLN	PLN
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	194 020 595,53	247 971 362,82
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		12 483 645,72	6 913 681,43
3. Inne środki pieniężne		181 536 949,81	241 057 681,39
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2	57 478 917,78	47 083 558,06
1. Od klientów	5	20 539 825,67	15 832 372,58
2. Od jednostek powiązanych	6	9 051,38	20 069,95
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	7	10 578 649,71	8 742 149,03
a) z tytułu zawartych transakcji		10 578 649,71	8 741 631,64
b) pozostałe		0,00	517,39
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	9	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	8	25 938 887,45	19 413 093,41
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	10	5 176,68	2 550,43
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		380 347,00	29 420,89
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	26 979,89	3 043 901,77
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	12	441 439,68	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		441 439,68	0,00
7. Towary giełdowe		0,00	0,00
8. Pozostałe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	702 724,35	500 155,38
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		739 910,68	681 031,42
1. Akcje i udziały	13;13.1	739 910,68	681 031,42
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		739 910,68	681 031,42
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

		31.12.2014	31.12.2013
	Noty	PLN	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	6 222 102,76	4 299 093,17
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		5 639 574,76	573 171,49
- oprogramowanie komputerowe		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		582 528,00	3 725 921,68
X. Rzeczowe aktywa trwałe	15,15.1	706 704,69	793 635,07
1. Środki trwałe, w tym:		706 704,69	508 180,80
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		288 116,29	20 343,10
c) zespoły komputerowe		164 361,36	175 726,77
d) pozostałe środki trwałe		254 227,04	312 110,93
2. Środki trwałe w budowie		0,00	285 454,27
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	872 761,00	923 624,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.1; 48	872 761,00	923 624,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		261 185 156,47	302 252 459,92

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

Warszawa, dnia 23.03.2015 roku

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

PASYWA		31.12.2014	31.12.2013
	Noty	PLN	PLN
I. Zobowiązania krótkoterminowe	19	169 644 602,98	205 420 343,71
1. Wobec klientów	20	167 978 508,16	200 174 790,60
2. Wobec jednostek powiązanych	21	8 425,00	1 346 166,81
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	22	10 148,64	168 468,08
a) z tytułu zawartych transakcji		10 148,64	168 468,08
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	24	95 655,58	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	23	49 414,87	10 763,80
6. Wobec izby gospodarczej		0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	25	0,00	0,00
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. Wekslowe		0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	26	671 095,52	578 986,45
12. Z tytułu wynagrodzeń		399,05	399,05
13. Wobec товариств 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. Z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych (OTC)		58,05	0,00
17. Pozostałe	31	830 898,11	3 140 768,92
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	6 373 943,70	6 690 538,50
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 373 943,70	6 690 538,50
a) długoterminowe		1 697 925,11	1 543 785,81
b) krótkoterminowe		4 676 018,59	5 146 752,69
IV. Rezerwy na zobowiązania		730 128,31	687 066,60
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48	0,00	0,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	32	616 201,24	573 139,53
a) długoterminowa		616 201,24	573 139,53
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

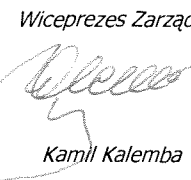
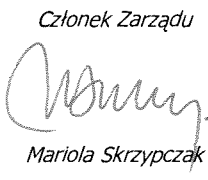
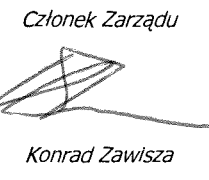
		31.12.2014	31.12.2013
	Noty	PLN	PLN
VI. Kapitał własny		84 436 481,48	89 454 511,11
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	33	30 228 640,00	30 228 640,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) 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		530 016,04	466 994,35
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		43 414 526,46	43 410 468,66
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		178 732,04	5 263 841,16
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
PASYWA RAZEM		261 185 156,47	302 252 459,92

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	702 193,48	672 523,64
- używany na podstawie umowy leasingu operacyjnego	15.1	702 193,48	672 523,64
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
IV. Instrumenty finansowe OTC	12	440 857,36	0,00
1. Waluta kupiona		97 314 645,28	0,00
- FX Spot		63 142 051,87	0,00
- FX Swap		34 160 953,67	0,00
- FX Forward		11 639,74	0,00
2. Waluta sprzedana		96 873 787,92	0,00
- FX Spot		62 780 061,65	0,00
- FX Swap		34 082 028,48	0,00
- FX Forward		11 697,79	0,00
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM		1 143 050,84	672 523,64

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

Warszawa, dnia 23.03.2015 roku

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ING SECURITIES S.A.

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2014r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2013r PLN
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		39 985 015,12	43 105 279,29
- od jednostek powiązanych		152 013,59	106 531,67
1. Prowizje		32 703 092,39	38 500 885,09
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		30 992 074,22	33 080 671,30
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		392 201,70	4 065 409,85
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		1 318 816,47	1 354 803,94
d) pozostałe		0,00	0,00
2. Inne przychody:		7 281 922,73	4 604 394,20
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		1 746 988,34	1 505 299,09
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		0,00	0,00
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych		21 843,91	31 948,56
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		0,00	0,00
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi		0,00	243 902,44
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	5 513 090,48	2 823 244,11
II. Koszty działalności maklerskiej		45 213 434,96	41 646 677,22
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		7 491 482,33	8 746 056,83
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		91 200,00	91 200,00
4. Wynagrodzenia		19 932 502,61	16 409 757,19
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 078 048,45	1 656 472,79
6. Świadczenia na rzecz pracowników		364 674,95	359 822,93
7. Zużycie materiałów i energii		500 823,96	435 645,73
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 853 980,96	2 488 907,80
9. Pozostałe koszty rzeczowe		8 993 200,76	7 385 501,73
10. Amortyzacja		845 782,45	710 000,37
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		136 459,01	128 609,00
12. Prowizje i inne opłaty		2 144 965,66	1 713 258,24
13. Pozostałe	40	780 313,82	1 521 444,61
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)		-5 228 419,84	1 458 602,07

Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2014r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2013r PLN
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	441 381,63	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	441 381,63	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	338 321,09	3 949,22
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	338 321,09	3 949,22
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV -V)	103 060,54	-3 949,22
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	16 800,00	10 920,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	16 800,00	10 920,00
- 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

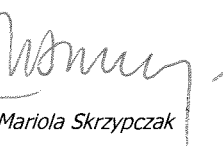
	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2014r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2013r PLN
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)		16 800,00	10 920,00
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	41	2 069 672,37	1 371 919,91
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		795,90	6 230,00
2. Dotacje		0,00	0,00
3. Pozostałe		2 068 876,47	1 365 689,91
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	41	991 267,51	1 449 227,14
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		991 267,51	1 449 227,14
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		-312 539,35	-448 038,36
1. Rozwiązanie rezerw		0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw		0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		40 968,91	13 595,60
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		353 508,26	461 633,96
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		-4 342 693,79	940 227,26
XVII. Przychody finansowe		4 979 837,02	5 997 983,51
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	4 356 071,98	5 433 542,04
- od jednostek powiązanych		4 170 321,07	5 223 124,08
3. Pozostałe odsetki		460 618,56	564 441,47
4. Dodatnie różnice kursowe		163 146,48	0,00
a) zrealizowane		0,00	0,00
b) niezrealizowane		163 146,48	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
XVIII. Koszty finansowe		200 253,19	250 927,61
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		97 716,63	101 003,20
3. Ujemne różnice kursowe		102 536,56	149 924,41
a) zrealizowane		102 536,56	82 300,97
b) niezrealizowane		0,00	67 623,44
4. Pozostałe		0,00	0,00

*Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna w Warszawie za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku
(w złotych)*

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2014r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2013r PLN
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)		436 890,04	6 687 283,16
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)		436 890,04	6 687 283,16
XXIII. Podatek dochodowy	47	258 158,00	1 423 442,00
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)		178 732,04	5 263 841,16

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

Warszawa, dnia 23.03.2015 roku

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

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

Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2014 PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2013 PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	89 454 511,11	92 140 950,20
- 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	89 454 511,11	92 140 950,20
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	466 994,35	406 685,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	63 021,69	60 309,35
a) zwiększenie (z tytułu)	63 021,69	60 309,35
- aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	47 692,26	21 285,42
- aktualizacji wyceny zyski/straty aktuarialne	15 329,43	39 023,93
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	530 016,04	466 994,35
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	43 410 468,66	40 724 378,34
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	4 057,80	2 686 090,32
a) zwiększenie (z tytułu)	4 057,80	2 686 090,32
- podziału zysku roku poprzedniego	4 057,80	2 686 090,32
- 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	43 414 526,46	43 410 468,66

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2014 PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2013 PLN
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		5 263 841,16	10 696 679,92
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		5 263 841,16	10 696 679,92
- 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		5 263 841,16	10 696 679,92
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	-5 263 841,16	-10 696 679,92
- odpisu na kapitał zapasowy		0,00	0,00
- odpisu na kapitał rezerwowy	34	-4 057,80	-2 686 090,32
- dywidendy na rzecz właściciela	34	-5 259 783,36	-8 010 589,60
- 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		178 732,04	5 263 841,16
a) zysk netto		178 732,04	5 263 841,16
b) strata netto		0,00	0,00
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		84 436 481,48	89 454 511,11
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	34	84 436 481,48	89 454 511,11

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

Warszawa, dnia 23.03.2015 roku

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ING SECURITIES S.A.

Noty	Za rok zakończony dnia 31.12.2014	Za rok zakończony dnia 31.12.2013
	PLN	PLN
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-46 022 060,62	32 665 017,90
I. Zysk (strata) netto	178 732,04	5 263 841,16
II. Korekty razem:	-46 200 792,66	27 401 176,74
1. Amortyzacja	845 782,45	710 000,37
2. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16 800,00	-10 920,00
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-795,90	-6 230,00
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	374 525,49	162 602,94
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-441 439,68	0,00
7. Zmiana stanu należności	-10 707 899,07	67 838 352,41
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-35 775 740,73	-40 353 867,61
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-483 082,77	-938 761,37
10. Pozostałe korekty	4 657,55	0,00
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 668 923,31	-1 192 992,94
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	19 010,00	18 697,48
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	2 210,00	7 777,48
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	16 800,00	10 920,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00

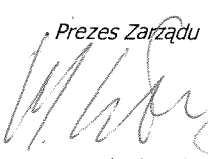
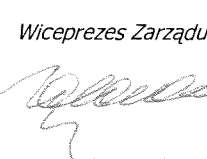
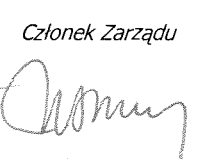
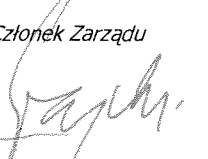
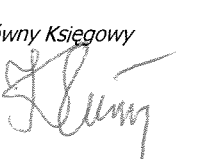
Noty	Za rok zakończony dnia 31.12.2014	Za rok zakończony dnia 31.12.2013
	PLN	PLN
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 687 933,31	-1 211 690,42
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie 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	-2 526 540,85	-419 780,85
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-161 392,46	-781 341,57
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	-10 568,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 259 783,36	-8 010 589,60
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	-5 259 783,36	-8 010 589,60
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	-5 259 783,36	-8 010 589,60
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 31.12.2014 PLN	Za rok zakończony dnia 31.12.2013 PLN
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)		-53 950 767,29	23 461 435,36
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		-53 950 767,29 0,00	23 461 435,36 0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1, 49 A	247 971 362,82	224 509 927,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) w tym:	1, 49 B	194 020 595,53	247 971 362,82
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Na 31.12.2014 oraz na 31.12.2013 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 23.03.2015 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy
					
Marek Słomski	Kamil Kalemba	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza	Marcin Giżycki	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 31.12.2014 roku zawiera dane, które są porównywalne z danymi za rok zakończony dnia 31.12.2013 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 dniu 24.03.2014 r. ING Securities S.A. uzyskało ostateczne porozumienie na poziomie linii biznesowej w ING Bank NV w zakresie przyznania uznaniowych premii dla pracowników ING Securities S.A. ocenionych za szczególny wkład w wykonywanie zadań i utrzymanie pozycji firmy na rynku kapitałowym w 2013 roku. Przyznane premie w kwocie 2,2 milionów złotych dotyczyły 2013 roku a ING Securities S.A. nie miało na nie utworzonej rezerwy. Koszty związane z tymi premiami zostały ujęte w 2014 roku jako zdarzenie po dacie bilansu, którego skutki ujmuje się w księgach rachunkowych roku obrotowego w którym ING Securities S.A. informacje te otrzymało.

6. Informacja o instrumentach finansowych

Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Na koniec 2014 roku w skład portfela handlowego ING Securities S.A. wchodziły pochodne instrumenty finansowe OTC nabyte w ramach transakcji back-to-back, zarejestrowane w Spółce na kontach pozabilansowych. Skutki wyceny tych instrumentów zostały wykazane w bilansie Spółki następująco:

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Rodzaj instrumentu	Wartość bilansowa na 31.12.2014	Wartość bilansowa na 31.12.2013
Instrumenty pochodne (instrumenty finansowe OTC)	441 439,68	0,00
RAZEM	441 339,68	0,00

- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Rodzaj instrumentu	Wartość bilansowa na 31.12.2014	Wartość bilansowa na 31.12.2013
Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych OTC	58,05	0,00
RAZEM	58,05	0,00

Szczegółowy wykaz instrumentów finansowych OTC znajduje się w nocie 12.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W skład portfela wchodziły:

Rodzaj instrumentu	Wartość bilansowa na 31.12.2014	Wartość bilansowa na 31.12.2013
Akcje i udziały	739 910,68	681 031,42
RAZEM	739 910,68	681 031,42

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 obydwu okresach sprawozdawczych w Spółce nie występowały zobowiązania finansowe.

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

- o Audytor Wewnętrzny
- o Zespół Controllingu
- o Departament Rachunkowości
- o Kierownicy jednostek organizacyjnych

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

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

I. Ryzyko niefinansowe (operacyjne)

Wdrożony w ING Securities proces zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje identyfikację ryzyka poprzez ocenę środowiska biznesowego, szczegółową samoocenę ryzyka i kontroli, podnoszenie świadomości ryzyka wśród personelu poprzez szkolenia, wsparcie organizacji zarządzania sytuacjami kryzysowymi, ocenę i analizę incydentów, monitorowanie realizacji rekomendacji audytowych oraz nieaudytowych, monitorowanie ryzyka poprzez przeciwdziałanie zagrożeniom wynikającym z procesu raportowania Wskaźników Kluczowego Ryzyka (KRI), a następnie wdrażanie środków zapobiegawczych wynikających z zaleceń przekraczanych KRI. ING Securities 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 samooceny ryzyka i kontroli wynikające z planu 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 oraz wdrożył Plany ciągłości działalności po awarii (BCP) dla procesów krytycznych oraz ważnych. Ponadto w cyklu miesięcznym sporządzane są raporty z zakresu zarządzania ryzykami niefinansowymi prezentujące poziom ryzyka niefinansowego ponoszonego przez ING Securities 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 zdarzenia ryzyka operacyjnego, które ewidencjonowane są w bazie zdarzeń oraz dedykowanej aplikacji. Ponadto informacje z zakresu ryzyka niefinansowego przekazywane są okresowo Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu.

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. Raporty dotyczące monitorowania ryzyka kredytowego w części instytucjonalnej są kierowane na Zarząd oraz do Banku w cyklach miesięcznych, 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+2) oraz ryzyko związane z otwarciem pozycji na kontraktach terminowych oraz instrumentach OTC – ryzyko nie uzupełnienia depozytu zabezpieczającego do wymaganej wartości i zamknięcie pozycji przez ING Securities ze stratą. Do wszystkich ryzyk zdefiniowane zostały mechanizmy kontrolne ograniczające ryzyko kredytowe określone w Regulacjach ING Securities oraz Uchwałach Zarządu. W cyklach miesięcznych kierowane są do Banku oraz do Prezesa Zarządu raporty dotyczące monitorowania ryzyka kredytowego w części detalicznej oraz w cyklach kwartalnych na posiedzenia Rady Nadzorczej.

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 wewnętrznego (bazę kapitałową) oraz poziom całkowitego współczynnika kapitału znacznie powyżej minimalnej wielkości, która wynosi 8%. Całkowity współczynnik kapitału jest wyliczony zgodnie z zasadami zawartymi w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Powyższy przepis obowiązuje od 01.01.2014 roku.

Dla uzyskania porównywalności z analogicznym okresem roku ubiegłego dokonano odpowiednich przekształceń danych na 31.12.2013 roku.

Zarządzanie kapitałem wewnętrznym oparte jest o wewnętrzną metodologię ING Securities.

2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko.

W celu wyliczenia łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko ING Securities stosuje następujące metody:

- ryzyko kredytowe – metoda standardowa;
- ryzyko kredytowe kontrahenta – metoda wyceny pierwotnej ekspozycji;
- ryzyko rynkowe – metoda standardowa;
- ryzyko operacyjne – metoda wskaźnika bazowego.

3. Na fundusze własne (poprzednio kapitały nadzorowane) domu maklerskiego składają się:

- Kapitał podstawowy Tier I (poprzednio kapitały zasadnicze) obejmujący:
 - Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I (poprzednio kapitał zakładowy (akcyjny)) – wartość tej pozycji jest wykazywana 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. Zgodnie z Rozporządzeniem CRR/CRD IV kapitał zapasowy i rezerwowy są łącznie wykazywane w poniższej tabeli jako kapitał rezerwowy.
 - Skumulowane inne całkowite dochody (poprzednio kapitał uzupełniający II kategorii tzn. kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży) – wartość tej pozycji jest ustalana na podstawie wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej.

Pozycje pomniejszające poziom kapitału podstawowego Tier I:

1. Inne wartości niematerialne i prawne, wycenione według wartości bilansowej.

Poziom funduszy własnych na 31.12.2014 oraz 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1.	Fundusze własne	78 035 646,68	79 891 576,78
2.	Kapitał podstawowy Tier I	78 035 646,68	79 891 576,78
2.1.	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	30 228 640,00	30 228 640,00
2.2.	Kapitał rezerwowy	53 499 093,40	53 495 035,60
2.3.	Skumulowane inne całkowite dochody	530 016,04	466 994,35
2.4.	Inne wartości niematerialne i prawne	-6 222 102,76	-4 299 093,17

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko na 31.12.2014 oraz 31.12.2013 roku wynosiła:

Lp.	Ekspozycje na poszczególne rodzaje ryzyka	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1.	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	73 564 894,85	80 499 611,71
1.1.	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	73 564 894,85	80 499 611,71
1.1.2.	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0,00	0,00
1.1.3.	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0,00	0,00
1.1.4.	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0,00	0,00
1.1.5.	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	0,00
1.1.6.	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00	0,00
1.1.7.	Ekspozycje wobec instytucji	37 431 216,41	45 936 290,18
1.1.8.	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	26 254 187,62	22 513 975,27
1.1.9.	Ekspozycje detaliczne	3 345 261,98	3 610 844,81
1.1.10.	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0,00	0,00
1.1.11.	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	0,00	0,00

1.1.12.	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	150 007,50	150 007,50
1.1.13.	Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00
1.1.14.	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0,00	0,00
1.1.15.	Ekspozycje związane z przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania	0,00	0,00
1.1.16.	Ekspozycje kapitałowe	639 905,68	581 026,42
1.1.17.	Inne pozycje	5 744 315,66	7 707 467,53
2.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	3 236 823,19	3 010 494,53
2.1.	Kwota ekspozycji na ryzyko pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów według metod standardowych	3 236 823,19	3 010 494,53
2.1.1.	Ryzyko w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych	0,00	0,00
2.1.2.	Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje	0,00	0,00
2.1.3.	Ryzyko walutowe	3 236 823,19	3 010 494,53
2.1.4.	Ryzyko cen towarów	0,00	0,00
3.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	125 033 515,75	148 543 480,38
3.1.	Ryzyko operacyjne według metody wskaźnika bazowego	125 033 515,75	148 543 480,38
4.	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	201 835 233,79	232 053 586,62
5.	Całkowity współczynnik kapitału	38,7%	34,4%

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.

6. Wysokość kapitału wewnętrznego

Na 31.12.2014 roku oraz na 31.12.2013 roku struktura kapitału wewnętrznego przedstawiała się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1.	Ryzyko operacyjne (niefinansowe)	6 034 746,93	8 191 663,47
2.	Ryzyko biznesowe	7 663 896,00	16 960 943,49
3.	Ryzyko powiązań kapitałowych	2 243 386,22	3 816 289,95
4.	Ryzyko kredytowe	3 452 193,42	1 782 062,75
	Łączny kapitał wewnętrzny	19 394 222,58	30 750 959,66
	Relacja kapitału wewnętrznego do funduszy własnych	24,9%	38,5%

Stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w 2014 oraz 2013 roku.

Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w 2014 oraz 2013 roku.

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

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w 2014 oraz 2013 roku.

7. Dane o poziomie funduszy własnych oraz łącznej ekspozycji na ryzyko

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	Wartości średniomiesięczne w okresie sprawozdawczym											
			styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj	czerwiec	lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień
I. FUNDUSZE WŁASNE	78 035 646,68	79 891 576,78	79 896 674,56	79 888 509,93	79 909 281,51	79 860 975,95	79 678 600,21	79 533 850,64	79 542 799,45	78 822 031,52	77 947 685,09	77 217 917,01	75 706 391,19	75 099 472,85
1. Kapitał podstawowy TIER I, w tym:	78 035 646,68	79 891 576,78	79 896 674,56	79 888 509,93	79 909 281,51	79 860 975,95	79 678 600,21	79 533 850,64	79 542 799,45	78 822 031,52	77 947 685,09	77 217 917,01	75 706 391,19	75 099 472,85
1.1. Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier 1	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00	30 228 640,00
1.2. Zyski zatrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4 642,37	-153 467,55	-1 058 346,34	-1 460 076,34	-2 165 432,28	-2 915 779,99
1.3. Skumulowane inne całkowite dochody	530 016,04	466 994,35	465 564,66	440 428,60	437 141,78	441 256,77	424 407,99	416 401,05	436 149,74	402 333,65	423 515,40	427 985,13	497 737,36	540 243,27
1.4. Kapitał rezerwowy	53 499 093,40	53 495 035,60	53 495 035,60	53 495 035,60	53 495 035,60	53 495 035,60	53 496 967,89	53 499 093,40	53 499 093,40	53 499 093,40	53 499 093,40	53 499 093,40	53 499 093,40	53 499 093,40
1.5. Inne wartości niematerialne i prawne	-6 222 102,76	-4 299 093,17	-4 292 565,70	-4 275 594,27	-4 251 535,86	-4 303 956,43	-4 471 415,67	-4 610 283,81	-4 616 441,32	-5 154 567,98	-5 145 217,36	-5 477 725,18	-6 353 647,28	-6 252 723,83
2. Kapitał dodatkowy TIER I	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. Kapitał TIER II	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. ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	201 835 233,79	232 053 586,62	252 169 267,10	237 035 558,80	239 006 253,34	234 512 592,31	240 533 889,58	244 411 646,98	254 060 073,21	231 689 825,54	228 943 900,31	221 729 114,59	219 345 625,87	223 922 349,40
1. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia, w tym:	73 564 894,85	80 499 611,71	103 625 786,73	88 492 078,43	96 984 003,11	95 018 115,65	92 904 568,34	96 636 114,23	98 266 121,11	91 327 940,55	94 397 447,26	86 930 782,66	82 728 903,22	88 952 960,79
1.1. Instytucje	37 431 216,41	45 936 290,18	69 939 841,94	50 267 088,90	52 586 805,53	51 176 746,71	47 805 285,46	51 186 020,13	47 925 283,26	43 007 513,15	44 185 789,95	41 484 203,06	40 029 212,56	43 700 543,68
1.2. Przedsiębiorstwa	26 254 187,62	22 513 975,27	20 632 646,25	24 343 743,46	29 544 541,13	30 378 591,82	31 899 028,92	31 940 831,55	30 833 070,60	27 825 924,30	31 659 018,22	26 502 852,74	26 989 976,70	28 858 367,08
1.3. Ekspozycje detaliczne	3 345 261,98	3 610 844,81	7 045 897,32	7 943 728,36	8 466 342,05	6 827 279,88	5 751 159,19	5 228 039,42	5 069 353,82	5 734 118,64	7 113 628,76	5 724 787,01	5 087 354,60	5 010 292,56
1.4. Ekspozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50
1.5. Ekspozycje kapitałowe	639 905,68	581 026,42	579 494,34	548 606,52	544 226,42	549 177,74	528 690,20	518 705,42	542 946,42	501 198,42	527 349,15	532 866,42	618 980,74	670 461,00
1.6. Inne pozycje	5 744 315,66	7 707 467,53	5 277 899,37	5 238 903,68	5 692 080,47	5 936 312,01	6 770 397,07	7 612 510,22	13 745 459,51	14 109 178,54	10 761 653,69	12 536 065,92	9 853 371,11	10 563 288,96
2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów, w tym:	3 236 823,19	3 010 494,53	0,00	0,00	1 315 424,73	14 460 960,91	22 595 805,49	22 742 017,00	30 760 436,34	15 328 369,24	9 512 937,31	9 764 816,18	11 583 206,90	9 935 872,87
2.1. Ryzyko walutowe	3 236 823,19	3 010 494,53	0,00	0,00	1 315 424,73	14 460 960,91	22 595 805,49	22 742 017,00	30 760 436,34	15 328 369,24	9 512 937,31	9 764 816,18	11 583 206,90	9 935 872,87
3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	125 033 515,75	148 543 480,38	148 543 480,38	148 543 480,38	140 706 825,50	125 033 515,75	125 033 515,75	125 033 515,75	125 033 515,75	125 033 515,75	125 033 515,75	125 033 515,75	125 033 515,75	125 033 515,75
4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	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
5. Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	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. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	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
7. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	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. Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	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
III. ŁĄCZNY WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁOWY	38,68%	34,44%	32,25%	33,71%	33,53%	34,23%	33,36%	32,72%	31,49%	34,23%	34,07%	34,87%	34,52%	33,61%

8. Dane o ilości przypadków niespełnienia wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej

W 2014 roku w ING Securities S.A. nie występowało niespełnienie wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej. W 2013 roku w ING Securities S.A. nie występowały przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH

Nota 1

Środki pieniężne

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	9 331 672,35	6 660 227,09
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	129 273 628,83	167 791 479,89
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	55 415 294,35	73 519 655,84
Razem środki pieniężne	194 020 595,53	247 971 362,82

Nota 2

Należności krótkoterminowe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
Należności brutto - razem	62 901 400,20	52 193 501,13
Odpisy aktualizujące należności	1 272 879,25	1 279 249,24
Rezerwa na Fundusz Rekompensat	4 149 603,17	3 830 693,83
Należności netto - razem	57 478 917,78	47 083 558,06

Nota 3

Należności długoterminowe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
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	31.12.2014	31.12.2013
Należności	62 901 400,20	52 193 501,13
- do 1 roku brutto - razem	61 628 520,95	50 914 251,89
- odpisy aktualizujące wartość należności	4 149 603,17	3 830 693,83
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- należności przeterminowane brutto - razem	1 272 879,25	1 279 249,24
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	1 272 879,25	1 279 249,24

Nota 5

Należności od klientów

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	4 460 349,31	4 814 459,74
- należności od brokerów zagranicznych	158 478,78	69 011,49
- należności od depozytariuszy z tytułu zawartych nierozliczonych transakcji oraz prowizji	15 563 546,98	7 269 615,01
- należności z tyt. świadczenia usług maklerskich	294 309,48	285 409,28
- należności od klientów z tyt. transakcji na rynkach zagranicznych	0,00	2 724 196,61
- pozostałe należności	63 141,12	669 680,45
- należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
- należności przeterminowane i roszczenia sporne objęte odpisami aktualizującymi należności	781 418,83	787 568,82
Należności od klientów brutto	21 321 244,50	16 619 941,40
- odpisy aktualizujące należności od klientów	781 418,83	787 568,82
Należności od klientów netto	20 539 825,67	15 832 372,58

Nota 5.1.

Odpisy aktualizujące należności od klientów

Tytuł	2014	2013
Stan na początek okresu	787 568,82	1 008 078,48
Zwiększenia	34 598,92	140 914,87
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	34 598,92	140 914,87
Zmniejszenia	40 748,91	361 424,53
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności w przychody	40 748,91	2 787,60
- umorzenie należności w ciężar odpisu aktualizującego wartość należności	0,00	358 636,93
Stan na koniec okresu	781 418,83	787 568,82

Nota 6

Należności od jednostek powiązanych

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- należności od jednostki dominującej (ING Bank Śląski S.A.)	9 051,38	20 069,95
- 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	9 051,38	20 069,95

Nota 7

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

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych (zawartych na GPW w Warszawie)	10 578 649,71	8 741 631,64
- 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	0,00	517,39
Należności banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich brutto	10 578 649,71	8 742 149,03
- 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	10 578 649,71	8 742 149,03

Nota 8

Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- należności z tytułu wpłat do funduszu rozliczeniowego	8 625 813,68	8 122 750,06
- należności z tytułu wpłat do funduszu rekompensat	5 688 995,03	5 254 184,24
- złożony depozyt własny pod transakcje terminowe	11 000 000,00	5 000 000,00
- złożony depozyt zabezpieczający transakcje terminowe klientów	2 455 676,81	3 422 735,50
- nadpłata do funduszu rozliczeniowego	2 166 631,21	1 320 270,87
- pozostałe	151 373,89	123 846,57
Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych brutto	30 088 490,62	23 243 787,24
- rezerwa na fundusz rekompensat	4 149 603,17	3 830 693,83
Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych netto	25 938 887,45	19 413 093,41

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 31.12.2014 oraz na dzień 31.12.2013

Rezerwa na Fundusz Rekompensat

Tytuł	2014	2013
Stan na początek okresu	3 830 693,83	3 512 983,87
Zwiększenia	318 909,34	317 709,96
- utworzenie rezerwy na Fundusz Rekompensat	318 909,34	317 709,96
Zmniejszenia	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy na Fundusz Rekompensat	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	4 149 603,17	3 830 693,83

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 31.12.2014 oraz na dzień 31.12.2013

Nota 10

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

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych:		
- Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 841,10	0,00
- SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Spółek Niepublicznych S.A.	2 544,26	2 550,43
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	656,61	0,00
- INVENTUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	134,71	0,00
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	5 176,68	2 550,43

Nota 11

Należności - pozostałe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- należności od kontrahentów	18 539,98	92 848,14
- należności od pracowników	7 720,89	32 219,50
- należności z tyt. zleceń błędnie zrealizowanych	668,99	86 024,16
- należności sporne	491 460,42	491 680,42
- pozostałe należności	50,03	2 832 809,97
Należności brutto	518 440,31	3 535 582,19
- odpisy aktualizujące należności	491 460,42	491 680,42
Należności netto	26 979,89	3 043 901,77

Nota 11.1.

Odpisy aktualizujące pozostałe należności

Tytuł	2014	2013
Stan na początek okresu	491 680,42	499 479,29
Zwiększenia	0,00	3 009,13
- utworzenie odpisu aktualizującego na należności stracone	0,00	3 009,13
Zmniejszenia	220,00	10 808,00
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności w przychody	220,00	10 808,00
Stan na koniec okresu	491 460,42	491 680,42

Nota 12

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

ING Securities S.A. pośredniczy na zasadzie back-to-back w realizacji transakcji na rynku OTC. Na rynku tym zawierane są transakcje dotyczące kupna bądź sprzedaży par walutowych.

Instrumenty OTC w ING Securities S.A. są wykazywane na kontach pozabilansowych.

Rok 2014

Wyszczególnienie	Waluta kupiona	Waluta sprzedana
RAZEM	97 314 645,28	96 873 787,92
1. FX Spot	63 142 051,87	62 780 061,65
- FX Spot Złoty (PLN)	11 100 578,33	19 192 364,41
- FX Spot Forint (HUF)	85 253,39	140 930,68
- FX Spot Lira turecka (TRY)	32 722,89	138 724,98
- FX Spot Rand (ZAR)	24 631,22	79 325,17
- FX Spot Dolar australijski (AUD)	2 067 956,75	2 778 384,41
- FX Spot Jen (JPY)	4 763 746,96	4 470 447,42
- FX Spot Dolar amerykański (USD)	22 311 341,64	14 661 549,80
- FX Spot Dolar kanadyjski (CAD)	489 684,37	425 974,57
- FX Spot Funt szterling (GBP)	3 730 658,98	1 450 487,14
- FX Spot Korona norweska (NOK)	7 812,96	105 068,55
- FX Spot Frank szwajcarski (CHF)	336 851,19	196 537,03
- FX Spot Korona szwedzka (SEK)	43 755,40	1 834 526,90
- FX Spot Euro (EUR)	18 147 057,79	17 305 740,59
2. FX Swap	34 160 953,67	34 082 028,48
- FX Swap Złoty (PLN)	17 707 313,17	9 277 649,91
- FX Swap Forint (HUF)	55 461,69	0,00
- FX Swap Lira turecka (TRY)	162 653,56	55 423,01
- FX Swap Rand (ZAR)	108 896,58	52 526,45
- FX Swap Dolar australijski (AUD)	1 249 235,57	531 474,00
- FX Swap Jen (JPY)	30 113,62	323 902,46
- FX Swap Dolar amerykański (USD)	6 103 075,62	13 680 903,88
- FX Swap Dolar kanadyjski (CAD)	117 016,71	177 863,80
- FX Swap Funt szterling (GBP)	2 427 739,04	4 693 270,25
- FX Swap Korona norweska (NOK)	204 625,93	102 074,75
- FX Swap Frank szwajcarski (CHF)	27 204,33	166 209,64
- FX Swap Korona szwedzka (SEK)	1 807 613,05	25 314,73
- FX Swap Euro (EUR)	4 160 004,80	4 995 415,60
3. FX Forward	11 639,74	11 697,79
- FX Forward Złoty (PLN)	2 195,19	9 510,42
- FX Forward Lira turecka (TRY)	0,00	0,72
- FX Forward Rand (ZAR)	0,00	304,95
- FX Forward Dolar australijski (AUD)	0,00	753,03
- FX Forward Dolar amerykański (USD)	0,00	627,26
- FX Forward Dolar kanadyjski (CAD)	0,00	7,32
- FX Forward Funt szterling (GBP)	83,94	0,00
- FX Forward Korona norweska (NOK)	0,00	494,09
- FX Forward Korona szwedzka (SEK)	9 360,61	0,00

W roku 2013 pozycja ta nie występowała w ING Securities S.A.

Nota 13

Akcje (udziały) zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Rok 2014

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	639 800,00	0,03
Regnon S.A.	Katowice	produkcja, naprawa i dystrybucja sprzętu elektroniki użytkowej	105,68	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)			739 910,68	

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	

Nota 13.1.

Akcje (udziały) zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Rok 2014

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu 01.01.14	Zwiększenia	Razem zwiększenia	Razem zmniejszenia	Stan na koniec okresu 31.12.14
		aktualizacja wartości			
GPW S.A.	581 000,00	58 800,00	58 800,00	0,00	639 800,00
Regnon S.A.*	26,42	79,26	79,26	0,00	105,68
Walcownia Rur "Jedność" Sp. z o.o.	1,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Gliwice" S.A. w upadłości	1,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Batory" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Huta "Jedność" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Legnicka Specjalna Strefa Ekonom. S.A.	100 000,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00
Huta "Łaziska" S.A.	1,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Stocznia "Gdynia" S.A.**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	681 031,42	58 879,26	58 879,26	0,00	739 910,68

* 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.

Rok 2013

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu 01.01.13	Zwiększenia		Razem zwiększenia	Zmniejszenia	Razem zmniejszenia	Stan na koniec okresu 31.12.13
		aktualizacja wartości	pozostałe		aktualizacja wartości		
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. w upadłości	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.

Nota 14

Szczegółowy zakres zmian wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na 31.12.2014 roku oraz na 31.12.2013 roku.

Nota 15

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Rok 2014

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 - 01.01.2014	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
2.	Zwiększenia	442 189,18	297 595,67	99 720,13	0,00	0,00	7 081,11	37 792,27	0,00
	- zakup	161 392,46	16 798,95	99 720,13	0,00	0,00	7 081,11	37 792,27	0,00
	- przekazanie inwestycji na majątek	280 796,72	280 796,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia	979 326,02	0,00	648 769,67	1 547,49	0,00	7 058,88	36 495,71	285 454,27
	- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- likwidacja	693 871,75	0,00	648 769,67	1 547,49	0,00	7 058,88	36 495,71	0,00
	- przeksięgowanie ze środków w budowie na majątek	280 796,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	280 796,72
	- przeksięgowanie ze środków w budowie do pozostałych kosztów	4 657,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 657,55
4.	Wartość brutto na koniec okresu - 31.12.2014	6 819 829,00	964 925,84	4 243 970,83	396 931,98	0,00	421 311,21	792 689,14	0,00
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 - 01.01.2014	6 563 330,77	646 987,07	4 617 293,60	324 014,51	0,00	183 643,01	791 392,58	0,00
6.	Zwiększenia	242 251,19	29 822,48	109 671,44	15 427,68	0,00	49 537,32	37 792,27	0,00
	- odpisy amortyzacyjne	242 251,19	29 822,48	109 671,44	15 427,68	0,00	49 537,32	37 792,27	0,00
7.	Zmniejszenia	692 457,65	0,00	647 355,57	1 547,49	0,00	7 058,88	36 495,71	0,00
	- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- likwidacja	692 457,65	0,00	647 355,57	1 547,49	0,00	7 058,88	36 495,71	0,00
	- darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Wartość umorzenia na koniec okresu - 31.12.2014	6 113 124,31	676 809,55	4 079 609,47	337 894,70	0,00	226 121,45	792 689,14	0,00
9.	Wartość netto na początek okresu - 01.01.2014	793 635,07	20 343,10	175 726,77	74 464,96	0,00	237 645,97	0,00	285 454,27
10.	Wartość netto na koniec okresu - 31.12.2014	706 704,69	288 116,29	164 361,36	59 037,28	0,00	195 189,76	0,00	0,00

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 31.12.2014 roku.

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		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.

Nota 15.1

Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- rzeczowe aktywa trwałe wartość brutto	6 819 829,00	7 356 965,84
- umorzenie	6 113 124,31	6 563 330,77
Rzeczowe aktywa trwałe wartość netto	706 704,69	793 635,07
- wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy i innych.	702 193,48	672 523,64

Spółka nie posiadała gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (z wyłączeniem umów leasingu finansowego) Spółka użytkowała środki trwałe o wartości około 702 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku odpowiednio 673 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 161 tysięcy złotych (w 2013 roku odpowiednio 781 tysięcy złotych) i nie obejmowały nakładów dokonanych w związku z ochroną środowiska (w 2013 roku odpowiednio również nie obejmowały nakładów dokonanych w związku z ochroną środowiska).

Spółka nie planuje nakładów inwestycyjnych w 2015 roku*.

* dane nie będące 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 leasingowe nie przewidują ponoszenia przez leasingobiorcę opłat warunkowych, z postanowień umów nie wynikają również ograniczenia.

Płatności leasingowe według terminów zapadalności prezentuje poniższa tabela:

Płatności leasingowe według terminów zapadalności	2014	2013
poniżej roku	185 370,15	144 246,98
od 1 roku do 5 lat	221 041,75	126 857,53
powyżej 5 lat	0,00	0,00

Nota 17

Wartości niematerialne i prawne

Rok 2014

WARTOŚĆ BRUTTO	Ogółem w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Zaliczka na Wartości niematerialne i prawne
1. Wartość brutto na początek okresu - 01.01.2014	7 710 780,44	3 984 858,76	3 725 921,68
2. Zwiększenia	7 828 338,53	5 669 934,53	2 158 404,00
- zakup	2 526 540,85	368 136,85	2 158 404,00
- przeksięgowanie z zaliczki do WNIP	5 301 797,68	5 301 797,68	0,00
3. Zmniejszenia	5 301 797,68	0,00	5 301 797,68
- przeksięgowanie z zaliczki do WNIP	5 301 797,68	0,00	5 301 797,68
4. Wartość brutto na koniec okresu - 31.12.2014	10 237 321,29	9 654 793,29	582 528,00*
UMORZENIE	Ogółem w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Zaliczka na Wartości niematerialne i prawne
5. Wartość umorzenia na początek okresu -01.01.2014	3 411 687,27	3 411 687,27	0,00
6. Zwiększenia	603 531,26	603 531,26	0,00
- odpisy amortyzacyjne	603 531,26	603 531,26	0,00
7. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
8. Wartość umorzenia na koniec okresu - 31.12.2014	4 015 218,53	4 015 218,53	0,00
9. Wartość netto na początek okresu - 01.01.2014	4 299 093,17	573 171,49	3 725 921,68
10. Wartość netto na koniec okresu - 31.12.2014	6 222 102,76	5 639 574,76	582 528,00

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

* zaliczka na zakup oprogramowania ARGOS MBO 527 tysięcy złotych oraz ARGOS OMS 55 tysięcy złotych

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

Nota 18

Rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	6 373 943,70	6 690 538,50
Bierne krótkoterminowe rozliczenia kosztów:	4 676 018,59	5 146 752,69
- naliczone koszty nagród i premii	2 417 033,62	1 797 340,21
- usługi niefakturowane	964 744,69	2 207 340,00
- koszty prowizji KDPW	490 691,77	552 932,85
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	690 218,53	589 139,63
- rezerwa na koszty (wakacje czynszowe)	113 329,98	0,00
Bierne długoterminowe rozliczenia przychodów:	1 697 925,11	1 543 785,81
- przychody z tytułu uczestnictwa w funduszu rekompensat	1 697 925,11	1 543 785,81

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	702 724,35	500 155,38
Koszty zapłacone z góry	507 624,35	314 605,38
- z tytułu prenumeraty	13 710,71	18 997,28
- pozostałe dotyczące gospodarki własnej (w tym poniesione opłaty)	493 913,64	295 608,10
Dochody do otrzymania	195 100,00	185 550,00
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	872 761,00	923 624,00
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	872 761,00	923 624,00

Nota 18.1

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2014	2013
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	923 624,00	1 152 929,00
2. Zwiększenia	744 723,00	953 167,00
a) utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	744 723,00	953 167,00
3. Zmniejszenia	795 586,00	1 182 472,00
a) zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	795 586,00	1 182 472,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	872 761,00	923 624,00

Nota 19

Zobowiązania krótkoterminowe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
do 1 roku	169 644 602,98	205 420 343,71
dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	169 644 602,98	205 420 343,71

Nota 20

Zobowiązania wobec klientów

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tyt. środków na rachunkach klientów z uwzględnieniem zobowiązań z tyt. zawartych nierozliczonych transakcji	139 885 368,69	180 951 797,40
Zobowiązania wobec depozytariuszy z tytułu zawartych transakcji giełdowych	23 080 787,66	13 375 302,28
Zobowiązania z tytułu dywidend	2 719 579,16	982 573,68
Salda zamkniętych rachunków inwestycyjnych	102 126,01	91 739,01
Zobowiązania z tyt. wykupu odsetek od obligacji, wpłat na nabycie obligacji oraz umorzenia jednostek uczestnictwa	6 074,16	6 461,33
Zobowiązania z tyt. wykupu akcji	1 931 159,32	1 935 799,32
Zobowiązania wobec klientów z tyt. transakcji na rynkach zagranicznych	0,00	2 828 045,14
Odsetki naliczone od środków na rachunkach klientów	1 821,85	3 072,44
Pozostałe zobowiązania	251 591,31	0,00
Zobowiązania wobec klientów	167 978 508,16	200 174 790,60

Nota 21

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych kapitałowo, w tym :	8 425,00	1 346 166,81
- zobowiązania wobec jednostki dominującej (ING Bank Śląski S.A.)	8 425,00	1 346 166,81
- 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	31.12.2014	31.12.2013
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych (zawartych na GPW w Warszawie)	10 148,64	168 468,08
- 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
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	10 148,64	168 468,08

Nota 23

Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- zobowiązania z tyt. dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
- pozostałe	49 414,87	10 763,80
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	49 414,87	10 763,80

Nota 24

Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- zobowiązania wobec GPW S.A.	95 655,58	0,00
- zobowiązania wobec BondSpot S.A.	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	95 655,58	0,00

Nota 25

Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00

Nota 26

Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych - nierezydenci	0,00	0,00
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych - pracownicy	204 420,00	190 869,00
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych - klienci	138 408,73	87 366,28
- zobowiązania z tyt. składki ZUS	303 929,42	290 144,17
- zobowiązania z tyt. wpłat na PFRON	11 004,01	10 607,00
- zobowiązania z tyt. podatku VAT	13 333,36	0,00
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	671 095,52	578 986,45

Nota 27

Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Na koniec obydwu okresów sprawozdawczych Spółka nie posiadała kredytów czy pożyczek od podmiotów powiązanych.

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 31.12.2014 oraz na dzień 31.12.2013.

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 31.12.2014 oraz na dzień 31.12.2013.

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 31.12.2014 oraz na dzień 31.12.2013.

Nota 31

Zobowiązania - pozostałe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- zobowiązania wobec dostawców	708 597,95	597 888,50
- pozostałe zobowiązania	122 300,16	2 542 880,42
Zobowiązania - pozostałe	830 898,11	3 140 768,92

Nota 32

Dane o stanie rezerw

Tytuł	2014	2013
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu	573 139,53	548 115,95
Zwiększenia	61 986,14	73 201,51
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	61 986,14	73 201,51
Zmniejszenia	18 924,43	48 177,93
- rozwiązanie rezerwy za odprawy emerytalne	0,00	0,00
- zyski aktuarialne z tytułu zmian założeń demograficznych odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny	18 924,43	48 177,93
Stan na koniec okresu	616 201,24	573 139,53

Tytuł	2014	2013
Rezerwa na przyszłe zobowiązania		
Stan na początek okresu	113 927,07	113 927,07
Zwiększenia	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00
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	2014 (propozycja)*	2013 (faktyczny)
Kapitał zapasowy	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	178 732,04	4 057,80
Dywidenda na rzecz właściciela	0,00	5 259 783,36
Razem:	178 732,04	5 263 841,16

* dane nie będące przedmiotem badania biegłego rewidenta

Nota 35

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

Nota 36

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Nota 37

Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Patrz nota 35.

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:	31.12.2014	31.12.2013
	4 442 235 849,46	5 168 783 127,57
1) zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:	4 309 813 678,85	4 892 655 706,96
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	4 149 728 851,68	4 363 829 258,32
2) inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	132 422 170,61	276 127 420,61

Nota 39

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

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na 31.12.2013 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 31.12.2014	Za rok zakończony dnia 31.12.2013
Pozostałe przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	5 513 090,48	2 823 244,11
- pełnienia funkcji Sponsora Emisji	165 372,20	165 221,85
- obsługi spółek na rynku pozagiełdowym (m.in. obsługa dużych transakcji sprzedaży poza sesjami giełdowymi lub wezwań do sprzedaży)	3 409 459,09	1 527 076,42
- prowadzenia depozytu papierów wartościowych	475 356,04	420 215,78
- pozostałe prowizje i opłaty od osób prawnych i fizycznych	352 360,25	552 242,26
- prowizji związanej z udziałem w promocji instrumentów ING TURBO	699 989,15	0,00
- opłat za usługi specjalistyczne analityczne	396 746,00	0,00
- świadczenia pozostałych usług maklerskich	13 807,75	158 487,80

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2014	Za rok zakończony dnia 31.12.2013
Pozostałe koszty z działalności maklerskiej z tytułu:	780 313,82	1 521 444,61
- korekty pobranej prowizji	49 653,37	3 712,45
- koszty rzeczowe - podróże służbowe	224 668,31	309 647,12
- koszty utrzymania pomieszczeń biurowych	230 722,30	210 757,01
- wynagrodzenie za usługi doradztwa i konsultingu	203 833,91	925 893,95
- koszty administracyjne i ubezpieczeń majątku	46 075,36	61 770,57
- pozostałe	25 360,57	9 663,51

Nota 41

Pozostałe przychody/koszty operacyjne

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2014	Za rok zakończony dnia 31.12.2013
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu:	2 069 672,37	1 371 919,91
- zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych	795,90	6 230,00
- przychody z tytułu udziału w części rezerwowej funduszu rozliczeniowego	584 667,14	562 467,87
- przychody z tytułu rozliczenia zleceń błędnie zrealizowanych	204 107,70	486 782,56
- przychody związane z różnicami z tytułu rozliczeń z klientem transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych po cenie średniej	65 508,86	153 584,93
- przychody z tytułu rozwiązania rezerw na koszty usług z lat ubiegłych	1 027 200,00	0,00
- pozostałe	187 392,77	162 854,55

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2014	Za rok zakończony dnia 31.12.2013
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu:	991 267,51	1 449 227,14
- darowizny	60 000,00	60 000,00
- odpisane należności	220,00	11 496,21
- koszty z tytułu rozliczenia zleceń błędnie zrealizowanych	549 080,41	839 646,35
- koszty związane z różnicami z tytułu rozliczeń z klientem transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych po cenie średniej	213 458,52	476 842,83
- pozostałe	168 508,58	61 241,75

Nota 42

Odsetki od lokat i depozytów

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2014	Za rok zakończony dnia 31.12.2013
Odsetki od lokat i depozytów ogółem:	4 356 071,98	5 433 542,04
- odsetki od własnych lokat i depozytów	1 241 980,17	1 858 191,28
- odsetki od środków pieniężnych klientów	3 114 091,81	3 575 350,76

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 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 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 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 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 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 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 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
I. Zysk brutto	436 890,04	6 687 283,16
II. Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu	6 062 264,45	5 093 225,85
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	34 598,92	143 924,00
2. Rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. kosztów osobowych i rzeczowych	4 132 188,26	4 216 661,65
3. Koszty do zapłacenia z tyt. odsetek od środków klientów	1 821,85	3 072,44
4. Amortyzacja	0,00	131 026,70
5. Kary	50 319,02	0,00
6. Odpis na PFRON	136 459,01	128 609,00
7. Składka do Izby Domów Maklerskich	91 200,00	91 200,00
8. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0,00	67 623,44
9. Koszty reprezentacji	113 032,15	207 572,35
10. Odpisane należności	122 939,27	11 496,21
11. Darowizny na działalność pożytku publicznego	30 000,00	30 000,00
12. Pozostałe darowizny	30 000,00	30 000,00
13. Niespłacone opłaty za prowadzenie rachunku	1 161 640,52	0,00
14. Pozostałe	158 065,45	32 040,06
III. Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do podstawy opodatkowania	2 659 560,19	2 349 723,57
1. Dochody do otrzymania z tytułu odsetek	82 880,77	295 209,94
2. Dywidendy	16 800,00	10 920,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności	40 968,91	13 595,60
4. Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na koszty osobowe i rzeczowe	1 914 324,35	2 029 998,03
6. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
5. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	163 146,48	0,00
6. Niezrealizowane przychody z tytułu wyceny instrumentów na rynku OTC	441 439,68	0,00
Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	2 657 569,27	3 052 317,38
- koszty wynagrodzeń i narzutów za rok poprzedni wypłacone w roku następnym	1 001 677,48	1 903 045,76
- pozostałe koszty będące kosztami uzyskania przychodu	1 883 257,30	1 569 957,55
- pozostałe przychody stanowiące przychód podatkowy	-227 365,51	-420 685,93
IV. Podstawa opodatkowania	1 182 025,03	6 378 468,06
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	1 152 025,03	6 348 468,06
VII. Podstawa opodatkowania w PLN	1 152 025,00	6 348 469,00
VIII. Podatek dochodowy 19% podstawy	218 885,00	1 206 209,00
IX. Podatek potrącony od otrzymanych dywidend	0,00	0,00
X. Podatek dochodowy - zobowiązanie wobec budżetu	218 885,00	1 206 209,00

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 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
I.	Podatek dochodowy - zobowiązanie wobec budżetu	218 885,00	1 206 209,00
1.	Podatek od dywidend	3 192,00	2 075,00
2.	Zmiana podatku odroczonego w okresie	36 081,00	215 158,00
3.	Korekta podatku lat ubiegłych	0,00	0,00
II.	Razem obciążenia zysku brutto	258 158,00	1 423 442,00

Nota 48

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
I. Dodatnie różnice przejściowe według tytułów	1 665 167,04	437 947,41
1. Odsetki od lokat oraz należności - naliczone memoriałowo	383 142,25	437 947,41
2. Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	416 770,78	0,00
3. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	163 146,48	0,00
4. Koszty do rozliczenia (wakacje czynszowe)	260 667,85	0,00
5. Niezrealizowane przychody z tytułu wyceny instrumentów na rynku OTC	441 439,68	0,00
II. Podstawa do naliczenia rezerwy na odroczony podatek	1 665 167,00	437 947,00
III. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszona na wynik finansowy	316 382,00	83 210,00
IV. Ujemne różnice przejściowe według tytułów	-6 912 984,58	-5 875 665,10
1. Rezerwa na zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-2 698 268,63	-1 797 340,21
2. Rezerwa na zobowiązania z tyt. kosztów gospodarki własnej	-1 530 335,53	-2 797 171,92
3. Odsetki naliczone do zapłacenia od depozytów	-1 821,85	-3 072,44
4. Rezerwa na odprawy emerytalne	-683 303,60	-621 317,46
5. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-690 218,53	-589 139,63
6. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0,00	-67 623,44
7. Niespłacone opłaty za prowadzenie rachunku	-1 161 640,52	0,00
8. Pozostałe	-147 395,92	0,00
V. Podstawa do naliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku	-6 912 985,00	-5 875 665,00
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszone na wynik finansowy	-1 313 467,00	-1 116 376,00
VII. Dodatnie różnice przejściowe według tytułów	664 802,36	587 077,93
1. Aktualizacja wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	597 700,00	538 900,00
2. Nieujęte zyski/straty aktuarialne	67 102,36	48 177,93
VIII. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	126 312,00	111 545,00
IX. Ujemne różnice przejściowe według tytułów	-10 462,32	-10 541,58
1. Aktualizacja wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-10 462,32	-10 541,58
X. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny	-1 988,00	-2 003,00
XI. Podatek odroczony - stan bilansowy (aktywa)	-872 761,00	-923 624,00

DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 49 A

Specyfikacja środków pieniężnych na początek okresu

Środki pieniężne na początek okresu	01.01.2014	01.01.2013
- gotówka i inne środki pieniężne	1 000 000,00	0,00
- rachunki bieżące 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 49 B

Specyfikacja środków pieniężnych na koniec okresu

Środki pieniężne na koniec okresu	31.12.2014	31.12.2013
- gotówka i inne środki pieniężne	1 000 000,00	1 000 000,00
- rachunki bieżące i lokaty w innych bankach	10 820 341,08	9 157 935,18
- rachunki bieżące i lokaty w ING Banku Śląskim S.A.	182 191 195,09	237 804 226,00
- środki pieniężne na rachunkach u brokerów krajowych	9 059,36	9 201,64
Środki pieniężne razem, w tym:	194 020 595,53	247 971 362,82
- środki pieniężne klientów	138 605 301,18	174 451 706,98
- własne środki pieniężne	55 415 294,35	73 519 655,84

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

2014 rok

Tytuł	Zmiana stanu w bilansie	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	Różnica	Wyjaśnienie
1. Należności	-10 395 359,72	-10 707 899,07	-312 539,35	różnica to wartość zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności i rezerwy na fundusz rekompensat
2. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość należności	43 061,71	374 525,49	331 463,78	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	-468 300,77	-483 082,77	-14 782,00	różnica to kwota zmiany wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny

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

Nota 52

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

W 2014 i 2013 roku ING Securities S.A. nie zawarł umów, które nie byłyby uwzględnione w Bilansie i Rachunku Zysków i Strat.

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała zastaw na obligacjach skarbowych udzielony przez ING Bank Śląski S.A. o wartości 42.019.600,00 PLN oraz linię gwarancyjną o limicie 5.000.000,00 PLN. Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiadała zastaw na obligacjach skarbowych o wartości 42.993.600,00 PLN oraz 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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
1) Przeciętne zatrudnienie w etatach	123	121
2) Wynagrodzenia Członków Zarządu	3 001 933,20	3 005 652,51
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 latach 2014 i 2013 roku członkowie Zarządu Spółki uczestniczyli w długoterminowym programie motywacyjnym Grupy ING - LEO, który był zarządzany przez ING Bank Śląski S.A. Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu w 2014 roku. W poprzednim roku Spółka poniosła koszty związane z zarządzaniem tym programem w wysokości **12.360,00 PLN**.

Nota 54

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku	Za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania finansowego (brutto)	63 040,00	63 040,00
Wynagrodzenie za inne usługi poświadczające	30 750,00	30 750,00
Wynagrodzenie za usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Wynagrodzenie za pozostałe usługi	66 420,00	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
			31.12.2014	
ING Bank Śląski S.A.	podmiot dominujący	100	8.425,00 ¹	182.200.246,47 ²
			31.12.2013	
ING Bank Śląski S.A.	podmiot dominujący	100	1.346.166,81	237.824.295,95

¹ Kwota zobowiązań wobec ING Banku Śląskiego to przede wszystkim zobowiązania wobec Banku z tytułu kosztów eksploatacyjnych.

² Kwota należności to głównie środki pieniężne ING Securities S.A. (z należnymi odsetkami) zdeponowane na rachunkach bieżących i lokatach terminowych w ING Banku Śląskim, które w bilansie ING Securities SA są wykazywane jako „środki pieniężne” i wynoszą na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego: **182.191.195,09 PLN** oraz jako „należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych” w kwocie **9.051,38 PLN**.

Informacje o znaczących transakcjach przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi kapitałowo

ING Securities SA jest spółką akcyjną, której jedynym udziałowcem (podmiotem dominującym) jest ING Bank Śląski S.A. posiadający na dzień 31.12.2014 roku 100% kapitału tj. 1 511 432 akcje.

ING Securities SA deponuje swoje środki pieniężne ulokowane na rachunkach bieżących w ING Banku Śląskim na lokatach krótkoterminowych (overnight, kilkudniowych). Liczba transakcji tego typu jest duża, a rozkład kwot lokowanych wynosił w 2014 roku od **4.162,03 PLN** do **165.422.413,40 PLN**.

W 2014 roku ING Securities SA pośredniczył w zawarciu transakcji kupna/sprzedaży papierów wartościowych o łącznej wartości: **2.716.184.605,22 PLN** na rachunki klientów prowadzone w ING Banku Śląskim SA (występującym w funkcji depozytariusza) podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wartość tych transakcji wynosiła **2.044.937.253,71 PLN**.

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

Nazwa podmiotu	2014 rok		2013 rok	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
ING TFI S.A.	656,61	0,00	0,00	0,00
ING Bank N.V. London Branch	158 173,68	60 398,70	38 012,48	5 350 996,77
ING Services Polska Sp. z o.o.	0,00	424 850,00	0,00	248 460,00
ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	0,00	1 543,48	0,00	1 462,36
ING Bank N.V., Amsterdam	441 439,68	100 299,69	0,00	0,00

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

Nazwa podmiotu	2014 rok		2013 rok	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
ING Investment Management (Polska) S.A.	0,00	0,00	3 627,16	0,00
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	0,00	3 296,05	0,00	1 259 248,20
ING Services Polska Sp. z o.o.	0,00	2 792 271,21	0,00	1 200 802,64
ING TFI S.A.	1 293 922,66	656,61	1 328 048,60	0,00
ING Bank N.V. London Branch	2 804 453,78	16 843,57	802 231,02	763 005,30
ING Wholes Banking Cor.Amsterdam	18 118,89	0,00	0,00	0,00
ING Bank N.V., Amsterdam*	1 704 661,98	227 203,38	1 314 560,65	281 335,68

* W tabeli powyżej zaprezentowano przychody i koszty z tytułu transakcji przeprowadzonych z ING Bank N.V. Amsterdam z wyłączeniem operacji back-to-back na rynku OTC, ponieważ generalnie są one równoważone przez odwrotne przychody i koszty z tytułu transakcji z klientami detalicznymi. W roku 2014 przychody od ING Bank N.V. Amsterdam z tego tytułu wyniosły 53.768.687,56 PLN, a koszty - 55.428.294,95 PLN, natomiast w roku poprzednim nie prowadzono tego typu działalności.

Nota 56

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na dzień 31.12.2014 oraz na 31.12.2013

Nota 57

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach

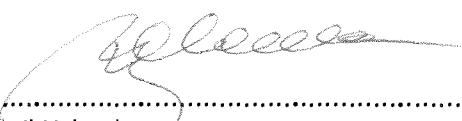
40-086 Katowice

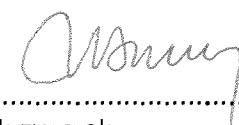
ul. Sokolska 34

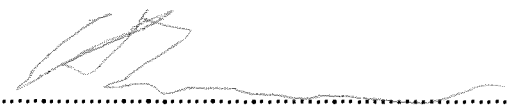
Sprawozdanie zawiera 58 kolejno ponumerowanych stron

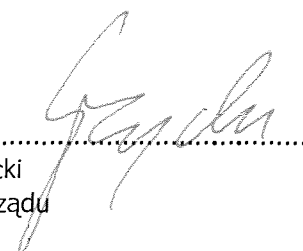
Podpisy Członków Zarządu ING Securities S.A.

1. 
Marek Słomski
Prezes Zarządu

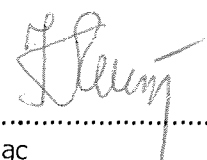
2. 
Kamil Kalemba
Wiceprezes Zarządu

3. 
Mariola Skrzypczak
Członek Zarządu

4. 
Konrad Zawisza
Członek Zarządu

5. 
Marcin Giżycki
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Krystyna Zając
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 23.03.2015 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**ING Securities Spółka Akcyjna
w Warszawie**

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 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 grudnia 2001 r.
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 2014 r. wchodził:

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

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2015 r. Pan Marcin Giżycki został powołany na stanowisko Członka Zarządu z dniem 12 stycznia 2015 r.

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 Józwik
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 2013 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15 maja 2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5 263 841,16 złotych będzie podzielony w następujący sposób:

- 4 057,80 złotych na kapitał rezerwowy,
- 5 259 783,36 złotych na dywidendę.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 20 maja 2014 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 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2014 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 17 listopada 2014 r. do 28 listopada 2014 r. oraz od 2 marca 2015 r. do 23 marca 2015 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 niezatajaniu 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	31.12.2014	% sumy	31.12.2013	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	194 020,6	74,3	247 971,4	82,0
Należności krótkoterminowe	57 478,9	22,0	47 083,6	15,6
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	441,5	0,1	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	702,7	0,3	500,2	0,2
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	739,9	0,3	681,0	0,2
Wartości niematerialne i prawne	6 222,1	2,4	4 299,1	1,4
Rzeczowe aktywa trwałe	706,7	0,3	793,6	0,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	872,8	0,3	923,6	0,3
SUMA AKTYWÓW	261 185,2	100,0	302 252,5	100,0
PASYWA	31.12.2014	% sumy	31.12.2013	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Zobowiązania krótkoterminowe	169 644,6	65,0	205 420,4	68,0
Rozliczenia międzyokresowe	6 374,0	2,4	6 690,5	2,2
Rezerwy na zobowiązania	730,1	0,3	687,1	0,2
Kapitał własny	84 436,5	32,3	89 454,5	29,6
<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>30 228,7</i>	<i>11,6</i>	<i>30 228,6</i>	<i>10,0</i>
<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>10 084,6</i>	<i>3,8</i>	<i>10 084,6</i>	<i>3,3</i>
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>530,0</i>	<i>0,2</i>	<i>467,0</i>	<i>0,2</i>
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>43 414,5</i>	<i>16,6</i>	<i>43 410,5</i>	<i>14,4</i>
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>178,7</i>	<i>0,1</i>	<i>5 263,8</i>	<i>1,7</i>
SUMA PASYWÓW	261 185,2	100,0	302 252,5	100,0
POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2014		31.12.2013	
	zł '000		zł '000	
Majątek obcy w użytkowaniu	702,2		672,5	
Instrumenty finansowe OTC	440,9		-	
RAZEM POZYCJE POZABILANSOWE	1 143,1		672,5	

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	1.01.2013- 31.12.2013 zł '000
Przychody z działalności maklerskiej		
Prowizje	32 703,1	38 500,9
Inne przychody	7 281,9	4 604,4
	39 985,0	43 105,3
Koszty działalności maklerskiej		
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	(7 491,5)	(8 746,1)
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	(91,2)	(91,2)
Wynagrodzenia	(19 932,5)	(16 409,8)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 078,0)	(1 656,5)
Świadczenia na rzecz pracowników	(364,7)	(359,8)
Zużycie materiałów i energii	(500,8)	(435,6)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 854,0)	(2 488,9)
Pozostałe koszty rzeczowe	(8 993,2)	(7 385,5)
Amortyzacja	(845,8)	(710,0)
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(136,4)	(128,6)
Prowizje i inne opłaty	(2 145,0)	(1 713,3)
Pozostałe	(780,3)	(1 521,4)
	(45 213,4)	(41 646,7)
Zysk/(Strata) z działalności maklerskiej	(5 228,4)	1 458,6
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Korekty aktualizujące wartość	441,4	-
	441,4	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Strata ze sprzedaży/umorzenia	(338,3)	(3,9)
	(338,3)	(3,9)
Zysk/(Strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	103,1	(3,9)
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Dywidendy i inne udziały w zyskach	16,8	10,9
	16,8	10,9
Zysk/(Strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	16,8	10,9
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,8	6,2
Pozostałe	2 068,9	1 365,7
	2 069,7	1 371,9
Pozostałe koszty operacyjne		
Pozostałe	(991,3)	(1 449,3)
	(991,3)	(1 449,3)
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	40,9	13,6
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(353,5)	(461,6)
	(312,6)	(448,0)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 342,7)	940,2

Przychody finansowe		
Odsetki od lokat i depozytów	4 356,1	5 433,5
Pozostałe odsetki	460,6	564,5
Dodatnie różnice kursowe	163,1	-
	4 979,8	5 998,0
Koszty finansowe		
Pozostałe odsetki	(97,7)	(101,0)
Ujemne różnice kursowe	(102,5)	(149,9)
	(200,2)	(250,9)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	436,9	6 687,3
Zysk/(Strata) brutto	436,9	6 687,3
Podatek dochodowy	(258,2)	(1 423,5)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	-	-
Zysk/(Strata) netto	178,7	5 263,8

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność działalności maklerskiej netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody z działalności maklerskiej}}$	0,4%	12,2%	18,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	0,2%	6,3%	13,1%
3. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}*}$	1,4	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 wrywkowego 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 2013 r. poz. 483) 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

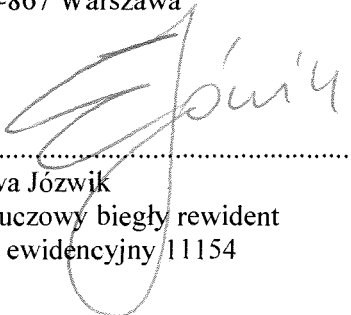
Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2013 r. poz. 483) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

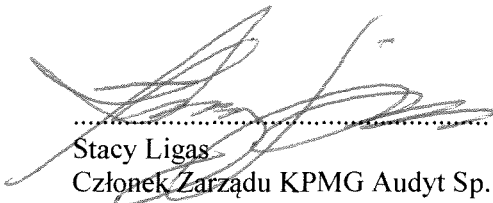
W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa


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


.....
Stacy Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

23 marca 2015 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI



***Sprawozdanie Zarządu
z działalności
ING Securities
Spółki Akcyjnej w Warszawie
w roku 2014***

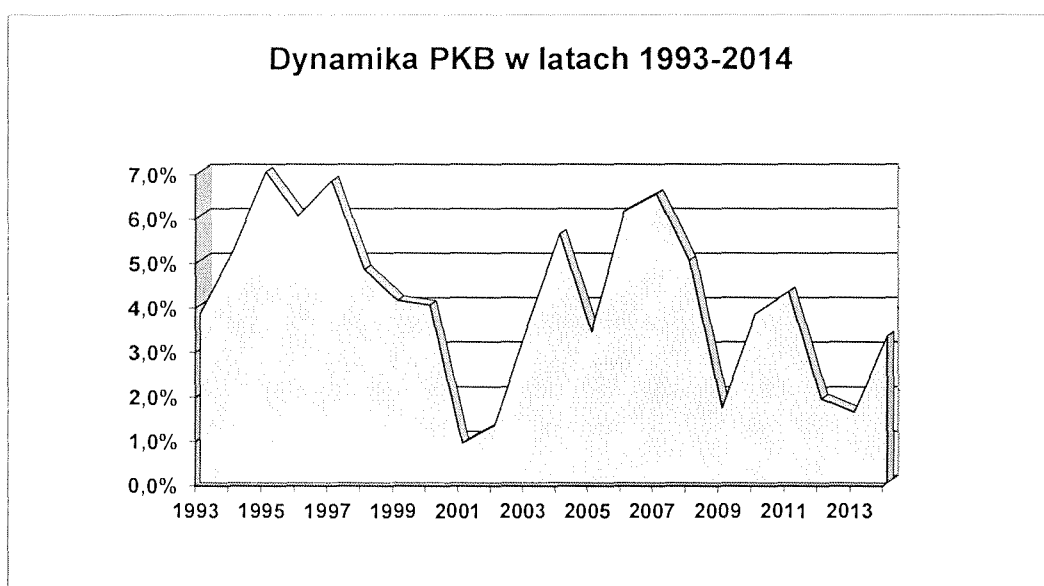
Warszawa, marzec 2015

1. ING SECURITIES S.A. W ROKU 2014.....	2
1.1. Otoczenie rynkowe	2
1.2. Rynek papierów wartościowych w roku 2014.....	3
1.3. Pozycja ING Securities S.A. na rynku.....	4
1.4. Ranking domów maklerskich	5
1.5. Kierunki rozwoju.....	5
1.6. Wynik finansowy	6
2. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU WTÓRNYM.....	8
2.1. Rynek Klientów Instytucjonalnych.....	8
2.1.1. Rodzaje Rynków	8
2.1.2. Grupy Klientów	8
2.1.3. Zespół Analiz.....	9
2.2. Rynek Klientów Detalicznych.....	9
2.2.1. Nowy model świadczenia usług.....	9
2.2.2. Przebudowa oferty cenowej	11
2.2.3. Nowe produkty i usługi	11
2.2.4. Serwis internetowy.....	13
2.2.5. Edukacja i szkolenia dla inwestorów	13
2.2.6. Kanały składania zleceń.....	14
2.3. Rynek Klientów Zamożnych	15
2.3.1. Współpraca z Private Banking.....	15
2.3.2. „Złota linia”, „Prywatny makler” i „Doradztwo inwestycyjne” – usługi dla aktywnych i zamożnych Klientów ING Securities S.A.	16
3. BANKOWOŚĆ INWESTYCYJNA I DORADZTWO FINANSOWE	16
3.1. Oferowanie papierów wartościowych.....	16
3.2. Doradztwo finansowe w zakresie fuzji i przejęć	17
4. INWESTYCJE ŚRODKÓW WŁASNYCH	17
5. INNE USŁUGI DLA EMITENTÓW	17
5.1. Usługi sponsora emisji.....	17
5.2. Usługi custodialne.....	18
6. INFORMATYKA I TELEKOMUNIKACJA	18
7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	18
7.1. Ryzyko operacyjne.....	19
7.2. Ryzyko rynkowe.....	19
7.3. Ryzyko kredytowe	20
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 I ZEWNĘTRZNY / KONTROLE ZEWNĘTRZNE....	22
9. ORGANIZACJA DOMU MAKLERSKIEGO	22
9.1. Ład korporacyjny	22
9.2. Pracownicy ING Securities S.A.	23
9.3. Skład Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu	23
9.4. Struktura organizacyjna.....	24
10. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO 31 GRUDNIA 2014R.:	24

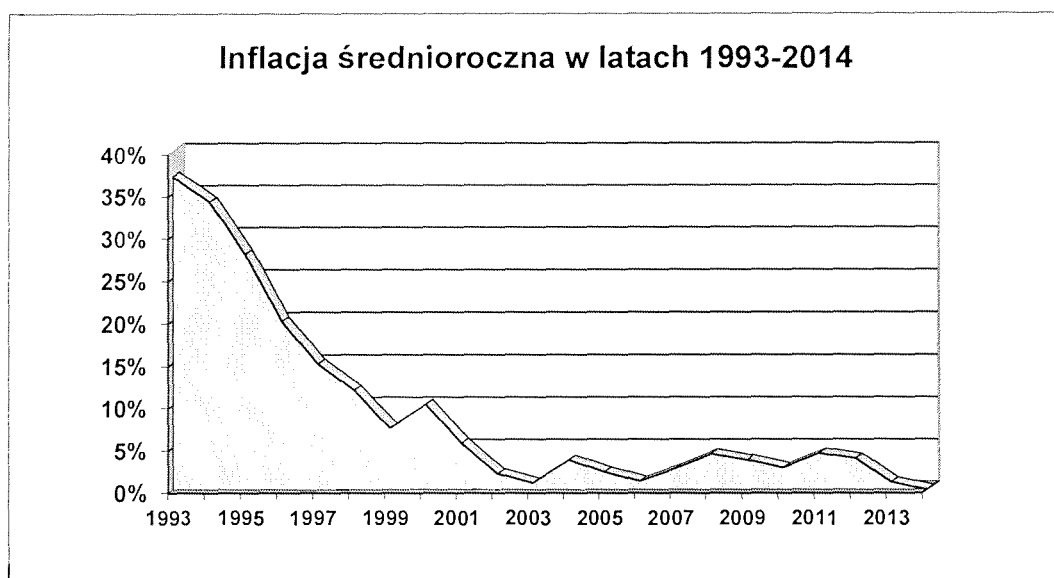
1. ING Securities S.A. w roku 2014

1.1. Otoczenie rynkowe

Według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2014r. był realnie wyższy o około 3,3% w porównaniu z 2013r. (w cenach stałych roku poprzedniego). Do wzrostu PKB przyczyniła się głównie konsumpcja wewnętrzna, w przeciwieństwie do poprzedniego roku eksport nie napędzał gospodarki za sprawą spadku sprzedaży do Rosji. Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej w 2014r. wzrosła o 3,0% w porównaniu z 2013r., wobec wzrostu o 1,8% w 2013r. Wartość dodana brutto w przemyśle w 2014r. wzrosła o 3,6% w porównaniu z 2013r., wobec wzrostu o 4,9% w 2013r. Wartość dodana brutto w budownictwie w 2014r. wzrosła o 4,7%, wobec wzrostu o 1,0% w 2013r. Wartość dodana brutto w handlu i naprawach w 2014r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła o 3,4%, wobec spadku o 0,2% w 2013r. Wartość dodana brutto w transporcie i gospodarce magazynowej w 2014r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła o 3,6%, wobec spadku o 0,1% w 2013r. W 2014r. popyt krajowy wzrósł realnie o 4,6% przy wzroście PKB o 3,3%. W 2013r. popyt krajowy wzrósł o 0,2% przy wzroście PKB o 1,7%. Spożycie ogółem w 2014r. przekroczyło poziom z 2013r. o 3,0%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 3,0% (w 2013r. odpowiednio wzrost o 1,3% oraz o 1,1%). Akumulacja brutto w 2014r. w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyła się realnie o 11,6%, w tym nakłady brutto na środki trwałe – wzrost o 9,4% (w 2013r. zanotowano odpowiednio spadek o 3,7%, oraz wzrost o 0,9%). Stopa inwestycji w gospodarce narodowej (relacja nakładów brutto na środki trwałe do produktu krajowego brutto w cenach bieżących) w 2014r. wyniosła 19,6%, wobec 18,8% w 2013r.



Inflacja CPI (obrazująca poziom cen towarów i usług) w 2014r. wyniosła 0,0% (w 2013r. wynosiła 0,9%) i była niższa niż zakładana w ustawie budżetowej o 2,4 p. proc. Ostatnio tak niski poziom wskaźnika notowany był w 1972r. Podwyżki opłat związanych z mieszkaniem (o 1,1%) oraz wyższe ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 3,7%) wpłynęły podwyższająco na wskaźnik odpowiednio o 0,30 p. proc. i 0,24 p. proc. Niższe ceny odzieży i obuwni (o 4,7%), żywności i napojów bezalkoholowych (o 0,9%), a także w zakresie transportu (o 2,3%) obniżyły wskaźnik w tym okresie odpowiednio o 0,24 p. proc., 0,22 p. proc. i 0,21 p. proc.



W grudniu 2014r. przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 4379,26 zł i było wyższe o 3,7% w porównaniu do 2013r.

Produkcja sprzedana przemysłu ogółem, według wstępnych szacunków, w 2014r. wzrosła o 3,2% (wobec 1,8% przed rokiem). W przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób produkcja zwiększyła się o 3,3%. Wzrost zanotowano w przetwórstwie przemysłowym oraz w dostawie wody; gospodarowaniu ściekami i odpadami; rekultywacji, przy spadku w pozostałych dwóch sekcjach przemysłu. Wśród głównych grupowań przemysłowych najszybciej rosła produkcja dóbr inwestycyjnych, a najwolniej – konsumpcyjnych nietrwałych. Zmniejszyła się sprzedaż dóbr związanych z energią. Po nieznacznym wzroście w listopadzie, w grudniu 2014r. produkcja sprzedana przemysłu ukształtowała się wyraźnie powyżej poziomu ubiegłorocznego (wzrost o 8,4%, a po wyeliminowaniu czynników sezonowych – o 5,3%).

Produkcja budowlano-montażowa zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób w 2014r. wzrosła w skali roku o 3,6% (po spadku w 2013r. o 12,0%), na co wpłynął głównie wysoki jej wzrost w dwóch pierwszych kwartałach.

Na koniec 2014r. liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy ukształtowała się na poziomie 1825,2 tys. i była mniejsza o 15,4% (tj. o 332,7 tys.) niż przed rokiem. Stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 11,5%, była niższa o 1,9 p.proc. w porównaniu z analogicznym miesiącem 2013r.

Eksport wyrażony w cenach bieżących (w złotych) zwiększył się o 4,9% do 629,0 mld zł, a import wzrósł o 5,1% i wyniósł 636,2 mld zł. Wymiana handlowa zamknęła się ujemnym saldem w wysokości 7,2 mld zł. Obroty liczone w euro zwiększyły się po stronie eksportu o 4,8% do 150,5 mld EUR, a po stronie importu o 5,0% do 152,2 mld EUR. Ujemne saldo wyniosło 1,7 mld EUR (w 2014r. poprzedniego minus 1,4 mld EUR). Eksport wyrażony w dolarach wyniósł 203,0 mld USD i był o 6,5% wyższy niż w roku 2013, a import – 205,3 mld USD, tj. odpowiednio o 6,7% większy. Ujemne saldo ukształtowało się na poziomie 2,3 mld USD.

1.2. Rynek papierów wartościowych w roku 2014

Rok 2014 był okresem zastoju na warszawskiej giełdzie. Akcje największych spółek zachowywały się stabilnie. Najlepszą koniunkturę obserwowaliśmy wśród spółek średniej kapitalizacji, a indeks mWIG40 próbował podążać śladem bardzo dobrej koniunktury na rynkach akcji Europy Zachodniej. Najslabiej zaprezentował się segment małych spółek.

Roczna zmiana indeksu WIG wyniosła 0,26%, co oznacza aprecjację do poziomu 51.416,08 pkt. (w 2013r. – 51.284,25 pkt.), natomiast WIG20 stracił 3,54% i spadł do poziomu 2.315,94 pkt. z 2.400,98 pkt. na koniec 2013r. Najlepiej zaprezentował się indeks mWIG40, którego wartość na zakończenie roku podliczono na 3.483,45 pkt., co oznacza wzrost o 4,13% (w 201 r. – 3.345,28 pkt.).

Najniższy był natomiast indeks sWIG80, który stracił w ujęciu rocznym aż 15,55%, schodząc do poziomu 12.108,06 pkt. (w 2013 r. było 14.336,82 pkt.).

W 2014r. odnotowano spadek obrotów akcjami. Wartość obrotów akcjami w 2014r. wyniosła 465.728 mln zł, w porównaniu do 512.294 mln zł w 2013r. (-9,09%). Spadek aktywności zanotował również rynek terminowy. Wolumen obrotów kontraktów terminowych ogółem w 2014r. wyniósł 9.001.819 szt., w porównaniu do 11.806.976 szt. w 2013r., co oznacza spadek o 23,76%.

Rok 2014 przyniósł wzrost liczby notowanych spółek na Głównym Rynku GPW. Liczba spółek wzrosła z 450 na koniec 2013r. do 471 na koniec 2014r. W ciągu minionego roku miało miejsce 28 debiutów w porównaniu do 23 w 2013r. Łączna wartość ofert pierwotnych i wtórnych na rynku głównym GPW w 2014r. wyniosła 4,6 mld zł (7,8 mld zł w 2013r., z czego wartość ofert tylko PKP Cargo i Energi stanowiła blisko 4 mld zł). Kapitalizacja spółek krajowych na Głównym Rynku sięgnęła 591,2 mld zł na koniec 2014r., a łączna kapitalizacja spółek krajowych i zagranicznych wyniosła 1 253,0 mld zł (wzrost o 48,0% w stosunku do 2013r. za sprawą debiutu banku Santander).

Na NewConnect w roku 2014 zadebiutowały 22 spółki, a 10 – najwięcej od początku istnienia tego rynku – przeniosło notowania na Główny Rynek GPW. Miało to m.in. wpływ na liczbę spółek na rynku alternatywnym - na koniec 2014r. były notowane 431 spółki w porównaniu do 445 na koniec 2013r. Łączna kapitalizacja spółek krajowych i zagranicznych wyniosła 9,1 mld zł na koniec ubiegłego roku (spadek o 17,3% w stosunku do 2013r.). Łączna wartość ofert na rynku NewConnect w 2014r. wyniosła 422,6 mln zł (623,8 mln zł w 2013 r.).

W 2014r. kolejne spółki zagraniczne zdecydowały się na debiut na warszawskim parkiecie. Na Głównym Rynku GPW zadebiutowały akcje pięciu spółek zagranicznych: Talanx, Buwog, JJ Auto CG, Fenghua SoleTech i Banco Santander. Na koniec grudnia 2014r. na obu rynkach akcji GPW notowanych było 61 zagranicznych spółek, w tym 51 na Głównym Rynku i 10 na NewConnect.

Na rynku Catalyst w 2014r. zadebiutowały obligacje 52 emitentów. Liczba emitentów wzrosła ze 176 w 2013r. do 193 w 2014r. Łączna wartość notowanych emisji sięgnęła 544,6 mld zł (619,1 mld zł w 2013r.). W 2014r. liczba emitentów obligacji korporacyjnych wzrosła do 147 wobec 132 w 2013r., obligacji komunalnych zwiększyła się do 20 w 2014r. z 18 w 2013r., a obligacji spółdzielczych i listów zastawnych nie zmieniła się i wyniosła odpowiednio: 22 oraz 2. Liczba notowanych serii obligacji wzrosła o 17,0%, do 517 w 2014r. z 442 w 2013r. Liczba serii obligacji korporacyjnych wzrosła rok do roku z 291 do 357, obligacji spółdzielczych z 34 do 37, komunalnych z 57 do 60, a listów zastawnych z 26 do 33. Średnia wartość serii obligacji korporacyjnych (bez BGK) wzrosła do 94,8 mln zł w 2014r. wobec 83,7 w 2013r.

1.3. Pozycja ING Securities S.A. na rynku

W 2014r. obserwowaliśmy niewielki wzrost udziału zdalnych brokerów w obrotach GPW na rynku akcji. Dynamika wzrostu udziału tych brokerów na rynku akcji tylko nieznacznie przyspieszyła. W 2014r. zdalni brokerzy osiągnęli udział w obrotach akcji na GPW w wysokości 27,8 %, w porównaniu do 27,1% w 2013r. i 24,9% w 2012r.

W 2014r. również tylko nieznacznie wzrósł udział zdalnych brokerów na rynku kontraktów terminowych. Udział w obrotach kontraktami tych operatorów w 2014r. wyniósł 6,20%, w porównaniu do 6,13% w 2013r. i 6,6% udziału w 2012r.

Pozycja rynkowa ING Securities S.A. oraz udział w łącznych obrotach Giełdy na poszczególnych rynkach w roku 2014 przedstawiają się następująco:

- 12 miejsce w obrotach GPW na rynku akcji – 3,1 % udział w rynku,
- 10 miejsce w obrotach GPW na rynku kontraktów terminowych – 2,7 % udział w rynku,
- 16 miejsce w obrotach GPW na rynku opcji – 0,6 % udział w rynku.

Na dzień 31 grudnia 2014r. ING Securities prowadził 51.737 rachunków inwestycyjnych. Oznacza to spadek o 3,86% do stanu z 31 grudnia 2013r. (53.817).

W 2014r. zatrzymana została tendencja wzrostowa w zakresie liczby rachunków internetowych prowadzonych przez ING Securities. Na dzień 31 grudnia 2014r. ING Securities prowadził 37.053 rachunków internetowych. Oznacza to spadek o 4,14% w porównaniu do stanu z 2013r. (38.654).

Rachunki Klientów prowadzone w ING Securities S.A. na koniec 2014r. stanowiły 3,62% ogólnej liczby rachunków klientów wszystkich biur maklerskich w Polsce.

1.4. Ranking domów maklerskich

W 2014r. 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, podobnie jak w roku 2013. Utrzymanie niskiej pozycji w rankingu było 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. W dalszej kolejności odpowiednio analizy i rekomendacje oraz dodatkowe usługi (edukacja, kredyty, rynki zagraniczne). Jeszcze dalej wśród potrzeb znalazły się połączenie rachunku z ROR oraz dostęp do aplikacji mobilnej.

Z kolei w rankingu ofert biur maklerskich przeprowadzonego przez tygodnik „Gazeta Finansowa” w 4 kwartale 2014r., oferta ING Securities S.A. zajęła 2 miejsce. Wysoka pozycja w rankingu podyktowana była znaczącą modyfikacją oferty dokonanej w trakcie roku. Szczegóły zmian zostały szerzej opisane w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

Wysoką 4 pozycję wśród biur maklerskich za rok 2014 ING Securities S.A. osiągnął w rankingu gazety Puls Biznesu, ogłoszonym na początku lutego br. Powyższa klasyfikacja ocenia biura maklerskie głównie pod kątem polityki cenowej brokerów i jej przyjazności dla przeciętnego inwestora.

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.

ING Securities S.A. nadal będzie 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.

W obszarze dotyczącym oferowania usług dla klientów detalicznych będzie kontynuowana strategia, która opiera się na wieloprzekrojowej segmentacji klientów.

Ważnym elementem strategii jest zintegrowane oferowanie usług finansowych w porozumieniu z ING Bankiem Śląskim S.A., występującym w roli agenta ING Securities S.A. Najważniejszy krok na drodze do integracji usług został dokonany jesienią 2014r. w chwili udostępnienia wspólnym klientom nowoczesnej aplikacji maklerskiej w kanale bankowości

internetowej ING BankOnLine oraz umożliwienia korzystania serwisu telefonicznego ING Securities S.A. za pośrednictwem serwisu bankowego Halo Śląski.

W roku 2015 model zintegrowanego oferowania usług finansowych będzie rozwijany, głównie poprzez intensyfikację sprzedaży usług maklerskich poprzez ING Bank Śląski S.A. Jednocześnie ING Securities S.A. będzie koncentrował swoje działania na głównym kierunku strategicznym, którym jest dostarczanie klientom Banku usług maklerskich o najwyższej jakości, w tym przede wszystkim, sprawnej realizacji zleceń na GPW. Nowym elementem oferty będzie doradztwo inwestycyjne obejmujące zarówno doradztwo portfelowe, jak i indywidualne.

Integracji usług będzie towarzyszył dalszy rozwój systemów informatycznych. Wdrożona zostanie aplikacja mobilna umożliwiająca dostęp do rachunku inwestycyjnego, notowań giełdowych oraz składanie zleceń. Dotychczasowi klienci ING Securities S.A. będą migrowani do bankowych kanałów dystrybucji usług.

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.

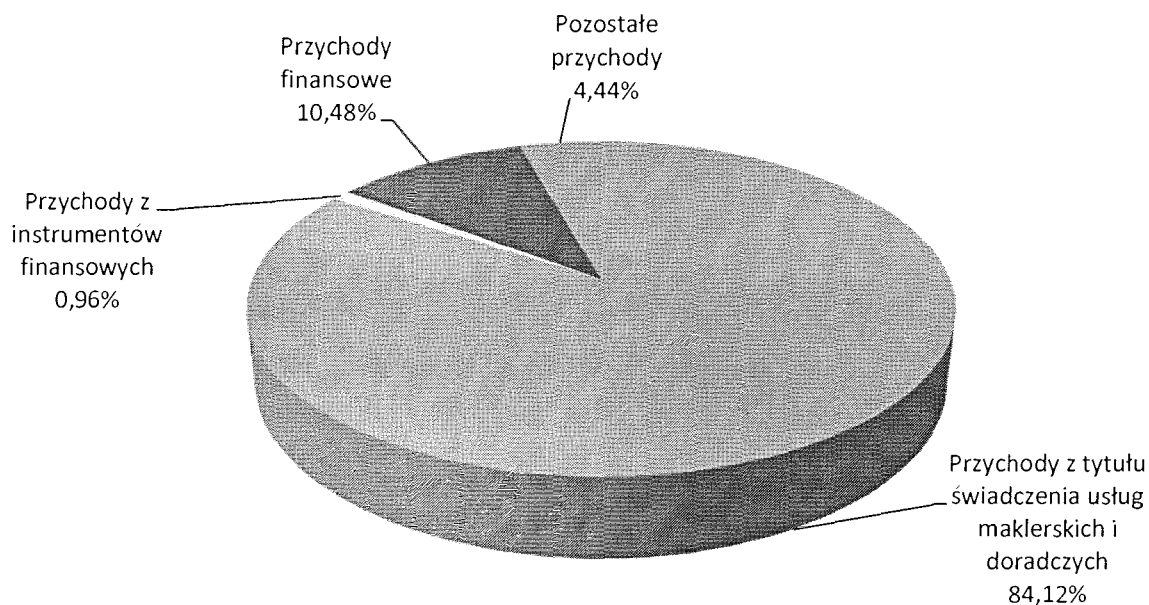
W odniesieniu do organizacji ofert publicznych akcji, zarówno pierwotnych jak i wtórnych, nacisk kładziony będzie na pozyskiwanie klientów wśród podmiotów o akcjonariacie prywatnym. Jednocześnie, kontynuowana będzie współpraca z Ministerstwem Skarbu Państwa.

1.6. Wynik finansowy

Przychody

Przychody ING Securities S.A. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wyniosły 47.533,7 tys. zł, a ich struktura przedstawiała się następująco:

Przychody ING Securities S.A. w 2014 roku



Największą pozycją przychodów były przychody z tytułu świadczenia usług maklerskich i doradczych, które wyniosły 39.985,0 tys. zł i stanowiły 84,1% 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 77,5% przychodów z tego tytułu.

Drugim co do wielkości przychodem w tej grupie były pozostałe przychody, które wyniosły 5.513,1 tys. zł i stanowiły 13,8% przychodów z działalności maklerskiej.

Przychody z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów wyniosły 1.747,0 tys. zł, co stanowiło 4,4% przychodów z działalności maklerskiej.

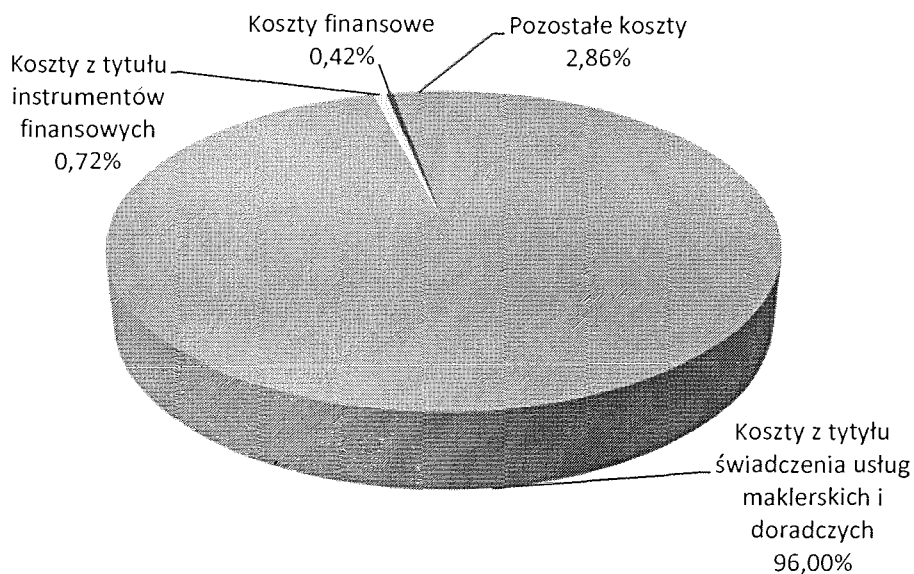
Przychody z tytułu pośredniczenia w obrocie jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyniosły 1.318,8 tys. zł i stanowiły 3,3% przychodów z działalności maklerskiej.

Przychody finansowe, które stanowiły 10,5% przychodów ogółem i wyniosły w 2014 r. 4.979,8 tys. zł, to głównie odsetki od lokat i depozytów (w tym odsetki z tytułu lokowania środków klientów stanowiły 62,5%).

Koszty

Koszty ING Securities S.A. za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wyniosły 47.096,8 tys. zł, a ich struktura przedstawiała się następująco:

Koszty ING Securities S.A. w 2014 roku



Koszty świadczenia usług maklerskich i doradczych wyniosły w 2014r. 45.213,4 tys. zł i stanowiły 96,0% kosztów ogółem.

Największą pozycją w kosztach świadczenia usług maklerskich i doradczych były koszty osobowe, które wyniosły na koniec 2014r. 22.375,2 tys. zł i stanowiły 49,5% kosztów świadczenia usług maklerskich i doradczych, z czego wynagrodzenia 19.932,5 tys. zł (89,1%), a narzuty 2.078,0 tys. zł (9,3%).

Drugą co do wielkości pozycją w kosztach świadczenia usług maklerskich i doradczych były koszty opłat na rzecz GPW i KDPW, które wyniosły 7.491,5 tys. zł (16,6%).

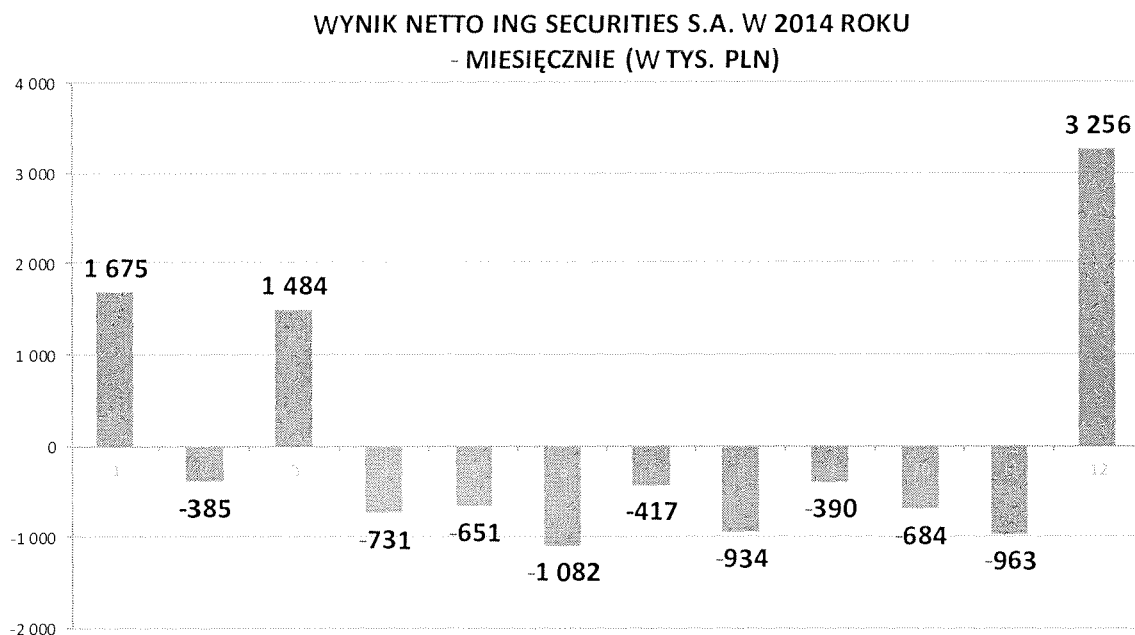
Koszty rzeczowe wyniosły 11.348,0 tys. zł, czyli 25,1%. Wśród tych kosztów największymi pozycjami były pozostałe koszty rzeczowe (8.824,2 tys. zł – 77,8%) oraz koszty utrzymania i wynajmu budynków (1.854,0 tys. zł – 16,3%). W pozostałych kosztach rzeczowych największe pozycje stanowiły koszty usług informatycznych w wysokości 5.782,2 tys. zł – (65,5%) oraz koszty łączności w kwocie 862,4 tys. zł (9,8%).

Wynik finansowy

Zysk brutto ING Securities S.A. za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wyniósł 436,9 tys. zł. Obciążenie zysku z tytułu podatku dochodowego wyniosło 258,2 tys. zł. Efektywna stawka podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2014 wyniosła 59,09%.

Wypracowany zysk netto za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wyniósł 178,7 tys. zł.

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



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. Rodzaje Rynków

ING Securities S.A. pośredniczy w zawieraniu transakcji zarówno na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jak i na rynkach zagranicznych. W roku 2014 zdecydowana większość transakcji zawartych za pośrednictwem Departamentu Klientów Instytucjonalnych realizowana była wciąż na GPW. Łączna wartość zawartych transakcji na sesjach giełdowych na akcjach przez klientów instytucjonalnych, wyniosła prawie 9 mld zł. Jednocześnie rok 2014 przyniósł również znaczący wzrost aktywności polskich klientów instytucjonalnych na rynkach zagranicznych, którzy zrealizowali na nich transakcje o łącznej wartości 2,4 mld zł (wzrost o ponad 50%).

2.1.2. Grupy Klientów

Departament Klientów Instytucjonalnych obsługuje następujące grupy klientów:

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

Największą pod względem wielkości obrotów grupę stanowili ponownie polscy klienci instytucjonalni, a ich udział w obrotach DKI na GPW wyniósł 77%. W zasadzie całość obrotu wśród krajowych klientów instytucjonalnych przypadła na instytucje zarządzające aktywami i fundusze emerytalne generujące odpowiednio 70% i 30% obrotów wśród tej grupy klientów.

Udział w sesyjnych obrotach DKI brokerów międzynarodowych spadł do 14%. Do tej grupy należą największe zagraniczne firmy inwestycyjne, które najczęściej jednak korzystają ze swojego bezpośredniego zdalnego dostępu do GPW.

Powoli rośnie udział obrotów instytucjonalnych klientów zagranicznych, którzy wygenerowali 9% naszych obrotów w 2014r. Obecnie obsługa części tych klientów odbywa się już bezpośrednio, a części nadal we współpracy z biurem w Amsterdamie.

Jeśli chodzi o udział wymienionych grup klientów w przychodach Departamentu Klientów Instytucjonalnych z tytułu prowizji brutto w 2014r. (ponad 16 mln zł), to tu też zdecydowanym liderem pozostały lokalne instytucje finansowe generujące 88% prowizji (z czego już aż 24% na rynkach zagranicznych). Zagraniczni klienci instytucjonalni przynieśli 7% przychodów z prowizji, a brokerzy międzynarodowi 5% przychodów.

2.1.3. Zespół Analiz

W roku 2014 Zespół Analiz w Warszawie zajmował się analizą 73 spółek notowanych na GPW. Wydano 69 raportów, w tym 12 raportów inicjujących analizę spółek (Atrium European Real Estate, Bytom, Colian, Energa, Forte, Grajewo, Integer, Inter Cars, Midas, PKP Cargo, Stomil Sanok, Wawel) i 18 raportów sektorowych, a także 2 raporty poświęcone polskiemu rynkowi węgla. 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. Ponadto, praca Zespołu Analiz została doceniona przez inwestorów instytucjonalnych według rankingu przygotowanym przez gazetę *Parkiet*, w którym analitycy ING osiągnęli najlepszy wynik w rankingu dla sektora IT oraz byli w pierwszej trójce w rankingach dla sektorów telekomunikacji, mediów i chemii.

Poza pracą analityczną Zespół Analiz organizował spotkania z zarządami spółek notowanych na GPW w siedzibie w Warszawie (Bytom, Enea, Famur, PKN Orlen) oraz spotkania wyjazdowe dla polskich klientów instytucjonalnych, a także klientów zagranicznych. Dodatkowo, Zespół Analiz zajmował się organizacją cyklu czterech konferencji sektorowych w Warszawie poświęconych sektorom: finanse, TMT, nieruchomości, transport, górnictwo, energetyka i przemysł. Konferencje przeznaczone były dla klientów instytucjonalnych reprezentujących polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne i emerytalne. W każdej z czterech konferencji brały udział łącznie 62 zarządy spółek giełdowych z Polski, Austrii i Turcji, a w każdej konferencji uczestniczyło po około 70 zarządzających reprezentujących 40 instytucji finansowych.

2.2. Rynek Klientów Detalicznych

2.2.1. Nowy model świadczenia usług

ING Securities S.A. obsługuje klientów głównie przez Internet. Wsparciem dla klientów potrzebujących pomocy w inwestowaniu są maklerzy zatrudnieni w dwóch Centrach Obsługi Klientów, w Warszawie i Katowicach. Obsługa w Centrach skierowana jest do najbardziej wymagających klientów, którzy legitymują się portfelami inwestycyjnym o wartości przekraczającej 100 tys. zł. Dodatkowo w Centrach klienci mogą załatwić najbardziej skomplikowane i niestandardowe sprawy, które nie są przewidziane w wytypowanych Punktach Agencyjnych ING Banku Śląskiego S.A. W Centrach prowadzona jest również obsługa klientów firmowych.

Na dzień 31 grudnia 2014r. Dom Maklerski, poza ING Bankiem Śląskim S.A., współpracował z jednym agentem nie będącym bankiem. W 2014r. zostały rozwiązane umowy z Bankiem Nordea w wyniku jego połączenia z Bankiem PKO BP oraz z 1 agentem na skutek jego niezadowolających wyników finansowych. W pierwszych 10 miesiącach 2014r., ING Banki Śląski S.A. kontynuował świadczenie usługi pośrednictwa dla Domu Maklerskiego jako agent firmy inwestycyjnej w 40 placówkach Personal Banking. Udział placówek agencyjnych zlokalizowanych w Personal Banking

w pozyskiwaniu nowych klientów dla ING Securities S.A. stanowił 28% wszystkich otwartych rachunków (31% w 2013r.).

W dniu 27 października 2014r. ING Securities S.A. po blisko 3 latach pracy wdrożył nowy system transakcyjny, dzięki któremu nastąpiła integracja usług maklerskich ING Securities S.A. z usługami bankowymi ING Banku Śląskiego S.A. Podstawowa aplikacja do obsługi rachunków maklerskich została zintegrowana z ING BankOnLine w postaci nowoczesnego modułu Makler. Dzięki temu klienci uzyskali dostęp do wszystkich usług finansowych w jednej aplikacji. W ING BankOnLine klient ma możliwość sprawdzenia stanu swojego rachunku maklerskiego, może składać zlecenia kupna/sprzedaży instrumentów finansowych, jak również wykonać automatyczny przelew między rachunkiem bankowym a inwestycyjnym 24h/dobę 7 dni w tygodniu.

Dodatkowo obsługa klientów Domu Maklerskiego odbywa się we wszystkich oddziałach detalicznych ING Banku Śląskiego S.A. w zakresie otwarcia rachunku i załatwienia formalności wymagających osobistego kontaktu. Na koniec 2014r. było to ponad 400 oddziałów.

Znacząca zmiana miała miejsce w sposobie zawarcia umowy maklerskiej. Otwarcie rachunku maklerskiego obecnie jest możliwe we wszystkich placówkach detalicznych ING Banku Śląskiego S.A., jak również elektronicznie w ING BankOnLine dla klientów, którzy zawarli umowę ramową. Rachunek inwestycyjny jest dostępny elektronicznie zaraz po zawarciu umowy.

W ramach integracji usług, ujednoliconą również została obsługa telefoniczna klientów Domu Maklerskiego oraz Banku. Obecnie klienci mają możliwość korzystania z bankowego systemu Halo Śląski w zakresie identyfikacji (z użyciem identyfikatora klienta i kodu PIN), co znacząco podniosło standardy bezpieczeństwa.

W roku 2015 planowana jest migracja wszystkich obecnych klientów Domu Maklerskiego do korzystania z modułu Makler za pośrednictwem ING BankOnLine oraz do identyfikacji za pośrednictwem systemu Halo Śląski. Grupa najaktywniejszych klientów Domu Maklerskiego będzie wykorzystywała moduł Makler jedynie do wykonywania dyspozycji innych niż zlecenia kupna/sprzedaży instrumentów finansowych, w tym przelewów z rachunku maklerskiego. Realizacja zleceń dla tej grupy będzie miała miejsce w Sidomie - front end, a docelowo w odrębnej aplikacji zaawansowanej. Ponadto, Dom Maklerski nawiązał współpracę z firmą Telestrada, która umożliwiła efektywniejsze zarządzanie infolinią w zakresie komunikatów, zarządzania drzewem połączeń i menu klienta.

Telefoniczna obsługa prowadzona jest w Centrum Obsługi Telefonicznej i Internetowej. Centrum stanowi podstawową jednostkę front office do prowadzenia kompleksowej obsługi klientów uwzględniającą pomoc techniczną, obsługę dyspozycji i zleceń oraz aktywną sprzedaż produktów maklerskich. W Centrum prowadzona jest także obsługa reklamacji, kontrola transakcji podejrzanych, monitoring zleceń klientów, kontrola i monitoring CDD klientów oraz procesów biznesowych (Business Tracking), jak również obsługa zleceń na zagraniczne rynki akcji. COTiI aktywnie uczestniczy w testach akceptacyjnych podstawowego oprogramowania Domu Maklerskiego oraz pracach koncepcyjnych nad jego rozwojem. Do pozostałych czynności realizowanych przez COTiI należą obsługa kredytów brokerskich, monitorowanie ryzyka w zakresie odroczonej płatności i derywatów tj. zobowiązań i poziomu zabezpieczenia na rachunkach.

Od momentu uruchomienia nowego systemu, jednostka zajmuje się również kluczowymi operacjami middle-office m.in. otwarcie sesji giełdowej, monitoring sesji, kontrola i naprawa błędów w zakresie komunikatów i transakcji giełdowych, zarządzanie tabelami prowizyjnymi, parametryzacja systemu w zakresie funkcjonalnym, konfiguracja i parametryzacja derywatów oraz zamknięcie sesji giełdowej.

W roku 2014 zostało obsłużonych 124 tys. połączeń przychodzących wobec 127 tys. połączeń w 2013r. Pomimo spadku ilości połączeń, po wdrożeniu nowego systemu transakcyjnego zwiększył się średni czas połączenia z ok. 3 min. do 4 min. Jest to spowodowane większą potrzebą wsparcia klientów w nowych procesach świadczenia usługi maklerskiej.

W październiku 2014r. ING Securities S.A. w ramach realizowanej integracji usług podpisał z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę outsourcingową na powierzenie przetwarzania danych osobowych, archiwizowanie dokumentacji i wykonywanie niektórych czynności z zakresu środków bezpieczeństwa finansowego. Dzięki powyższej umowie ING Bank Śląski:

- prowadzi wspólne kartoteki klientów Domu Maklerskiego i klientów Banku,
- pośredniczy w dokonywaniu aktualizacji danych osobowych klientów,
- wykonuje czynności związane z identyfikacją i akceptacją klienta (Customer Due Dilligance),
- archiwizuje podstawową, papierową dokumentację klienta (kartoteka, umowa ramowa, umowa maklerska, pełnomocnictwa) wraz z dokumentacją bankową.

2.2.2. Przebudowa oferty cenowej

1 marca 2014r. ING Securities S.A. przedstawił nową ofertę dla klientów. Oferta wyróżnia się nowatorskimi rozwiązaniami na tle konkurencji. Klienci zostali podzieleni na 3 segmenty, dla których przygotowano nowe warunki ofertowe: „NA START”, „AKTYWNI” i „PREMIUM”.

W ofercie „Na start” dla nowych klientów, Dom Maklerski oferuje:

- zwolnienie z opłaty za prowadzenie rachunku w pierwszym półroczu,
- stałą prowizję 5 zł dla zleceń o wartości do 5.000 zł przez 12 miesięcy od otwarcia rachunku,
- zwrot prowizji od stratnych transakcji przez 4 miesiące od otwarcia rachunku,
- wsparcie telefoniczne w pierwszych krokach na GPW i liczne szkolenia internetowe dla początkujących inwestorów.

W ofercie „Aktywni” dla nowych i obecnych klientów przygotowano atrakcyjne warunki obniżania stawek prowizji, niespotykane dotąd na rynku usług maklerskich. ING Securities S.A. w celu obliczenia stawki prowizji kumuluje wielkość obrotu z ostatnich 12 miesięcy i obniża prowizję do 0,34% już przy wykonaniu obrotu w wysokości 400 tys. zł. oraz do 0,29% lub stawki negocjowanej przy skumulowanym obrocie w wysokości 1,2 mln zł,

W powyższej ofercie klientom oferuje się produkty wspierające proces inwestowania, takie jak doradztwo inwestycyjne, derywaty, rachunek dla aktywnych inwestorów OTP Trader, program do analizy wykresów „Notowania 4 Max”, Certyfikaty ING Turbo.

Oferta „Premium” przeznaczona jest dla klientów, którzy wykonują w ciągu 6 miesięcy obrót w wysokości min. 1 mln zł lub 400 szt. kontraktów terminowych.

Klienci Premium przez okres 3 miesięcy mają zagwarantowaną prowizję 0,29% lub negocjowaną przy zleceniach składanych przez Internet i telefon, jak również pakiet z 5 ofertami, nawet w sytuacji zmniejszenia aktywności. Dla tej grupy klientów dedykowanymi usługami są m.in. indywidualne doradztwo inwestycyjne polegające na ścisłej współpracy z maklerem, derywaty, rachunek dla aktywnych inwestorów OTP Trader.

Dodatkowo, wszystkim nowym i obecnym klientom umożliwiono uzyskanie zwolnienia z opłaty za prowadzenie rachunku, w sytuacji gdy w poprzednim półroczu został wykonany obrót w wysokości 20 tys. zł lub 20 szt. kontraktów terminowych.

2.2.3. Nowe produkty i usługi

Forex - W lutym 2014r. ING Securities S.A. wzbogacił swoją ofertę o usługę Forex, udostępniając tym samym klientom możliwość inwestycji na pozagiełdowym rynku walutowym. Dzięki nowoczesnej platformie transakcyjno-analitycznej ING ProTrader, inwestorzy detaliczni mają dostęp do najpłynniejszego rynku finansowego świata, którego globalne dzienne obroty 100-krotnie przekraczają obroty akcjami ze wszystkich giełd. W 2014r. ING Securities S.A. pozyskał dla usługi Forex 300 klientów, którzy zrealizowali 143.500 transakcji, wykonując obrót w wysokości 22.062 mln zł. Podstawowe cechy usługi Forex w Domu Maklerskim ING to:

- platforma transakcyjna ING ProTrader w wersji desktop i mobilnej na najpopularniejsze systemy operacyjne Android i iOS, o rozbudowanych możliwościach obserwacji kwotowań oraz prowadzenia zaawansowanej analizy technicznej,

- dostępne bezpłatnie DEMO platformy, na którym w warunkach realnych można uczyć się i testować własne strategie inwestycyjne,
- niska prowizja, która standardowo wynosi 0,0035% wartości transakcji bez prowizji minimalnej,
- niskie spready walutowe zbliżone do poziomów z rynku międzybankowego,
- dostępne mikroloty – możliwość zawierania transakcji już od 3.000 jednostek waluty, co w praktyce przy 1% depozycie oznacza brak bariery kapitału dla drobnych inwestorów,
- profesjonalny serwis analityczny i informacyjny, w tym wiadomości PAP i Reuters, rozbudowany dział edukacji i szkoleń, w tym atrakcyjne kursy video.

W III kwartale 2014r. Dom Maklerski wzbogacił ofertę rachunku Forex. Wszyscy nowi klienci, którzy założą rachunek, w zależności od wysokości pierwszej wpłaty (zgodnie z poniższą tabelą) mogą zawierać transakcje z zerową stawką prowizji przez 8 pierwszych tygodni.

Wielkość pierwszej wpłaty uprawniającej do całkowitego zwolnienia z naliczanej prowizji	Wolumen obrotu zwolniony z prowizji
5 000 – 9 999,99 PLN	8 milionów złotych
10 000 – 19 999,99 PLN	18 milionów złotych
Od 20 000 PLN	35 milionów złotych

Niestety, pomimo intensywności działań ukierunkowanych na marketing nie pozyskano zakładanej w planie liczby klientów do usługi Forex, a projekt jest daleki od uzyskania progu rentowności. Głównymi powodami niepowodzenia komercyjnego przedsięwzięcia są:

- częste braki kwotowań realnych po stronie dostawcy płynności oraz znaczne pogarszanie oferty spreadów w stosunku do rynkowych w kluczowych momentach dużej zmienności rynkowej,
- zbyt późne udostępnienie usługi na podzielonym i nasyconym rynku uniemożliwiające szybki przyrost bazy klientów.

Analizy na żywo - Codzienne spotkania online z analitykiem ING Securities S.A., który dokonuje bieżącej analizy rynku walutowego. Podczas spotkań prezentowane są przykłady podejścia do rynku Forex, bazującego na analizie technicznej i fundamentalnej. Każdy klient może zabrać głos i zadawać pytania prowadzącemu oraz prezentować własne pomysły na kolejne spotkania.

Wirtualna Gra Inwestycyjna - Po kilku miesiącach wspólnych prac z ING Bankiem N.V. w kwietniu 2014r. wystartowaliśmy z wirtualną grą inwestycyjną, której celem jest edukacja i promocja notowanych na giełdzie Certyfikatów ING Turbo. Każdy uczestnik gry otrzymuje do dyspozycji wirtualne środki w wysokości 100 tys. zł do zainwestowania w realne produkty notowane na warszawskiej giełdzie. Gra jest dostępna przez każde urządzenie (strona wykonana w technologii RWD dostosowuje się do każdego komputera, smartfona, tableta).

W ramach promowania Certyfikatów ING Turbo, ING Securities S.A. na bazie Wirtualnej Gry Inwestycyjnej zorganizował konkurs inwestycyjny z nagrodami dla pracowników Grupy ING w Polsce. W 2014 r. produkt zyskał sporą popularność wśród krajowych inwestorów. Średni dzienny obrót certyfikatami Turbo w 2014r. wyniósł 1,5 mln zł (0,2 mln zł w 2013r.), a średni poziom zaangażowania finansowego ING, generującego przychód dla ING Securities S.A. wyniósł 5,5 mln EUR (1 mln EUR w 2013r.).

Notowania Mobilne 3 - We wrześniu 2014r. ING Securities S.A. udostępnił nowoczesną aplikację Notowania Mobilne 3 służącą do odbioru notowań, obserwacji wykresów i przebiegu sesji giełdowej. Aplikacja Notowania Mobilne 3 działa na popularnych systemach Android, iOS i Windows Phone. Dostęp do aplikacji jest darmowy dla wszystkich klientów.

Notowania 4 Max - W okresie wakacyjnym ING Securities S.A. udostępnił nową wersję programu do obserwacji notowań i zaawansowanej analizy wykresów - Notowania 4 Max. Poza nowoczesnym wyglądem, program oferuje więcej możliwości personalizacji i bogatszą paletę wskaźników do analizy wykresów. Aplikacja jest darmowa dla klientów ING Securities S.A.

Materiały analityczne – Wszystkie materiały analityczne (rekomendacje, komentarze, analizy wykresów, biuletyny dzienne i tygodniowe) przygotowywane przez Zespół Analiz i Doradztwa uzyskały nową, profesjonalną szatę graficzną. Dzięki powyższej zmianie publikowane dokumenty prezentują najwyższą jakość w branży maklerskiej.

2.2.4. Serwis internetowy

Serwis internetowy www.ingsecurities.pl został przebudowany zgodnie z obowiązującymi trendami rynkowymi w projektowaniu stron internetowych. Witryna Domu Maklerskiego zyskała nową formę prezentacji oferty w podziale na 3 segmenty klientów, odświeżony katalog produktów i nową odsłonę startowej strony działu Edukacja. Pozwoliło to na uproszczenie treści, ujednolicenie przekazu i łatwiejszą nawigację.

Ponadto, udostępniliśmy klientom Blog prowadzony przez analityków wykonany w nowej technologii oraz w nowym, atrakcyjnym wyglądzie, jak również unowocześnioną wersję programu LiveChat, dzięki któremu z każdej podstrony serwisu internetowego klienci mogą kontaktować się z pracownikiem Domu Maklerskiego.

Opublikowaliśmy tzw. stronę HOME w serwisie analitycznym, dzięki którym ok. 80% bieżących informacji analitycznych (komentarze, biuletyn dzienny, rekomendacje itp.) znajduje się na 1 stronie w postaci opracowań w formacie PDF.

Uruchomiony został kanał w serwisie Twitter, który prowadzą analitycy ING Securities S.A., publikując szybkie komentarze do bieżącej sytuacji giełdowej.

2.2.5. Edukacja i szkolenia dla inwestorów

Cykl internetowych szkoleń prowadzonych przez pracowników ING Securities S.A. został wzbogacony o tematykę rynku Forex oraz o szkolenia analityczne prowadzone przez licencjonowanego Doradcę Inwestycyjnego.

Dzięki nowemu narzędziu GoToWebinar możemy dotrzeć do każdego klienta. Nowa aplikacja umożliwia dołączenie do szkolenia z dowolnego urządzenia mobilnego. W całym roku 2014 przeprowadziliśmy ok. 130 szkoleń i spotkań, w których uczestniczyło ok. 2.000 uczestników.

Projekty edukacyjne, w których uczestniczył ING Securities S.A. w 2014r.:

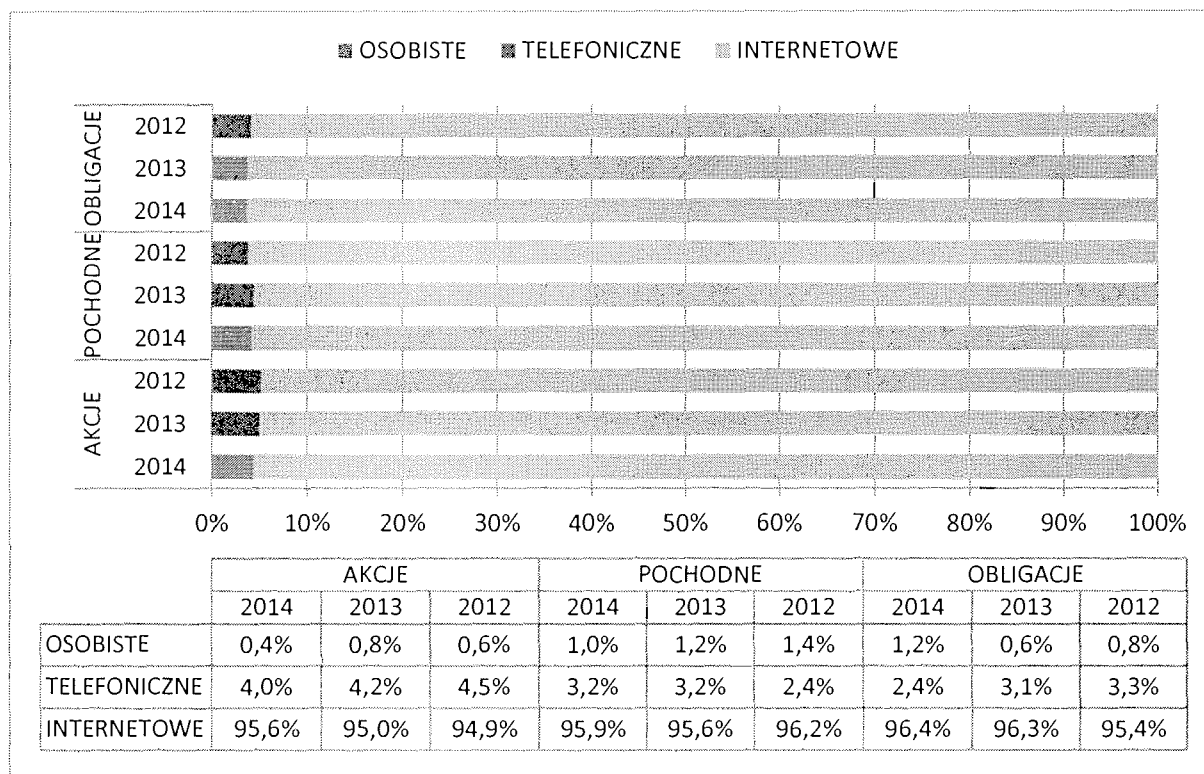
- *Spotkanie Inwestuj Świadomie w Gliwicach* - Cykl spotkań „Inwestuj świadomie” jest realizowany w ramach programu Akcjonariat Obywatelski pod patronatem Ministerstwa Skarbu Państwa i ma na celu zachęcenie klientów do aktywnego i świadomego inwestowania na giełdzie. W lutym odbyło się spotkanie w Gliwicach, w którym wzięło udział prawie 100 osób.
- *Poznaj ING Turbo* - W kwietniu i październiku przedstawiciele ING Securities S.A. spotykali się z inwestorami zainteresowanymi certyfikatami ING Turbo. Spotkania miały miejsce w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych. Głównym celem spotkania była popularyzacja produktów ETP (Exchange Traded Products), w szczególności Certyfikatów ING Turbo oferowanych przy współpracy ING Securities S.A. i ING Banku N.V. W każdym ze spotkań uczestniczyło ok. 70 osób.
- *5th Emerging European Investment Products Forum* - Forum odbyło się 25 czerwca w siedzibie warszawskiej Giełdy. W ramach konferencji zostały omówione tematy dotyczące m.in. trendów rynkowych i kwestii regulacyjnych na rynkach CEE, produktów strukturyzowanych, trendów dotyczących rynku ETF, produktów ETP notowanych na GPW i inwestycji alternatywnych. Przedstawiciele ING Securities S.A. zaprezentowali Certyfikaty ING Turbo szerokiemu środowisku branżowemu.

2.2.6. Kanały składania zleceń

Struktura wykorzystywania poszczególnych kanałów dystrybucji do składania zleceń ustabilizowała się na poziomie zbliżonym do lat poprzednich. Obecnie zlecenia osobiste stanowią marginalną część wszystkich zleceń i 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 2014r. udział zleceń osobistych spadł z 0,9% do 0,5% (0,8% w 2012 r.). Udział zleceń internetowych wzrósł nieznacznie do 95,7%, w porównaniu do 2013r., gdy wynosił 95,2% (95,3% w 2012r.). Udział zleceń telefonicznych spadł nieznacznie w 2014r. i wyniósł 3,8% (3,9% w latach 2012 i 2013).

Szczegółowe dane dotyczące struktury zleceń na poszczególnych rynkach w 2014r. obrazuje poniższy wykres i tabela.

Udział poszczególnych kanałów dystrybucji w ogólnej liczbie zleceń klientów detalicznych ING Securities S.A. w zależności od rodzaju instrumentu finansowego w latach 2012-2014



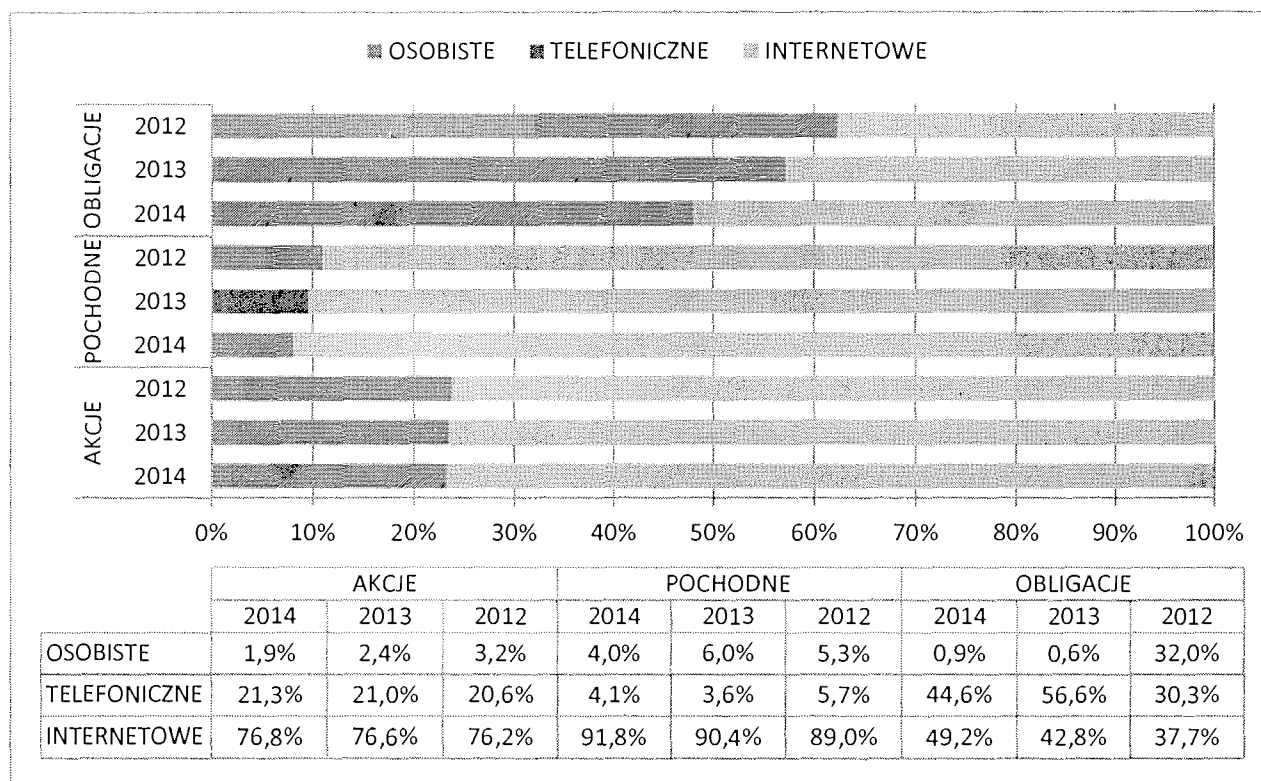
Poniżej te same dane w ujęciu ilościowym:

		OSOBISTE	TELEFONICZNE	INTERNETOWE	Razem
AKCJE	2014	2 857	28 877	695 430	727 164
	2013	6 600	35 254	804 006	845 860
	2012	5 955	42 726	911 319	960 000
POCHODNE	2014	2 399	7 992	240 318	250 709
	2013	3 564	9 741	287 057	300 362
	2012	4 605	7 908	320 653	333 166
OBLIGACJE	2014	28	57	2 256	2 341
	2013	19	99	3 040	3 158
	2012	20	81	2 325	2 426

RAZEM	2014	5 284	36 926	938 004	980 214
	2013	10 183	45 094	1 094 103	1 149 380
	2012	10 580	50 715	1 234 616	1 295 911

W 2014r. udział prowizji netto od zleceń złożonych za pośrednictwem Internetu minimalnie wzrósł z 78,3% jednakowo w 2013r. i 2012r. do 78,8%. Udział zleceń telefonicznych nieznacznie się zwiększył z 18,8% w 2013r. do 19% (18% w 2012r.). Po raz kolejny zmniejszył się udział prowizji od zleceń osobistych, które przyniosły tylko 2,2% prowizji (2,9% w 2013r. i 3,7% w 2012r.).

Struktura przychodów z prowizji netto Departamentu Klientów Detalicznych ING Securities S.A. w zależności od rodzaju papieru i kanału dystrybucji w latach 2012-2014



2.3. Rynek Klientów Zamożnych

2.3.1. Współpraca z Private Banking

Współpraca z ING Bankiem Śląskim S.A. w zakresie obsługi klientów zamożnych z segmentów Premium, Private Banking i Wealth Management była aktywnie prowadzona w 2014r. Klienci tych segmentów mieli bezpośredni i wygodny dostęp do usług maklerskich w 40 jednostkach Private Banking, działających jako placówki agencyjne ING Securities S.A. Obsługa klientów w tych jednostkach była prowadzona do czasu uruchomienia pod koniec października 2014r. projektu integracji usług maklerskich i bankowych.

Dzięki aktywnej współpracy i cyklicznym szkoleniom, pracownicy Banku mieli możliwość podniesienia swojej wiedzy o rynku kapitałowym, instrumentach finansowych, czy usługach i produktach oferowanych przez ING Securities S.A. Na bieżąco mieli dostęp do materiałów analitycznych, komentarzy giełdowych, rekomendacji inwestycyjnych. Ponadto byli informowani o aktualnie prowadzonych przez ING Securities S.A. akcjach marketingowych i wprowadzanych promocjach dla klientów. Dzięki tym działaniom pracownicy Private Banking mogli profesjonalnie i skutecznie oferować klientom zamożnym zaawansowane produkty maklerskie.

Klienci zamożni pozyskani do usług maklerskich standardowo otrzymywali opiekę maklera, przez co zyskiwali profesjonalne wsparcie w zakresie inwestycji oraz wygodną formą korzystania z produktów i usług maklerskich. Po uruchomieniu projektu integracji usług maklerskich z Bankiem współpraca pomiędzy pracownikami banku a maklerami jest kontynuowana. Na uwagę zasługuje również bardzo dobra współpraca w obszarze najzamożniejszych klientów pomiędzy Centrami Wealth Management, a maklerami ING Securities S.A. zatrudnionymi w Oddziałach w Warszawie i Katowicach. Wspólne spotkania maklerów i doradców z klientami stały się codzienną praktyką biznesową.

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

Najaktywniejszym inwestorom indywidualnym, realizującym miesięczny obrót powyżej 1 mln zł na rynku akcji lub 1.000 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 miesięcy po miesiącu, w którym po raz ostatni wykonał obrót uprawniający do korzystania ze „Złotej linii”. W 2014r. dostęp do „Złotej linii” posiadało średniomiesięcznie 20 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 2014r. maklerzy oferowali klientom porady w ramach produktu rekomendacje fundamentalne przygotowywane przez analityków instytucjonalnych oraz w ramach produktu pod nazwą „Nasi Maklerzy Typują (NMT) przygotowywanego przez maklerów i analityków technicznych. „NMT” opiera się na analitycznym wskazaniu spółek z silnym fundamentalnym potencjałem i interesujących ze względu na fazę bieżącego zainteresowania się spółką przez inwestorów.

Usługa prywatny makler została, z dniem 12 stycznia 2015r., zastąpiona usługą doradztwo inwestycyjne, na podstawie uzyskanej w grudniu 2014r. zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

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 S.A., departamentem bankowości inwestycyjnej ING Bank w Londynie oraz innymi biurami ING w Europie i na świecie.

3.1. Oferowanie papierów wartościowych

Bardzo słaba koniunktura rynkowa, z którą mieliśmy do czynienia w roku 2014, negatywnie wpłynęła na liczbę publicznych ofert akcji. Niemniej jednak, pomimo trudnej sytuacji rynkowej ING Securities S.A. uczestniczył w 2014r. w następujących ofertach:

- w styczniu, jako współprowadzący księgę popytu ING uczestniczył w sprzedaży 18,67% akcji spółki Enea należących do Vattenfall o wartości 1,03 mld zł. Ofertę przeprowadzono metodą przyspieszonego budowania księgi popytu,
- w listopadzie, jako współmenadżer oferty ING uczestniczył we wtórnej emisji akcji Grupy Lotos w wysokości 996 mln zł,
- w grudniu, jako współprowadzący księgę popytu ING uczestniczył w sprzedaży 1,9% akcji BPH należących do GE Capital o wartości 62 mln zł. Ofertę przeprowadzono metodą przyspieszonego budowania księgi popytu.

Wskazane powyżej transakcje pozwoliły nam uzyskać 3 miejsce pod względem wartości zrealizowanych ofert akcji na rynku polskim w rankingu Thomson Reuters.

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 czwartej edycji „Warsaw Capital Market Summit” – konferencji skierowanej do potencjalnych emitentów z krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

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 2014r. ING Securities S.A. doradzał Ministrowi Skarbu Państwa, jako akcjonariuszowi, w procesie sprzedaży akcji Ciechu na rzecz Kulczyk Investments Chemistry. Skarb Państwa uzyskał w wyniku transakcji 600 mln zł ze sprzedaży akcji oraz 20 mln zł z wypłaty dywidendy.

W całym roku 2014, na bazie umowy z 2012r., 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 była emisja 5-letnich obligacji Tauronu o wartości 1,75 mld zł. ING pełnił funkcję lidera konsorcjum banków prowadzących proces emisji.

4. Inwestycje środków własnych

W 2014 r., uchwałą Rady Nadzorczej, została zaktualizowana „Polityka inwestycyjna ING Securities S.A.”. Zgodnie z przyjętą Polityką ING Securities S.A. może dokonywać 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 oraz w celach marketingowych,
- wykonywania transakcji walutowych back to back w wyniku zlecenia Klienta.

W roku 2014 ING Securities S.A. przechowywał 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 2014 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 Enterprises 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. prowadzi też rejestry uczestników dla certyfikatów inwestycyjnych SECUS Pierwszego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.

Łączne przychody z tytułu wykonywania funkcji sponsora emisji w roku 2014 wyniosły 165,37 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 2014 r. była prowadzona obsługa 4 spółek: NORDIS S.A., KOPEX MACHINERY S.A., ING Usługi dla Biznesu S.A. oraz dla ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Łączne przychody z tytułu prowadzenia depozytów spółek niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w roku 2014 wyniosły 70,34 tys. zł.

6. Informatyka i telekomunikacja

W pierwszej połowie roku 2014 ING Securities S.A. uruchomił produkcyjnie system PFSOFT Protrader - system do składania zleceń na rynku Forex.

W drugiej połowie 2014r. ING Securities S.A. uruchomił produkcyjne wykorzystanie kolejnych nowych systemów:

- QBS - system księgowy do prowadzenia księgi głównej,
- ARGOS MBO – system do obsługi klientów instytucjonalnych,
- Comarch CXT - system do obsługi klientów detalicznych,
- Comarch CII – front-end dla klientów internetowych, zintegrowany z systemem bankowości internetowej ING BankOnLine,
- Sidoma Front-end – zaawansowany system front-end dla klientów internetowych, oparty o system Sidoma Online.

Nowe wdrożenia zastąpiły używane dotychczas systemy Sidoma oraz Sidoma Online. Pod koniec roku 2014 został zakupiony system mobilny dla klientów detalicznych – Comarch Mobile Investment. Produkcyjne wdrożenie systemu planowane jest na połowę roku 2015.

W roku 2015 będzie kontynuowany rozwój funkcjonalności i optymalizacja rozwiązań technologicznych systemu informatycznego domu maklerskiego. Prace będą prowadzone z uwzględnieniem wytycznych KNF dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w firmach inwestycyjnych.

Jesienią 2014r. nowe systemy pomyślnie uczestniczyły w corocznych testach BCP we współpracy z GPW i KDPW.

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 2014 kontynuowano udział w projekcie AMA 2.0., w ramach którego zaktualizowano regulacje zgodnie z obowiązującymi w Grupie ING standardami, zrealizowano działania naprawcze będące zaleceniami procesu Testowania Kluczowych Kontroli w ramach procesu KCT (Key Control Testing sign off 2013), przetestowano 31 kluczowych kontroli generycznych oraz 12 kontroli specyficznych za rok 2014 oraz określono działania naprawcze dla zidentyfikowanych niezgodności (KCT sign off 2014), oceniono krytyczność zmodyfikowanych w roku 2014 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 2014 r. w obszarze ryzyka operacyjnego:

- odnotowano 11 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 2014,
- przeprowadzono 7 warsztatów samooceny ryzyka i kontroli,
- kontynuowano program szkoleń z zakresu zarządzania ryzykiem niefinansowym zgodnie z Planem szkoleń na rok 2014,
- monitorowano 25 lokalnych kluczowych wskaźników ryzyka KRI oraz 14 ogólnobankowych kluczowych wskaźników ryzyka tzw. Bank Wide KRI.

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. 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.

Zgodnie z procedurą „Zasady zarządzania ryzykiem płynności w ING Securities S.A.” 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 2014 r. podjęto następujące decyzje:

- Zaktualizowano listę instrumentów finansowych, na które ING Securities przyjmuje zlecenia z odroczonym terminem płatności, listę instrumentów obsługiwanych w rachunku OTP Trader, listę instrumentów finansowych, które mogą stanowić zabezpieczenie udzielonych kredytów na zakup papierów o zaangażowaniu poniżej i równe 1 mln zł oraz powyżej 1mln zł,
- W związku z uruchomieniem usługi Forex w lutym 2014 została zaktualizowana Specyfikacja instrumentów OTC wraz z wymaganymi depozytami oraz wprowadzono zmiany w „Regulaminie świadczenia usług na rynku OTC przez ING Securities S.A.”,
- Uaktualniono warunki świadczenia usługi OTP Trader w zakresie wysokości i zasad ustalania maksymalnego limitu należności z tytułu nabywanych instrumentów finansowych oraz ujednolicono zapisy dotyczące akceptacji maksymalnych limitów należności z tytułu transakcji bez pełnego pokrycia, zmieniono maksymalny limit należności przyznawany wszystkim klientom ING Securities S.A. z 400 do 450 mln zł,
- Weszły w życie uaktualnione warunki świadczenia usługi OTP Trader w zakresie pobierania prowizji od transakcji odwrotnych,
- Uaktualniono „Instrukcję monitorowania oraz ograniczania ryzyka kredytowego w Departamencie Klientów Instytucjonalnych w ING Securities S.A.”,
- Zmieniono wysokość oprocentowania depozytu dla klientów ING Securities S.A. inwestujących na rynku kontraktów terminowych z poziomu 1,0% do 0,5% w skali roku,
- Zmieniono wysokość współczynnika korelacji dla pozycji skorelowanych w derywatach z 0,85 do wysokości 0,5,
- Ustanowiono limit koncentracji zaangażowania na rok 2014 wobec klienta będącego instytucją w wysokości 70% uznanego kapitału ING Securities S.A.,
- Dokonano aktualizacji oceny podmiotów, w których ING Securities S.A. przechowuje środki pieniężne oraz instrumenty finansowe klientów,
- Przyjęto „Politykę Apetytu na ryzyko kredytowe w ING Securities S.A.”.

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 Śląskiego S.A. oraz raporty w części instytucjonalnej w cyklach miesięcznych kierowane do Zarządu ING Securities S.A. oraz do ING Banku Śląskiego S.A. Ponadto, raport z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym w ING Securities S.A. kierowany jest do Rady Nadzorczej w cyklach kwartalnych. Każde nowe ograniczenie ryzyka kredytowego wprowadzane jest Uchwałą Zarządu ING Securities S.A. Zarząd ING Securities S.A. określił zasady akceptacji i tolerancji ryzyka kredytowego oraz monitorowania i raportowania tego ryzyka w przyjętej „Polityce Apetytu na ryzyko kredytowe w ING Securities S.A.”.

W 2014 r. nie zareportowano 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.

Głównym zadaniem Inspektoratu Nadzoru w roku 2014 była współpraca z jednostkami biznesowymi w celu:

- wdrożenia wymogów związanych z rozszerzeniem licencji ING Securities S.A. o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego,
- wdrożenia systemu raportowania kontroli w oparciu o aplikację iRisk,
- wdrożenia nowych systemów operacyjnych CXT, Argos,
- poprawy efektywności prowadzonych w 1-ej i 2-ej linii obrony kontroli w obszarach przeciwdziałania przestępstwom finansowym i gospodarczym oraz compliance.

W wyniku uwag otrzymanych od KNF w procesie zatwierdzania wniosku o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego, zmodyfikowano szereg regulacji wewnętrznych. Aktualizacji uległy „Regulamin zarządzania konfliktami interesów ING Securities S.A.”, „Regulamin inwestowania przez osoby powiązane z ING Securities S.A. lub na ich rachunek w instrumenty finansowe”, „Regulamin ochrony informacji poufnych oraz tajemnicy zawodowej w ING Securities S.A.”.

Podjęto szereg działań skierowanych na terminowe zamknięcie rekomendacji wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, które pojawiły się w wyniku przeprowadzonego audytu obszaru przeciwdziałania przestępstwom finansowym w ING Securities S.A. W wyniku tych działań zmodyfikowano „Regulamin przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu w ING securities S.A.”, „Procedurę identyfikacji i akceptacji klientów Departamentu Klientów Instytucjonalnych, Departamentu Klientów Doradztwa Finansowo - Inwestycyjnego i osób prawnych Departamentu Klientów Detalicznych w ING Securities S.A.”.

W ramach dostosowywania regulacji ING Securities S.A. do wymagań Grupy ING opracowano i przyjęto „Politykę przeciwdziałania przestępstwom finansowym i gospodarczym w ING securities S.A.” oraz „Minimalne Standardy w zakresie przeciwdziałania przestępstwom finansowym i gospodarczym (Minimalne Standardy FEC)”.

W ramach akcji szkoleniowej 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 FATCA, Przestępczości komputerowej, Odpowiedzialności osobistej, 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 2014 ING Securities S.A. na bieżąco przeglądał i aktualizował wewnętrzne procedury, które dokumentują przebieg procesu oceny adekwatności kapitałowej oraz zasady zarządzania ryzykiem. W raportowanym okresie wdrożono kilka zmian 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 okres od października 2013r. do września 2014r., przegląd katalogu ryzyk ING Securities S.A. oraz badanie istotności ryzyk za rok 2014. 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 grudniu 2014r. proces ICAAP podlegał ocenie Komisji Nadzoru Finansowego w ramach Badania i Oceny Nadzorczej, która zakończyła się otrzymaniem najwyższej oceny (1).

8. Audyt wewnętrzny i zewnętrzny / kontrole zewnętrzne

Audyt wewnętrzny, zgodnie z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Planem Audytu na 2014 rok (modyfikowanym w ciągu roku) przeprowadził 2 audyty: *Audyt zarządzania zasobami ludzkimi na dzień 26 marca 2014* oraz *Audyt procesu wynagrodzeń w zakresie realizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń na dzień 11 sierpnia 2014*. Trzeci zaplanowany na rok 2014 audyt w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności (compliance) oraz funkcji prawnej został zawieszony z końcem grudnia w związku z rozpoczynającym się audytem wspólnym z Departamentem Audytu Wewnętrznego ING Banku Śląskiego S.A. w zakresie detalicznych usług maklerskich. W wyniku 2 przeprowadzonych audytów wydano łącznie 11 rekomendacji: jedną z wysokim poziomem ryzyka oraz dziesięć z ryzykiem średnim. Środowisko kontrolne w zakresie powyższych audytów zostało ocenione jako „wystarczające”.

W ramach regulacji dotyczących Stanowiska Audytu Wewnętrznego w roku 2014 zaktualizowano „Regulamin Audytu Wewnętrznego” oraz „Kartę Audytu”, które zostały przyjęte przez Zarząd i Komitet Audytu oraz zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

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* audytor zewnętrzny (KPMG) ocenił wypełnianie przez ING Securities S.A. wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów w okresie od dnia 01 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 wynikających z *Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi* oraz z *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 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 2014 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 S.A. obowiązków wynikających z *Ustawy z dnia 16 listopada 2000 o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu*. W jej wyniku wydano 11 zaleceń. Zgodnie z obowiązującymi zasadami prawidłowość wykonania zaleceń została zweryfikowana przez audytora wewnętrznego. Kontrola KDPW dotyczyła poprawności ewidencji papierów wartościowych, systemów informatycznych obsługujących tę ewidencję, odpowiednich procedur wewnętrznych, regulacji dotyczących utrzymania ciągłości działalności oraz procesu archiwizacji. W wyniku kontroli nie wydano żadnych zaleceń.

9. Organizacja domu maklerskiego

9.1. Ład korporacyjny

W związku z wprowadzeniem przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014r. „*Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych*”, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki oraz uzyskaniu stanowiska Rady w zakresie postanowień „*Zasad Ładu Korporacyjnego*” odnoszących się do funkcjonowania Rady Nadzorczej i jej członków, Zarząd ING Securities S.A. złożył oświadczenie o przyjęciu do stosowania w ING Securities S.A., począwszy od dnia 1 stycznia 2015r., zasad określonych w dokumencie „*Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych*”,

z zastrzeżeniem, że zasada opisana w § 22 ust. 1-2, dotycząca udziału członków niezależnych w składzie organu nadzorującego nie będzie spełniona.

ING Bank Śląski S.A. jest jedynym akcjonariuszem ING Securities S.A. Walne Zgromadzenie ING Securities S.A. powołuje członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby zapewnione były zarówno różne i wzajemnie uzupełniające się ich kompetencje, jak i obiektywizm i niezależność ocen. W szczególności w obecnym składzie Rady Nadzorczej znajdują się osoby pełniące wysokie funkcje zarządzające w ING Banku Śląskim S.A. i w ING Bank N.V. (podmiotu dominującego wobec ING Banku Śląskiego S.A.), w tym Prezes i Członkowie Zarządu ING Banku Śląskiego S.A. odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem, rachunkowość i finanse, segment detaliczny oraz Dyrektor Banku odpowiedzialny za rynki finansowe. Ponadto w składzie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu jest osoba zatrudniona w ING Banku Śląskim S.A. i posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, spełniająca kryteria niezależności w rozumieniu 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. 2009 nr 77 poz. 649, z późn. zm.).

Ponadto, Zarząd oświadczył, że na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ING Securities S.A. przedłoży informację o treści złożonego przez Spółkę oświadczenia o stosowaniu „Zasad Ładu Korporacyjnego” oraz wystąpi do akcjonariusza w sprawie stosowania zasad dedykowanych bezpośrednio do akcjonariuszy.

9.2. Pracownicy ING Securities S.A.

ING Securities S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014r. zatrudniał 124 pracowników (w tym 29 maklerów), co stanowiło łącznie 123,13 etatów.

W komórkach front office (rynek wtórny, rynek pierwotny, bankowość inwestycyjna, analitycy) zatrudnionych było łącznie 65 pracowników, co stanowiło 52% ogółu zatrudnionych.

W ciągu roku 2014 stosunek pracy został rozwiązany z 12 pracownikami natomiast zatrudnionych zostało 16 osób.

Ogólnie zatrudnienie w stosunku do roku poprzedniego zwiększyło się o 3,33%.

9.3. Skład Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 1 stycznia 2014r. 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

Z dniem 21 października 2014r. ze składu Rady Nadzorczej, w związku ze złożoną rezygnacją, odwołany został Mark Pieter de Boer.

W dniu 17 listopada 2014r. Uchwałą nr 1/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ING Securities S.A. na Członka Rady Nadzorczej powołany został Arkadiusz Szperna.

Od 17 listopada 2014r. skład Rady Nadzorczej ING Securities S.A. przedstawia się następująco:

Przewodniczący	- Oscar Swan
Wiceprzewodnicząca	- Małgorzata Kołakowska
Członkowie	- Mirosław Boda
	- Agnieszka Schwedler
	- Ignacio Julià Vilar
	- Bohdan Stępkowski
	- Arkadiusz Szperna

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 1 stycznia 2014r. 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 2014 w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ING Securities S.A. nie zaszły zmiany.

Zarząd

Według stanu na dzień 1 stycznia 2014r. w skład Zarządu ING Securities S.A. wchodziło:

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

Na przestrzeni roku 2014 w składzie Zarządu ING Securities S.A. nie zaszły zmiany.

9.4. Struktura organizacyjna

Na przestrzeni 2014r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze organizacyjnej Domu Maklerskiego:

- z dniem 01.03.2014r. w strukturze organizacyjnej ING Securities S.A. utworzono stanowiska Doradcy Inwestycyjnego w Zespole Analiz, Menedżera produktu i Starszego specjalisty ds. rozwoju aplikacji w Wydziale Marketingu Detalicznego, Maklera – analityka w Centrum Obsługi Klientów oraz zlikwidowano stanowisko Z-cy Naczelnika Wydziału Marketingu Detalicznego w Departamencie Klientów Detalicznych; ponadto zmieniono nazwę stanowiska „Specjalista ds. rozwoju sidomy internetowej i mobilnej” na „Specjalista ds. rozwoju aplikacji”,
- z dniem 01.04.2014r. w Centrum Obsługi Klientów w Katowicach utworzono Zespół Maklerów oraz przekształcono Zespół Analiz w Zespół Doradztwa i Analiz równocześnie włączając go w strukturę organizacyjną Centrum Obsługi Klientów w Katowicach,
- z dniem 01.06.2014r. w Zespole Zarządzania Ryzykiem utworzono stanowisko Starszego specjalisty zarządzania ryzykiem oraz zlikwidowano stanowisko Specjalisty zarządzania ryzykiem,
- z dniem 27.06.2014r. w Zespole Rynków Zagranicznych utworzono stanowisko Młodszego analityka walutowego,
- z dniem 31.10.2014r. w strukturze organizacyjnej zlikwidowano stanowisko Kierownika projektu ING Sprinters,
- z dniem 01.11.2014r. w Wydziale Marketingu Detalicznego utworzono stanowisko Specjalisty ds. wsparcia sprzedaży,
- z dniem 12.11.2014r. w Departamencie Klientów Instytucjonalnych zlikwidowano Zespół Realizacji Zleceń oraz stanowisko Tradera.

W załączeniu przedstawiono schemat struktury organizacyjnej według stanu na dzień 31 grudnia 2014r.

10. Ważniejsze wydarzenia po 31 grudnia 2014r.:

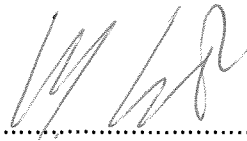
- z dniem 01.01.2015r. w strukturze organizacyjnej ING Securities S.A. zmieniono nazwę Wydziału Marketingu Detalicznego na Wydział Rozwoju Biznesu, a w jego ramach utworzono Zespół ds. Rozwoju Aplikacji,
- z dniem 12.01.2015r. Zarząd zdecydował o udostępnieniu klientom ING Securities S.A. usługi doradztwa inwestycyjnego,

- z dniem 12.01.2015r., decyzją Rady Nadzorczej, skład Zarządu ING Securities S.A. został rozszerzony o nowego Członka odpowiedzialnego za obszar detaliczny. Stanowisko to zostało powierzone p. Marcinowi Giżyckiemu,
- z dniem 22.01.2015r. wprowadzono zmiany w kompetencjach Członków Zarządu, w ramach których bezpośredni nadzór nad Departamentem Klientów Detalicznych, Dyrektorem ds. Technologii, Departamentem Informatyki i Telekomunikacji oraz Departamentem Ewidencji i Rozliczeń Papierów Wartościowych przejął Członek Zarządu Marcin Giżycki,
- z dniem 04.03.2015r. zakończono działalność na regulowanym rynku pozagiełdowym,
- podjęto decyzję o zakończeniu świadczenia usług na rynku OTC (Forex) z dniem 31.03.2015r.

Sprawozdanie z działalności zawiera 25 kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.

Marek Słomski - Prezes Zarządu



Kamil Kalemba - Wiceprezes Zarządu



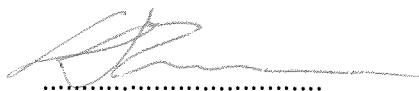
Marcin Giżycki - Członek Zarządu



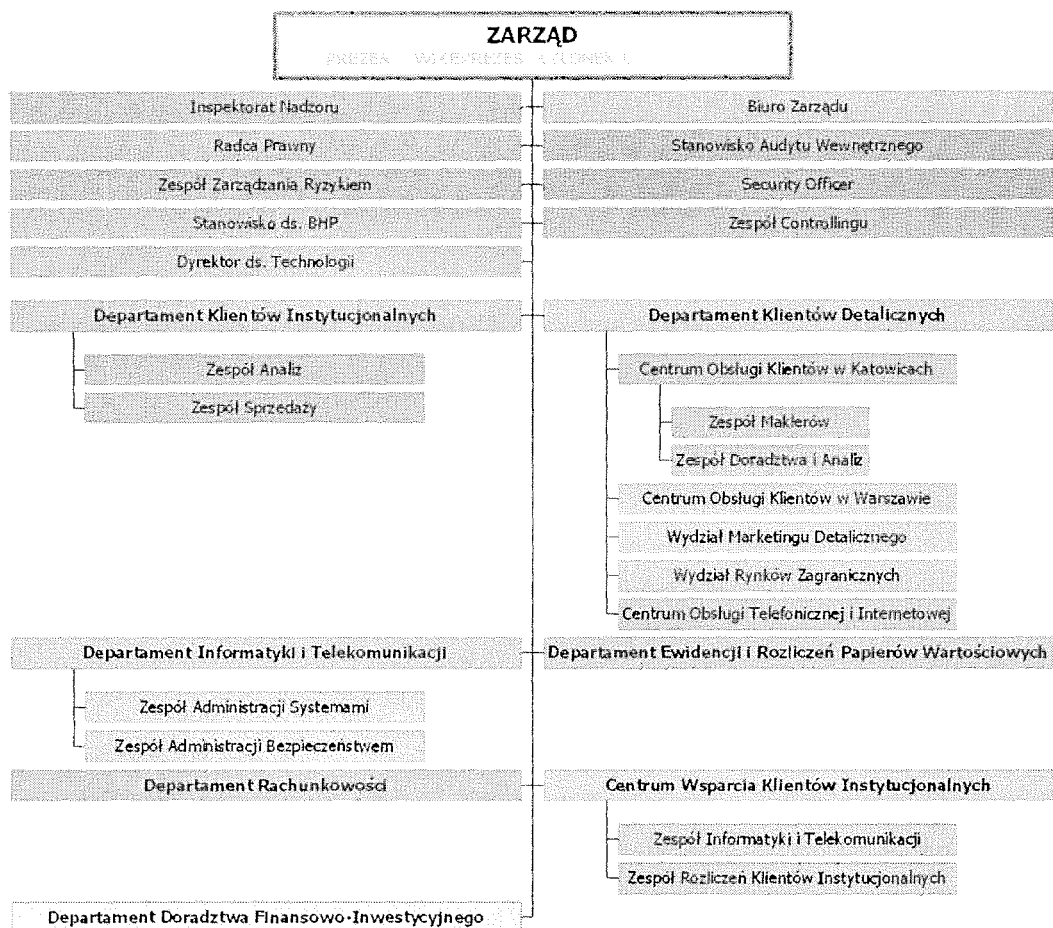
Mariola Skrzypczak - Członek Zarządu



Konrad Zawisza - Członek Zarządu



Schemat organizacyjny
ING Securities Spółki Akcyjnej w Warszawie
na dzień 31.12.2014r.



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