



ING Securities Spółka Akcyjna
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ING Securities Spółka Akcyjna

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ING Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2015 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 oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). 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 przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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 oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późniejszymi zmianami) („ustawa o obrocie instrumentami finansowymi”), 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 z późniejszymi zmianami) oraz w art. 110w ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 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.

1 lutego 2016 r.

Sprawozdanie finansowe ING SECURITIES Spółka Akcyjna
za rok zakończony dnia 31.12.2015 roku

Spis treści:

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ING SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2015 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 SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2015 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”). Począwszy od 11 września 2015 roku siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Sokołowskiej 34 (poprzednio siedziba Spółki mieściła się w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 2). Zmiana siedziby Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000074974 przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, VIII 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 późn. zmianami).

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

- przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych;
- oferowaniu instrumentów finansowych;
- przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych;
- doradztwie 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, we wrześniu 2015 roku Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności niemaklerskiej, obejmującej działalność marketingową oraz działalność edukacyjną. Działalność niemaklerska została zgłoszona do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2015 roku. Rozszerzenie działalności ING Securities S.A. o działalność niemaklerską zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 września 2015 roku.

II. Czas trwania działalności domu maklerskiego.

Czas trwania działalności Domu Maklerskiego jest nieograniczony.

III. Okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku „okres sprawozdawczy” oraz porównywalne dane finansowe obejmujące okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku.

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

Sprawozdanie finansowe ING Securities Spółki Akcyjnej 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 2015 roku. Jednocześnie Zarząd bierze pod uwagę możliwość reorganizacji formy prowadzenia działalności w ramach grupy kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A. poprzez przeprowadzenie podziału Spółki w trybie art. 529 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, to jest przez przeniesienie całego majątku Spółki na inne (podział przez przejęcie). Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę lub w przypadku przeprowadzenia wspomnianej reorganizacji przez spółki przejmujące 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 z późniejszymi zmianami).

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 prejętych 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 obcy środek trwały (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 rozbiściu 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 późn. zmianami, dalej „ustawa o obrocie instrumentami finansowymi”), wykazuje się jako należności Spółki od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Pożyczki 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 pożytków, o których mowa powyżej, wykazywane są jako koszty uzyskania pożytków i pomniejszają należności Spółki.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane w odniesieniu do należności:

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

W ING Securities przyjęto zasadę, że odpisy 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 odroczoney.

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. Biernie 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 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 odroczonego 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 odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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 podatku dochodowego 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.

Ponadto, do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody związane z działalnością niemaklerską, w tym w szczególności:

- przychody ze sprzedaży usług marketingowych
- przychody ze sprzedaży usług edukacyjnych
- koszty prowadzenia działalności niemaklerskiej, w tym koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, świadczenia na rzecz pracowników, zużycie materiałów i energii, koszty utrzymania i wynajmu budynków, pozostałe koszty rzeczowe, amortyzacja, podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym, prowizje i inne opłaty i inne.

BILANS ING SECURITIES S.A.

AKTYWA		31.12.2015	31.12.2014
	Noty	PLN	PLN
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	214 987 707,66	194 020 595,53
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		10 586 473,27	12 483 645,72
3. Inne środki pieniężne		204 401 234,39	181 536 949,81
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2	107 813 685,58	57 478 917,78
1. Od klientów	5	12 949 992,27	20 539 825,67
2. Od jednostek powiązanych	6	41 333,92	9 051,38
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	7	61 549 640,96	10 578 649,71
a) z tytułu zawartych transakcji		61 541 626,64	10 578 649,71
b) pozostałe		8 014,32	0,00
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	9	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	8	33 049 339,78	25 938 887,45
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	10	134,71	5 176,68
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		0,00	380 347,00
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
12. Pozostałe	11	223 243,94	26 979,89
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	12	0,00	441 439,68
1. Akcje		0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
4. Warranty		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne		0,00	441 439,68
7. Towary giełdowe		0,00	0,00
8. Pozostałe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	944 049,47	702 724,35
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		100 000,00	739 910,68
1. Akcje i udziały	13;13.1	100 000,00	739 910,68
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		100 000,00	739 910,68
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

	Noty	31.12.2015 PLN	31.12.2014 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	7 311 362,66	6 222 102,76
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		6 567 212,66	5 639 574,76
- oprogramowanie komputerowe		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		744 150,00	582 528,00
X. Rzeczowe aktywa trwałe	15,15.1	538 657,58	706 704,69
1. Środki trwałe, w tym:		538 657,58	706 704,69
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		240 556,59	288 116,29
c) zespoły komputerowe		109 248,68	164 361,36
d) pozostałe środki trwałe		188 852,31	254 227,04
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	1 505 576,00	872 761,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.1; 48	1 505 576,00	872 761,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
XII. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
XIII. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		333 201 038,95	261 185 156,47

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

Katowice, dnia 01.02.2016 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy
					
Marcin Guzycki	Kamili Kalemba	Marek Słomski	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza	Krystyna Zajac



PASYWA		31.12.2015	31.12.2014
		PLN	PLN
I. Zobowiązania krótkoterminowe	19	237 811 124,65	169 644 602,98
1. Wobec klientów	20	227 731 486,14	167 978 508,16
2. Wobec jednostek powiązanych	21	0,00	8 425,00
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	22	85 188,90	10 148,64
a) z tytułu zawartych transakcji		85 188,90	10 148,64
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	24	85,91	95 655,58
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	23	6 802 344,62	49 414,87
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. Weksle		0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	26	1 372 642,16	671 095,52
12. Z tytułu wynagrodzeń		399,05	399,05
13. Wobec towarzystw funduszy, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	28	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15. Fundusze specjalne		0,00	0,00
16. Z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych (OTC)		0,00	58,05
17. Pozostałe	31	1 818 977,87	830 898,11
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	9 485 316,17	6 373 943,70
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		9 485 316,17	6 373 943,70
a) długoterminowe		1 811 462,07	1 697 925,11
b) krótkoterminowe		7 673 854,10	4 676 018,59
IV. Rezerwy na zobowiązania		658 230,97	730 128,31
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48	0,00	0,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	32	544 303,90	616 201,24
a) długoterminowa		544 303,90	616 201,24
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

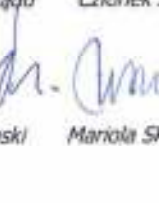
	Noty	31.12.2015 PLN	31.12.2014 PLN
VI. Kapitał własny		85 246 367,16	84 436 481,48
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	33	30 228 640,00	30 228 640,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy		10 084 566,94	10 084 566,94
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0,00	0,00
b) utworzony ustawowo		0,00	0,00
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
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		129 283,97	530 016,04
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		43 593 258,50	43 414 526,46
5. 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
6. Zysk (strata) netto		1 210 617,75	178 732,04
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
PASYWA RAZEM		333 201 038,95	261 185 156,47

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	782 202,98	702 193,48
- używany na podstawie umowy leasingu operacyjnego	15.1	782 202,98	702 193,48
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	0,00	440 857,36
1. Waluta kupiona		0,00	97 314 645,28
- FX Spot		0,00	63 142 051,87
- FX Swap		0,00	34 160 953,67
- FX Forward		0,00	11 639,74
2. Waluta sprzedana		0,00	96 873 787,92
- FX Spot		0,00	62 780 061,65
- FX Swap		0,00	34 082 028,48
- FX Forward		0,00	11 697,79
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM		782 202,98	1 143 050,84

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

Katowice, dnia 01.02.2016 roku

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



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ING SECURITIES S.A.

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2015r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2014r PLN
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		48 903 485,57	39 985 015,12
- od jednostek powiązanych		123 179,97	152 013,59
1. Prowizje		36 480 491,93	32 703 092,39
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		32 333 091,94	30 992 074,22
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		2 882 379,89	392 201,70
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		1 265 020,10	1 318 816,47
d) pozostałe		0,00	0,00
2. Inne przychody:		12 422 993,64	7 281 922,73
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		1 889 212,34	1 746 988,34
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		0,00	0,00
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych		24 851,51	21 843,91
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		0,00	0,00
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi		4 576,53	0,00
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	10 504 353,26	5 513 090,48
II. Koszty działalności maklerskiej		50 668 258,82	45 213 434,96
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		7 604 753,40	7 491 482,33
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		91 200,00	91 200,00
4. Wynagrodzenia		19 492 923,93	19 932 502,61
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 332 118,32	2 078 048,45
6. Świadczenia na rzecz pracowników		311 566,26	364 674,95
7. Zużycie materiałów i energii		385 366,16	500 823,96
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 716 128,39	1 853 980,96
9. Pozostałe koszty rzeczowe		8 461 540,29	8 993 200,76
10. Amortyzacja		1 815 166,49	845 782,45
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		123 071,79	136 459,01
12. Prowizje i inne opłaty		7 411 527,85	2 144 965,66
13. Pozostałe	40	922 895,94	780 313,82
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)		-1 764 773,25	-5 228 419,84
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		411 896,07	441 381,63
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość		0,00	441 381,63
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia		411 896,07	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00

Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2015r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2014r PLN
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	441 381,63	338 321,09
1. Korekty aktualizujące wartość	441 381,63	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	338 321,09
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV -V)	-29 485,56	103 060,54
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	649 510,21	16 800,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	33 600,00	16 800,00
- 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	615 910,21	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	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)	649 510,21	16 800,00

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2015r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2014r PLN
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	41	1 173 782,40	2 069 672,37
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	795,90
2. Dotacje		0,00	0,00
3. Pozostałe		1 173 782,40	2 068 876,47
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	41	1 608 969,68	991 267,51
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		156 049,27	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
3. Pozostałe		1 452 920,41	991 267,51
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		441 038,57	-312 539,35
1. Rozwiązanie rezerw		0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw		0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		776 291,19	40 968,91
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		335 252,62	353 508,26
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III + VI + IX + XII + XIII - XIV + XV)		-1 138 897,31	-4 342 693,79
XVII. Przychody finansowe		2 946 767,72	4 979 837,02
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	2 685 180,71	4 356 071,99
- od jednostek powiązanych		2 563 181,95	4 170 321,07
3. Pozostałe odsetki		261 587,01	460 618,56
4. Dodatnie różnice kursowe		0,00	163 146,48
a) zrealizowane		0,00	0,00
b) niezrealizowane		0,00	163 146,48
5. Pozostałe		0,00	0,00
XVIII. Koszty finansowe		220 103,66	200 253,19
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		109 514,35	97 716,63
3. Ujemne różnice kursowe		110 589,31	102 536,56
a) zrealizowane		99 414,84	102 536,56
b) niezrealizowane		11 174,47	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
XIX. Zysk (strata) brutto (XVI + XVII - XVIII)		1 587 766,75	436 890,04

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2015r PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2014r PLN
XX. Podatek dochodowy	46	377 149,00	258 158,00
XXI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXII Zysk (strata) netto (XIX - XX - XXI)		1 210 617,75	178 732,04

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

Katowice, dnia 01.02.2016 roku

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy
					
Marcin Gilycki	Kamila Kalenba	Marek Słomski	Mariola Skrzypczak	Konrad Zawisza	Krystyna Zajac



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

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2015	Rok zakończony dnia 31.12.2014
		PLN	PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		84 436 481,48	89 454 511,11
- 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		84 436 481,48	89 454 511,11
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. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		10 084 566,94	10 084 566,94
2.1 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
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu		10 084 566,94	10 084 566,94
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		530 016,04	466 994,35
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-400 732,07	63 021,69
a) zwiększenie (z tytułu)		74 930,61	63 021,69
- aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	47 692,26
- aktualizacji wyceny zyski/straty aktuarialne		74 930,61	15 329,43
b) zmniejszenie (z tytułu)		-475 662,68	0,00
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		0,00	0,00
- sprzedaży instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-475 662,68	0,00
- aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		129 283,97	530 016,04
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		43 414 526,46	43 410 468,66
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		178 732,04	4 057,80
a) zwiększenie (z tytułu)		178 732,04	4 057,80
- podziału zysku roku poprzedniego		178 732,04	4 057,80
- 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
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		43 593 258,50	43 414 526,46

	Noty	Rok zakończony dnia 31.12.2015 PLN	Rok zakończony dnia 31.12.2014 PLN
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		178 732,04	5 263 841,16
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		178 732,04	5 263 841,16
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		178 732,04	5 263 841,16
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	-178 732,04	-5 263 841,16
- odpisu na kapitał zapasowy		0,00	0,00
- odpisu na kapitał rezerwowy	34	-178 732,04	-4 057,80
- dywidendy na rzecz właściciela	34	0,00	-5 259 783,36
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
5.4. 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
5.5. 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
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
6. Wynik netto		1 210 617,75	178 732,04
a) zysk netto		1 210 617,75	178 732,04
b) strata netto		0,00	0,00
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		85 246 367,16	84 436 481,48
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	34	85 246 367,16	84 436 481,48

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

Katowice, dnia 01.02.2016 roku

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



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ING SECURITIES S.A.

	Noty	Za rok zakończony dnia 31.12.2015 PLN	Za rok zakończony dnia 31.12.2014 PLN
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)		23 158 932,11	-46 022 060,62
I. Zysk (strata) netto		1 210 617,75	178 732,04
II. Korekty razem :		21 948 314,36	-46 200 792,66
1. Amortyzacja		1 815 166,49	845 782,45
2. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-33 600,00	-16 800,00
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-459 860,94	-795,90
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		-420 428,30	374 525,49
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		441 439,68	-441 439,68
7. Zmiana stanu należności		-49 893 729,23	-10 707 899,07
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		68 166 521,67	-35 775 740,73
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0,00	0,00
10. Pozostałe korekty		2 331 230,35	-483 082,77
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)		-2 191 819,98	-2 668 923,31
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		709 865,57	19 010,00
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		668 583,21	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		7 682,36	2 210,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		33 600,00	16 800,00
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 31.12.2015	Za rok zakończony dnia 31.12.2014
	PLN	PLN
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 901 685,55	-2 687 933,31
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	-2 858 052,48	-2 526 540,85
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-43 633,07	-161 392,46
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	0,00	-5 259 783,36
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	0,00	-5 259 783,36
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	0,00	-5 259 783,36
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
12. Zapłacone odsetki	0,00	0,00
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	20 967 112,13	-53 950 767,29

	Noty	Za rok zakończony dnia 31.12.2015	Za rok zakończony dnia 31.12.2015
		PLN	PLN
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		20 967 112,13	-53 950 767,29
zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1, 49 A	194 020 595,53	247 971 362,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D) w tym:	1, 49 B	214 987 707,66	194 020 595,53
- o ograniczonej możliwości dysponowania:			

Na 31.12.2015 oraz na 31.12.2014 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.

Katowice, dnia 01.02.2016 roku

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

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

1. Zmiany zasad rachunkowości

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

2. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

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

3. Informacje dotyczące porównywalności danych

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.12.2015 roku zawiera dane, które są porównywalne z danymi za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku i zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości.

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

W dniu 29.01.2016r. Zarząd ING Securities S.A. na mocy Uchwały nr 13/2016 postanowił:

- zaakceptować transakcję podziału ING Securities S.A. przez przeniesienie całego majątku spółki na ING Bank Śląski S.A. oraz Nowe Usługi S.A.,
- zaakceptować Plan Podziału ING Securities S.A. z siedzibą w Katowicach wraz z załącznikami,
- zatwierdzić Sprawozdanie Zarządu ING Securities S.A. uzasadniające podział ING Securities S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, jego podstawy prawne i ekonomiczne oraz stosunek wymiany udziałów.

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

W sprawozdaniu finansowym Spółki za 2015 rok nie występują istotne skutki znaczących wydarzeń lat ubiegłych.

6. Informacja o instrumentach finansowych

Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Na koniec 2015 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, bowiem 31.03.2015 roku Spółka zakończyła działalność na rynku OTC.

Natomiast 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 31.12.2015	Wartość bilansowa na 31.12.2014
Instrumenty pochodne (instrumenty finansowe OTC)	0,00	441 439,68
RAZEM	0,00	441 439,68

- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Rodzaj instrumentu	Wartość bilansowa na 31.12.2015	Wartość bilansowa na 31.12.2014
Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych OTC	0,00	58,05
RAZEM	0,00	58,05

Szczegółowy wykaz instrumentów finansowych OTC znajduje się w nocie 12.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W skład portfela wchodziły:

Rodzaj instrumentu	Wartość bilansowa na 31.12.2015	Wartość bilansowa na 31.12.2014
Akcje i udziały	100.000,00	739.910,68
RAZEM	100.000,00	739.910,68

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:

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

W ING Securities zidentyfikowano następujące rodzaje ryzyka, które wchodzi 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
- o Ryzyko rezydualne

I. Ryzyko niefinansowe

1. 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 analizę Wskaźników Kluczowego Ryzyka (KRI), a następnie wdrażanie środków zapobiegawczych wynikających z tej analizy.

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 przeprowadza ocenę środowiska biznesowego oraz 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. Nowe lub modyfikowane produkty przed wdrożeniem podlegają ocenie ryzyka, którego celem jest określenie mechanizmów kontrolnych odpowiednich do poziomu ryzyka produktu.

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. Cele biznesowe ING Securities uwzględniają apetyt na ryzyko niefinansowe określane poprzez poziom ryzyka, ramy czasowe w jakich muszą zostać zrealizowane działania ograniczające ryzyko, maksymalne limity rzeczywistych strat finansowych z tytułu ryzyka niefinansowego, warunki akceptacji ryzyka oraz zakres 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 aplikacji dedykowanej do raportowania incydentów. Ponadto informacje z zakresu ryzyka niefinansowego przekazywane są okresowo Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu.

2. Ryzyko niefinansowe (braku zgodności)

ING Securities zarządza ryzykiem braku zgodności, rozumianym, jako ryzyko niezachowania zgodności działalności z wymogami wynikającymi z przepisów prawa, wymogami regulatorów, regulacjami wewnętrznymi jak również zgodności ze standardami etycznymi obowiązującymi w branży usług finansowych.

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest przeciwdziałanie naruszeniu dobrej reputacji ING Securities S.A. oraz stratom finansowym związanym z roszczeniami prawnymi, karami finansowymi lub innego rodzaju sankcjami nałożonymi przez regulatorów bądź uprawnione organy kontrolne.

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności obejmuje przeciwdziałanie zagrożeniom i minimalizację ryzyka, występującego w następujących 4 obszarach:

- nieuprawnione działania klienta (pranie pieniędzy, finansowanie terroryzmu, manipulacja kursami),
- nieuprawnione działania pracowników (naruszenia zasad postępowania lub zasad etyki biznesowej, defraudacje),
- usługi finansowe (brak przejrzystości oferty produktowej, naruszenie obowiązków w zakresie ochrony informacji poufnych w tym danych osobowych),
- błędy w organizacji (występowanie konfliktu interesów, naruszenia zasad ochrony informacji poufnych, naruszenia wymogów rejestrowych).

II. Ryzyko rynkowe

Zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych ING Securities S.A. (dom maklerski) monitoruje wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rynkowego.

Jednocześnie będąc podmiotem zależnym od ING Banku Śląskiego S.A., dom maklerski podlega obowiązkowi spełniania wymogów utrzymywania ryzyka rynkowego portfela niehandlowego (ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności) na określonym przez Bank poziomie. Bank jako podmiot dominujący (nie tylko dla ING Securities), lecz również dla innych podmiotów zależnych, ma obowiązek monitorowania przestrzegania zasad ustalonych w polityce zarządzania ryzykiem rynkowym w ING Banku Śląskim. W związku z nadzorem ING Banku Śląskiego nad polityką zarządzania ryzykiem rynkowym, ING Securities w cyklach miesięcznych przekazuje dane do wyliczenia ryzyka walutowego, stopy procentowej oraz płynności. Na podstawie tych danych ING Bank sporządza w cyklach miesięcznych raport uwzględniający poziom wykorzystania przez ING Securities określonych przez Bank limitów.

ING Securities odpowiada za utrzymywanie pozycji ryzyka rynkowego w ramach zatwierdzonych limitów, monitoruje ryzyko oraz podejmuje decyzje w kwestii przekroczenia lub zagrożenia limitów, zgłasza nowy produkt z elementami ryzyka rynkowego lub rozszerzenie oferty produktowej z elementami ryzyka do Departamentu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w ING Banku Śląskim w celu uzyskania akceptacji.

III. Ryzyko kredytowe

Ogólne zasady zarządzania ryzykiem kredytowym, mechanizmy kontroli, stosowane limity zostały opisane w Polityce apetytu na ryzyko kredytowe zatwierdzonej przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą.

Ryzyko kredytowe zostało zidentyfikowane w dwóch liniach biznesowych: Departamencie Klientów Instytucjonalnych oraz Departamencie Klientów Detalicznych.

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 transakcji za pośrednictwem DKI.

Raporty dotyczące sposobu zarządzania ryzykiem kredytowym w części instytucjonalnej kierowane są na posiedzenia Zarządu, Rady Nadzorczej oraz do ING Banku Śląskiego S.A. Sposób identyfikacji, monitorowania oraz ograniczania ryzyka kredytowego w DKI został opisany w *Instrukcji monitorowania oraz ograniczania ryzyka kredytowego w Departamencie Klientów Instytucjonalnych ING Securities*.

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 - ryzyko nie uzupełnienia depozytu zabezpieczającego do wymaganej wartości i zamknięcie pozycji przez ING Securities ze stratą.

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.

Sposób identyfikacji, monitorowania ograniczania ryzyka kredytowego oraz stosowane limity w Departamencie Klientów Detalicznych zostały opisane w procedurach: *Obsługa rachunku z odroczonym terminem płatności*, *Wystawianie zleceń zamykających na kontraktach terminowych*

W czerwcu 2015 roku została wdrożona Instrukcja kontroli ryzyka kredytowego w Departamencie Klientów Detalicznych wykonywanej przez Zespół Zarządzania Ryzykiem.

IV. Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe oznacza możliwą zmienność wyników z tytułu zmian w poziomie realizowanych przychodów oraz kosztów z działalności maklerskiej na skutek zmian w makroekonomicznym otoczeniu spółki jak również w wyniku podjęcia przez kadrę zarządzającą decyzji biznesowych i strategicznych oraz metod ich realizacji z uwzględnieniem efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne. Z uwagi na dużą zmienność miesięcznych wyników, ryzyko jest istotne oraz asygnuje się na nie kapitał wewnętrzny, zgodnie z przyjętą metodologią.

V. Ryzyko powiązań kapitałowych

Ryzyko związane z grupą kapitałową, w której funkcjonuje ING Securities. Ryzyko to jest rodzajem ryzyka kredytowego związanego głównie z przechowywaniem środków w spółce nadrzędnej, ale dotyczyć może w szczególności przenoszenia aktywów, transferu zysku, zmian właścicielskich, celów kapitałowych całej grupy lub bezpośredniego właściciela.

W ramach ryzyka grupy wyróżnione ryzyko wpływu bezpośredniego podmiotu dominującego oraz ryzyko wpływu grupy kapitałowej, do której należy ING Securities. Na ryzyko to utrzymywany jest kapitał wewnętrzny.

VI. 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 (dalej CRR/CRD IV), zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

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 lub w szczególnych przypadkach według przepisów określonych w sekcji 9 rozdziału 6 części trzeciej CRR/CRD IV;
- ryzyko kredytowe kontrahenta – metoda wyceny pierwotnej ekspozycji lub w szczególnych przypadkach według przepisów określonych w sekcji 9 rozdziału 6 części trzeciej CRR/CRD IV;
- ryzyko rynkowe – metoda standardowa;
- ryzyko operacyjne – metoda wskaźnika bazowego.

3. Na fundusze własne domu maklerskiego składają się:

- Kapitał podstawowy Tier I obejmujący:
 - Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I – 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 – kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży, wartość tej pozycji jest ustalana na podstawie wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej, oraz odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny zyski aktuarialne z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.
- Pozycje pomniejszające poziom kapitału podstawowego Tier I:
 - Inne wartości niematerialne i prawne – wycenione według wartości bilansowej.
 - Zyski zatrzymane (uznana strata) – strata za bieżący rok obrotowy.

Poziom funduszy własnych na 31.12.2015 oraz 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1.	Fundusze własne	76 724 386,75	78 035 646,68
2.	Kapitał podstawowy Tier I	76 724 386,75	78 035 646,68
2.1.	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	30 228 640,00	30 228 640,00
2.2.	Kapitał rezerwowy	53 677 825,44	53 499 093,40
2.3.	Skumulowane inne całkowite dochody	129 283,97	530 016,04
2.4.	Inne wartości niematerialne i prawne	-7 311 362,66	-6 222 102,76

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko na 31.12.2015 oraz 31.12.2014 roku wynosiła:

PLN

Lp.	Ekspozycje na poszczególne rodzaje ryzyka	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1.	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	17 187 560,00	73 564 894,85
1.1.	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	16 291 175,17	73 564 894,85
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	2 740 945,23	37 431 216,41
1.1.8.	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	1 885 068,28	26 254 187,62
1.1.9.	Ekspozycje detaliczne	4 808 896,88	3 345 261,98
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	150 000,00	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	0,00	639 905,68
1.1.17.	Inne pozycje	6 706 264,78	5 744 315,66
1.2.	Wartość ekspozycji na ryzyko z tytułu swoich wkładów do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	896 384,83	0,00
2.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	0,00	3 236 823,19
2.1.	Kwota ekspozycji na ryzyko pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów według metod standardowych	0,00	3 236 823,19
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	0,00	3 236 823,19
2.1.4.	Ryzyko cen towarów	0,00	0,00
3.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	98 511 488,13	125 033 515,75
3.1.	Ryzyko operacyjne według metody wskaźnika bazowego	98 511 488,13	125 033 515,75
4.	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	115 699 048,13	201 835 233,79
5.	Całkowity współczynnik kapitału	66,3%	38,6%

4. 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% funduszy własnych. Ponadto katalog ryzyk oraz proces oceny adekwatności kapitałowej podlegają corocznemu przeglądowi.

5. Wysokość kapitału wewnętrznego

Na 31.12.2015 oraz 31.12.2014 roku struktura kapitału wewnętrznego przedstawiała się następująco:

PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1.	Ryzyko operacyjne (niefinansowe)	4 307 801,00	6 034 746,93
2.	Ryzyko biznesowe	19 097 640,53	7 663 896,00
3.	Ryzyko powiązań kapitałowych	3 420 846,82	2 243 386,22
4.	Ryzyko kredytowe	1 300 810,68	3 452 193,42
	Łączny kapitał wewnętrzny	28 127 099,04	19 394 222,58
	Relacja kapitału wewnętrznego do funduszy własnych	37%	25%

Stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w 2015 oraz 2014 roku.

Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w 2015 oraz 2014 roku.

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

Dom Maklerski nie stosował rachunkowości zabezpieczeń w 2015 oraz 2014 roku.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014	Wartości średniomiesięczne w okresie sprawozdawczym												PLN	
			styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj	czerwiec	lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień		
I. FUNDUSZE WŁASNE																
1. Kapitał podstawowy TIER I, w tym:	76 724 386,75	76 835 646,08	76 038 814,41	76 015 857,97	76 855 881,43	77 648 881,96	77 624 488,31	77 808 247,85	77 799 123,32	77 638 628,64	77 364 364,16	77 311 279,07	77 209 818,11	77 150 106,40		
1.1. Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier 1	76 724 386,75	76 835 646,08	76 038 814,41	76 015 857,97	76 855 881,43	77 648 881,96	77 624 488,31	77 808 247,85	77 799 123,32	77 638 628,64	77 364 364,16	77 311 279,07	77 209 818,11	77 150 106,40		
1.2. Zyski zatrzymane (umowna strata)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
1.3. Skumulowane inne całkowite dochody	119 283,57	530 916,04	497 355,17	537 915,67	590 327,27	584 394,99	589 819,78	588 256,63	549 355,73	448 781,56	53 870,73	54 353,36	54 353,36	81 128,79		
1.4. Kapitał rezerwowany	53 877 825,44	53 499 241,40	53 499 241,40	53 499 241,40	53 499 241,40	53 499 241,40	53 499 241,40	53 877 825,44	53 877 825,44	53 877 825,44	53 877 825,44	53 877 825,44	53 877 825,44	53 877 825,44		
1.5. Inne wartości niematerialne i prawne	-7 311 362,66	-6 222 702,76	-6 219 274,76	-6 249 791,09	-6 232 174,19	-6 665 136,49	-6 781 194,49	-6 638 513,22	-6 656 707,85	-6 711 825,78	-6 505 972,81	-6 648 538,73	-6 751 830,69	-6 837 485,84		
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	116 695 648,13	201 835 233,76	167 307 286,96	164 179 226,06	162 762 802,83	163 062 187,80	164 758 857,31	148 799 898,49	147 133 123,55	147 748 668,52	147 260 964,97	154 399 074,45	156 575 229,89	120 189 529,41		
1. Kredyty ekspozycji udzielonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozliczenia oraz dostaw z późniejszymi terminami rozliczenia, w tym:																
1.1. Podmioty sektora publicznego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
1.2. Instytucje *)	2 740 945,23	37 431 216,11	38 439 443,14	38 922 078,98	36 379 037,72	33 945 122,44	4 282 484,91	3 794 968,19	4 472 276,81	5 799 743,15	4 873 247,58	4 943 114,02	4 120 273,53	4 537 161,64		
1.3. Przedsiębiorstwa **)	1 865 088,28	26 254 187,52	26 387 898,43	28 576 624,15	27 650 554,56	46 428 140,25	31 830 529,35	33 408 029,20	28 939 870,14	30 485 782,27	31 805 487,20	38 260 114,09	41 833 227,89	4 632 810,69		
1.4. Ekspozycje debelne	4 808 698,88	3 345 281,98	5 815 980,87	5 425 666,63	5 207 291,64	5 170 356,44	5 829 819,27	4 686 516,41	4 312 463,67	5 167 544,85	5 907 462,98	4 899 344,21	4 878 588,13	4 787 079,33		
1.5. Ekspozycje związane ze szczególnym wyjątkiem ryzykiem	110 000,00	150 007,00	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 007,50	150 009,98	150 009,98	150 009,98	150 009,98	150 009,98	150 009,98		
1.6. Ekspozycje kapitałowe	0,00	639 865,68	640 324,38	649 658,26	677 320,49	707 027,89	889 795,52	711 005,00	863 793,76	954 365,17	12,01	0,00	0,00	0,00		
1.7. Inne pozycje	6 708 254,78	5 744 715,68	8 283 585,58	9 354 068,43	15 303 354,84	8 998 333,90	8 895 051,73	7 443 091,46	6 613 120,67	6 519 753,94	6 715 281,20	7 535 064,37	7 071 928,78	7 000 140,70		
1.8. Wartość ekspozycji na ryzyko z tytułu swich wkładów do funduszy kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązań **)	896 284,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozostałych ryzyk walutowego i ryzyka cen towarów, w tym:																
2.1. Ryzyko walutowe	0,00	3 236 823,18	8 694 335,80	10 195 144,41	20 396 843,14	1 867 903,21	1 870 993,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2.2. Ryzyko cen towarów	0,00	125 033 515,75	125 239 349,75	125 239 349,75	124 014 911,04	98 511 488,13	98 511 488,13	98 511 488,13	98 511 488,13	98 511 488,13	98 511 488,13	98 511 488,13	98 511 488,13	98 511 488,13		
3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu rozliczenia/dostaw	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		
4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu rozliczenia/dostaw	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. Dodatkowe kwoty 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 kosztów 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 dłużnych 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	3,86%	94 370 252,54	97 707 671,94	97 032 071,29	90 282 525,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III. ŁĄCZNY WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁOWY	66,31%	38,63%	25,26%	24,83%	23,81%	27,43%	51,86%	52,32%	54,55%	52,59%	52,52%	50,07%	48,31%	84,26%		

*) Istotne obniżenie wartości ekspozycji na ryzyko kredytowe instytucji wynika przede wszystkim z otrzymania w dniu 22.04.2015 decyzji KNF (DOK/WNF/1466/4/15/092/HB), według której waga ryzyka ekspozycji wobec ING BSK SA wynosi 0%.

**) Istotne obniżenie wartości ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw wynika z wyłączenia z tej kategorii, od listopada 2015 roku, ekspozycji wobec KDPW_CCP (kwalifikującego się kontrahenta centralnego) z tyt. wkładów wniesionych do funduszy KDPW_CCP. Wartość ekspozycji z tyt. wkładów wniesionych do KDPW_CCP jest od listopada liczona zgodnie z art. 308 CRR. Do listopada dla tej kategorii ekspozycji stosowano wagę ryzyka 100%.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH

Nota 1

Środki pieniężne

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	10 302 130,90	9 331 672,35
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	142 475 351,77	129 273 628,83
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	62 210 224,99	55 415 294,35
Razem środki pieniężne	214 987 707,66	194 020 595,53

Nota 2

Należności krótkoterminowe

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
Należności brutto - razem	112 795 129,43	62 901 400,20
Odpisy aktualizujące należności	496 588,06	1 272 879,25
Rezerwa na Fundusz Rekompensat	4 484 855,79	4 149 603,17
Należności netto - razem	107 813 685,58	57 478 917,78

Nota 3

Należności długoterminowe

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
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	31.12.2015	31.12.2014
Należności	112 795 129,43	62 901 400,20
- do 1 roku brutto - razem	112 298 541,37	61 628 520,95
- odpisy aktualizujące wartość należności	4 484 855,79	4 149 603,17
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- należności przeterminowane brutto - razem	496 588,06	1 272 879,25
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	496 588,06	1 272 879,25

Nota 5

Należności od klientów

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	6 411 862,50	4 460 349,31
- należności od brokerów zagranicznych	126 963,34	158 478,78
- należności od depozytariuszy z tytułu zawartych nierozliczonych transakcji oraz prowizji	6 115 696,63	15 563 546,98
- należności z tyt. świadczenia usług maklerskich	18 384,89	294 309,48
- należności od klientów z tyt. transakcji na rynkach zagranicznych	0,00	0,00
- pozostałe należności	277 084,91	63 141,12
- należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
- należności przeterminowane i roszczenia sporne objęte odpisami aktualizującymi należności	6 872,20	781 418,83
Należności od klientów brutto	12 956 864,47	21 321 244,50
- odpisy aktualizujące należności od klientów	6 872,20	781 418,83
Należności od klientów netto	12 949 992,27	20 539 825,67

Nota 5.1.

Odpisy aktualizujące należności od klientów

Tytuł	2015	2014
Stan na początek okresu	781 418,83	787 568,82
Zwiększenia	12 038,50	34 598,92
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	12 038,50	34 598,92
Zmniejszenia	786 585,13	40 748,91
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności w przychody	786 585,13	40 748,91
- umorzenie należności w ciężar odpisu aktualizującego wartość należności	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	6 872,20	781 418,83

Nota 6

Należności od jednostek powiązanych

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- należności od jednostki dominującej (ING Bank Śląski S.A.)	41 333,92	9 051,38
- 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	41 333,92	9 051,38

Nota 7

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

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych (zawartych na GPW w Warszawie)	61 541 626,64	10 578 649,71
- 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	8 014,32	0,00
Należności banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich brutto	61 549 640,96	10 578 649,71
- 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	61 549 640,96	10 578 649,71

Nota 8

Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- należności z tytułu wpłat do funduszu rozliczeniowego	18 315 714,87	8 625 813,68
- należności z tytułu wpłat do funduszu rekompensat	6 095 674,20	5 688 995,03
- złożony depozyt własny pod transakcje terminowe	10 500 000,00	11 000 000,00
- złożony depozyt zabezpieczający transakcje terminowe klientów	2 516 269,00	2 455 676,81
- złożony depozyt do systemu zabezpieczającego płynność rozliczania transakcji klientów w EUR	106 537,50	0,00
- nadpłata do funduszu rozliczeniowego	0,00	2 166 631,21
- pozostałe	0,00	151 373,89
Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych brutto	37 534 195,57	30 088 490,62
- rezerwa na fundusz rekompensat	4 484 855,79	4 149 603,17
Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych netto	33 049 339,78	25 938 887,45

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 31.12.2015 oraz na dzień 31.12.2014.

Rezerwa na Fundusz Rekompensat

Tytuł	2015	2014
Stan na początek okresu	4 149 603,17	3 830 693,83
Zwiększenia	335 252,62	318 909,34
- utworzenie rezerwy na Fundusz Rekompensat	335 252,62	318 909,34
Zmniejszenia	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy na Fundusz Rekompensat	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	4 484 855,79	4 149 603,17

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 31.12.2015 oraz na dzień 31.12.2014.

Nota 10

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

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych:		
- Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0,00	1 841,10
- SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Spółek Niepublicznych S.A.	0,00	2 544,26
- NN Investment Partners TFI S.A.	0,00	656,61
- INVENTUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	134,71	134,71
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	134,71	5 176,68

Nota 11

Należności - pozostałe

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- należności od kontrahentów	210 116,12	18 539,98
- należności od pracowników	5 624,92	7 720,89
- należności z tyt. zleceń błędnie zrealizowanych	0,00	668,99
- należności sporne	489 715,86	491 460,42
- pozostałe należności	7 502,90	50,03
Należności brutto	712 959,80	518 440,31
- odpisy aktualizujące należności	489 715,86	491 460,42
Należności netto	223 243,94	26 979,89

Nota 11.1.

Odpisy aktualizujące pozostałe należności

Tytuł	2015	2014
Stan na początek okresu	491 460,42	491 680,42
Zwiększenia	0,00	0,00
- utworzenie odpisu aktualizującego na należność stracone	0,00	0,00
Zmniejszenia	1 744,56	220,00
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności w przychody	1 744,56	220,00
Stan na koniec okresu	489 715,86	491 460,42

Nota 12

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31.12.2015 r. pozycja ta nie występowała w ING Securities S.A., bowiem 31.03.2015 roku Spółka zakończyła działalność na rynku OTC. Przyczyną zakończenia działalności na rynku OTC była nierentowność tej działalności.

Instrumenty OTC w ING Securities S.A. były 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

Nota 13

Akcje (udziały) zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Rok 2015

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
Legnicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A.	Legnica	rozbudowa i modernizacja infrastruktury w regionie	100 000,00	0,28
Razem wartość bilansowa akcji (udziałów)			100 000,00	

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 elektronicznego użytkowego	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	

Nota 13.1.**Akcje (udziały) zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

Rok 2015

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu 01.01.15	Razem zwiększenia	Zmniejszenia		Razem zmniejszenia	Stan na koniec okresu 31.12.15
			sprzedaż	pozostałe		
GPW S.A.	639 800,00	0,00	639 800,00	0,00	639 800,00	0,00
Regnon S.A.*	105,68	0,00	105,68	0,00	105,68	0,00
Walcownia Rur "Jedność" Sp. z o.o.	1,00	0,00	1,00	0,00	1,00	0,00
Huta "Gliwice" S.A. w upadłości	1,00	0,00	0,00	1,00	1,00	0,00
Huta "Batory" S.A.	1,00	0,00	1,00	0,00	1,00	0,00
Huta "Jedność" S.A.	1,00	0,00	1,00	0,00	1,00	0,00
Legnicka Specjalna Strefa Ekonom. S.A.	100 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00
Huta "Łaziska" S.A.	1,00	0,00	1,00	0,00	1,00	0,00
Stocznia "Gdynia" S.A.**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	739 910,68	0,00	639 909,68	1,00	639 910,68	100 000,00

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

** Na dzień 01.01.2015 r. akcje Stoczni Gdynia wyceniono jako wartość nabycia 240.000,00 pomniejszona o odpis aktualizujący wartość - 240.000,00. Akcje te zostały sprzedane w 2015 r.

Rok 2014

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

Nota 14**Szczegółowy zakres zmian wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności**

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na 31.12.2015 roku oraz na 31.12.2014 roku.

Nota 15

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Rok 2015

WYSZCZEGÓLNIENIE		Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe					Środki trwałe w budowie
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 - 01.01.2015	6 819 829,00	964 925,84	4 243 970,83	396 931,98	0,00	421 311,21	792 689,14	0,00
2.	Zwiększenia	43 633,07	0,00	21 293,92	0,00	0,00	0,00	22 339,15	0,00
	- zakup	43 633,07	0,00	21 293,92	0,00	0,00	0,00	22 339,15	0,00
	- przekazanie inwestycji na majątek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia	1 433 764,34	667 330,17	269 066,41	10 097,79	0,00	133 774,87	353 495,10	0,00
	- sprzedaż	329 610,91	0,00	149 291,22	0,00	0,00	14 120,96	166 198,73	0,00
	- likwidacja	1 013 895,78	667 330,17	119 775,19	10 097,79	0,00	98 637,67	118 054,96	0,00
	- darowizna	90 257,65	0,00	0,00	0,00	0,00	21 016,24	69 241,41	0,00
4.	Wartość brutto na koniec okresu - 31.12.2015	5 429 697,73	297 595,67	3 996 198,34	386 834,19	0,00	287 536,34	461 533,19	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 - 01.01.2015	6 113 124,31	676 809,55	4 079 609,47	337 894,70	0,00	226 121,45	792 689,14	0,00
6.	Zwiększenia	190 908,45	30 819,07	74 145,24	14 089,44	0,00	49 515,55	22 339,15	0,00
	- odpisy amortyzacyjne	190 908,45	30 819,07	74 145,24	14 089,44	0,00	49 515,55	22 339,15	0,00
	- odpisy amort. nie stanowią kosztów uzyskania przychodu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zmniejszenia	1 412 992,61	650 589,54	266 805,05	9 668,40	0,00	132 434,52	353 495,10	0,00
	- sprzedaż	327 349,55	0,00	147 029,86	0,00	0,00	14 120,96	166 198,73	0,00
	- likwidacja	995 385,41	650 589,54	119 775,19	9 668,40	0,00	97 297,32	118 054,96	0,00
	- darowizna	90 257,65	0,00	0,00	0,00	0,00	21 016,24	69 241,41	0,00
8.	Wartość umorzenia na koniec okresu - 31.12.2015	4 891 040,15	57 039,08	3 886 949,66	342 315,74	0,00	143 202,48	461 533,19	0,00
9.	Wartość netto na początek okresu - 01.01.2015	706 704,69	288 116,29	164 361,36	59 037,28	0,00	195 189,76	0,00	0,00
10.	Wartość netto na koniec okresu - 31.12.2015	538 657,58	240 556,59	109 248,68	44 518,45	0,00	144 333,86	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 odnotowane 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 31.12.2015 roku.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Rok 2014

WYSZCZEGÓLNIENIE									
Lp.	WARTOŚĆ BRUTTO	Ogółem	Budynki i lokale grupa 1 ¹⁾	Zespoły komputerowe 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
	- korekta wartości początkowej	0,00	0,00	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
	- odpisy amort. nie stanowią kosztów uzyskania przychodu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

Nota 15.1

Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- rzeczowe aktywa trwałe wartość brutto	5 429 697,73	6 819 829,00
- umorzenie	4 891 040,15	6 113 124,31
Rzeczowe aktywa trwałe wartość netto	538 657,58	706 704,69
- wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy i innych.	782 202,98	702 193,48

Spółka nie posiadała gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 31.12.2015 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (z wyłączeniem umów leasingu finansowego) Spółka użytkowała środki trwałe o wartości około 782 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 702 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 44 tysiące złotych (w 2014 roku odpowiednio 161 tysięcy złotych) i nie obejmowały nakładów dokonanych w związku z ochroną środowiska (w 2014 roku odpowiednio również nie obejmowały nakładów dokonanych w związku z ochroną środowiska).

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2016 roku wynoszą 2 968 tysięcy złotych i nie obejmują nakładów na ochronę środowiska *.

* dane nie będące przedmiotem badania biegłego rewidenta.

Nota 16

Leasing operacyjny

ING Securitities S.A. jako leasingobiorca

ING Securitities 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	2015	2014
poniżej roku	152 198,11	185 370,15
od 1 roku do 5 lat	154 300,31	221 041,75
powyżej 5 lat	0,00	0,00

Nota 17

Wartości niematerialne i prawne

Rok 2015

WARTOŚĆ BRUTTO	Ogółem w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Zaliczka na Wartości niematerialne i prawne
1. Wartość brutto na początek okresu - 01.01.2015	10 237 321,29	9 654 793,29	582 528,00
2. Zwiększenia	5 541 174,48	2 696 430,48	2 844 744,00
- zakup	2 858 052,48	13 308,48	2 844 744,00
- przejęcie z zaliczki do WNIP	2 683 122,00	2 683 122,00	0,00
3. Zmniejszenia	4 518 410,00	1 835 288,00	2 683 122,00
- przejęcie z zaliczki do WNIP	2 683 122,00	0,00	2 683 122,00
- likwidacja	1 835 288,00	1 835 288,00	0,00
4. Wartość brutto na koniec okresu - 31.12.2015	11 260 085,77	10 515 935,77	744 150,00
UMORZENIE	Ogółem w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Zaliczka na Wartości niematerialne i prawne
5. Wartość umorzenia na początek okresu -01.01.2015	4 015 218,53	4 015 218,53	0,00
6. Zwiększenia	1 625 832,68	1 625 832,68	0,00
- odpisy amortyzacyjne	1 625 832,68	1 625 832,68	0,00
7. Zmniejszenia	1 692 328,10	1 692 328,10	0,00
- likwidacja	1 692 328,10	1 692 328,10	0,00
8. Wartość umorzenia na koniec okresu - 31.12.2015	3 948 723,11	3 948 723,11	0,00
9. Wartość netto na początek okresu - 01.01.2015	6 222 102,76	5 639 574,76	582 528,00
10. Wartość netto na koniec okresu - 31.12.2015	7 311 362,66	6 567 212,66	744 150,00*

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
- przejęcie 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
- przejęcie 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**

* zaliczka na zakup oprogramowania Comarch Internet 166 tysięcy złotych oraz Comarch Mobile 578 tysięcy złotych

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

Nota 18

Rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	9 485 316,17	6 373 943,70
Bierne krótkoterminowe rozliczenia kosztów:	7 673 854,10	4 676 018,59
- naliczone koszty nagród i premii	5 679 306,91	2 417 033,62
- usługi niefakturowane	774 176,63	964 744,69
- koszty prowizji KDPW	594 284,05	490 691,77
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	524 517,18	690 218,53
- rezerwa na koszty (wakacje czynszowe)	101 569,33	113 329,98
Bierne długoterminowe rozliczenia przychodów:	1 811 462,07	1 697 925,11
- przychody z tytułu uczestnictwa w funduszu rekompensat	1 811 462,07	1 697 925,11

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	944 049,47	702 724,35
Koszty zapłacone z góry	229 199,47	507 624,35
- z tytułu prenumeraty	9 251,66	13 710,71
- pozostałe dotyczące gospodarki własnej (w tym poniesione opłaty)	219 947,81	493 913,64
Dochody do otrzymania	714 850,00	195 100,00
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	1 505 576,00	872 761,00
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 505 576,00	872 761,00

Nota 18.1

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2015	2014
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	872 761,00	923 624,00
2. Zwiększenia	632 815,00	744 723,00
a) utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	632 815,00	744 723,00
3. Zmniejszenia	0,00	795 586,00
a) zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	795 586,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 505 576,00	872 761,00

Nota 19

Zobowiązania krótkoterminowe

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
do 1 roku	237 811 124,65	169 644 602,98
dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	237 811 124,65	169 644 602,98

Nota 20

Zobowiązania wobec klientów

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tyt. środków na rachunkach klientów z uwzględnieniem zobowiązań z tyt. zawartych nierozliczonych transakcji	153 456 709,76	139 885 368,69
Zobowiązania wobec depozytariuszy z tytułu zawartych transakcji giełdowych	67 180 039,45	23 080 787,66
Zobowiązania z tytułu dywidend	5 067 255,08	2 719 579,16
Salda zamkniętych rachunków inwestycyjnych	91 834,84	102 126,01
Zobowiązania z tyt. wykupu odsetek od obligacji, wpłat na nabycie obligacji oraz umorzenia jednostek uczestnictwa	6 074,16	6 074,16
Zobowiązania z tyt. wykupu akcji	1 928 398,52	1 931 159,32
Zobowiązania wobec klientów z tyt. transakcji na rynkach zagranicznych	0,00	0,00
Odsetki naliczone od środków na rachunkach klientów	1 174,33	1 821,85
Pozostałe zobowiązania	0,00	251 591,31
Zobowiązania wobec klientów	227 731 486,14	167 978 508,16

Nota 21

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych kapitałowo, w tym :	0,00	8 425,00
- zobowiązania wobec jednostki dominującej (ING Bank Śląski S.A.)	0,00	8 425,00
- 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	31.12.2015	31.12.2014
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych (zawartych na GPW w Warszawie)	85 188,90	10 148,64
- 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	85 188,90	10 148,64

Nota 23

Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- zobowiązania z tyt. dopłat do funduszu rozliczeniowego	6 802 344,62	0,00
- pozostałe	0,00	49 414,87
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	6 802 344,62	49 414,87

Nota 24

Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- zobowiązania wobec GPW S.A.	0,00	95 655,58
- zobowiązania wobec BondSpot S.A.	85,91	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	85,91	95 655,58

Nota 25

Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- 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	31.12.2015	31.12.2014
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	721 257,00	0,00
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych - pracownicy	192 663,00	204 420,00
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych - klienci	171 525,25	138 408,73
- zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od świadczeń promocyjnych	2 362,00	0,00
- zobowiązania z tyt. składki ZUS	264 364,73	303 929,42
- zobowiązania z tyt. wpłat na PFRON	9 062,00	11 004,01
- zobowiązania z tyt. podatku VAT	11 408,18	13 333,36
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 372 642,16	671 095,52

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 31.12.2015 oraz na dzień 31.12.2014.

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 31.12.2015 oraz na dzień 31.12.2014.

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 31.12.2015 oraz na dzień 31.12.2014.

Nota 31

Zobowiązania - pozostałe

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
- zobowiązania wobec dostawców	1 281 344,49	708 597,95
- pozostałe zobowiązania	537 633,38	122 300,16
Zobowiązania - pozostałe	1 818 977,87	830 898,11

Nota 32

Dane o stanie rezerw

Tytuł	2015	2014
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu	616 201,24	573 139,53
Zwiększenia	54 281,04	61 986,14
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	54 281,04	61 986,14
Zmniejszenia	126 178,38	18 924,43
- wypłata odpraw emerytalnych	33 670,77	0,00
- zyski aktuarialne z tytułu zmian założeń demograficznych odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny	92 507,61	18 924,43
Stan na koniec okresu	544 303,90	616 201,24

Tytuł	2015	2014
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	2015 (propozycja)*	2014 (faktyczny)
Kapitał zapasowy	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	1 210 617,75	178 732,04
Dywidenda na rzecz właściciela	0,00	0,00
Razem:	1 210 617,75	178 732,04

* dane nie będące przedmiotem badania biegłego rewidenta

Nota 35

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

Nota 36

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień 31.12.2014 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:	31.12.2015	31.12.2014
	4 349 726 292,42	4 442 235 849,46
1) zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:	4 333 546 148,51	4 309 813 678,85
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	4 174 991 723,81	4 149 728 851,68
2) inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	16 180 143,91	132 422 170,61

Nota 39

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

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na 31.12.2014 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 31.12.2015	Za rok zakończony dnia 31.12.2014
Pozostałe przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	10 504 353,26	5 513 090,48
- pełnienia funkcji Sponsora Emisji	164 943,73	165 372,20
- obsługi spółek na rynku pozagiełdowym (m.in. obsługa dużych transakcji sprzedaży poza sesjami giełdowymi lub wezwani do sprzedaży)	8 820 262,02	3 409 459,09
- prowadzenia depozytu papierów wartościowych	502 311,04	475 356,04
- pozostałe prowizje i opłaty od osób prawnych i fizycznych	572 891,41	352 360,25
- prowizji związanej z udziałem w promocji instrumentów ING TURBO	364 178,94	699 989,15
- opłat za usługi specjalistyczne analityczne	0,00	396 746,00
- świadczenia pozostałych usług maklerskich	79 766,12	13 807,75

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2015	Za rok zakończony dnia 31.12.2014
Pozostałe koszty z działalności maklerskiej z tytułu:	922 895,94	780 313,82
- korekty pobranej prowizji	46 970,67	49 653,37
- koszty rzeczowe - podróże służbowe	271 481,58	224 668,31
- koszty utrzymania pomieszczeń biurowych	215 850,46	230 722,30
- wynagrodzenie za usługi doradztwa i konsultingu	331 487,03	203 833,91
- koszty administracyjne i ubezpieczeń majątku	46 383,06	46 075,36
- pozostałe	10 723,14	25 360,57

Nota 41

Pozostałe przychody/koszty operacyjne

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2015	Za rok zakończony dnia 31.12.2014
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu:	1 173 782,40	2 069 672,37
- zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych	0,00	795,90
- przychody z tytułu udziału w części rezerwowej funduszu rozliczeniowego	392 673,12	584 667,14
- przychody z tytułu rozliczenia zleceń błędnie zrealizowanych	187 804,17	204 107,70
- przychody związane z różnicami z tytułu rozliczeń z klientem transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych po cenie średniej	34 683,46	65 508,86
- przychody z tytułu rozwiązania rezerw na koszty usług z lat ubiegłych	50 899,78	1 027 200,00
- przychody ze sprzedaży usług marketingowych i edukacyjnych*	165 611,48	0,00
- pozostałe	342 110,39	187 392,77

* w tej pozycji znajdują się następujące przychody związane z działalnością niemaklerską, która została zgłoszona do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2015r.:

- przychody ze sprzedaży usług marketingowych	105.611,48 PLN
- przychody ze sprzedaży usług edukacyjnych	60.000,00 PLN

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2015	Za rok zakończony dnia 31.12.2014
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu:	1 608 969,68	991 267,51
- darowizny	30 000,00	60 000,00
- strata z likwidacji i sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych	156 049,27	0,00
- odpisane należności	772 698,67	220,00
- koszty z tytułu rozliczenia zleceń błędnie zrealizowanych	253 656,42	549 080,41
- koszty związane z różnicami z tytułu rozliczeń z klientem transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych po cenie średniej	176 839,83	213 458,52
- koszty działalności marketingowej i edukacyjnej*	153 164,42	0,00
- pozostałe	66 561,07	168 508,58

* w tej pozycji znajdują się następujące koszty związane z działalnością niemaklerską, która została zgłoszona do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2015r.:

- wynagrodzenia	91 064,03	PLN
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 494,16	PLN
- świadczenia na rzecz pracowników	1 949,36	PLN
- zużycie materiałów i energii	3 229,07	PLN
- koszty utrzymania i wynajmu budynków	14 575,57	PLN
- pozostałe koszty rzeczowe	29 074,09	PLN
- amortyzacja	1 574,64	PLN
- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	940,20	PLN
- prowizje i inne opłaty	83,46	PLN
- pozostałe	2 179,84	PLN

Nota 42

Odsetki od lokat i depozytów

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2015	Za rok zakończony dnia 31.12.2014
Odsetki od lokat i depozytów ogółem:	2 685 180,71	4 356 071,98
- odsetki od własnych lokat i depozytów	775 816,59	1 241 980,17
- odsetki od środków pieniężnych klientów	1 909 364,12	3 114 091,81

Nota 43

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

W ING Securities S.A. w okresach sprawozdawczych zakończonych dnia 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 roku wystąpiły przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej od 31 marca 2015 roku., tj. świadczenia usługi FOREX dla klientów domu maklerskiego.

Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w I połowie 2015 r.	Za rok zakończony dnia 31.12.2015	Za rok zakończony dnia 31.12.2014
I. Przychody z działalności maklerskiej	193 318,11	801 869,23
II. Koszty działalności maklerskiej	972 768,94	2 023 900,92
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	-779 450,83	-1 222 031,69
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	411 896,07	441 381,63
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	441 381,63	338 234,21
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV -V)	-29 485,56	103 147,42
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	175,93	5 288,53
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	147 651,17	17 925,14
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III + VI + IX + XII+XIII - XIV +XV)	-956 411,63	-1 131 520,88
XVII. Przychody finansowe	8 230,00	19 117,85
XVIII. Koszty finansowe	22 218,88	0,00
XIX. Zysk (strata) brutto (XVI + XVII - XVIII)	-970 400,51	-1 112 403,03
XX. Podatek dochodowy	0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) netto (XIX - XX - XXI)	-970 400,51	-1 112 403,03

Nota 44

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

W latach sprawozdawczych zakończonych dnia 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 roku nie występowały w ING Securities S.A. koszty wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby.

Nota 45

Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie oraz o podatku dochodowym od wyniku na tych operacjach

W latach sprawozdawczych zakończonych dnia 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 roku w ING Securities S.A. nie wystąpiły operacje o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie. W związku z tym nie wystąpił podatek dochodowy od operacji o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nota 46

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od zysku brutto

	PLN	PLN
	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
I. Zysk brutto	1 587 766,75	436 890,04
II. Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu	8 851 430,86	6 062 264,45
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	34 598,92
2. Rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. kosztów osobowych i rzeczowych	6 370 164,94	4 132 188,26
3. Koszty do zaplaceniu z tyt. odsetek od środków klientów	1 174,33	1 821,85
4. Amortyzacja	0,00	0,00
5. Kary/odszkodowania	7 800,42	50 319,02
6. Odpis na PFRON	124 011,99	136 459,01
7. Składka do Izby Domów Maklerskich	91 200,00	91 200,00
8. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	11 174,47	0,00
9. Koszty reprezentacji	138 536,74	113 032,15
10. Odpisane należności	772 698,67	122 939,27
11. Darowizny na działalność pożytku publicznego	30 000,00	30 000,00
12. Pozostałe darowizny	0,00	30 000,00
13. Niespłacone opłaty za prowadzenie rachunku	508 162,20	1 161 640,52
14. Koszty z tytułu wyksięgowania niezrealizowanych przychodów z wyceny instrumentów OTC	614 765,25	0,00
15. Pozostałe	181 741,85	158 065,45
III. Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do podstawy opodatkowania	1 733 879,23	2 659 560,19
1. Dochody do otrzymania z tytułu odsetek	10 508,89	82 880,77
2. Dywidendy	33 600,00	16 800,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności	776 291,19	40 968,91
4. Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na koszty osobowe i rzeczowe	420 657,96	1 914 324,35
6. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0,00	163 146,48
7. Niezrealizowane przychody z tytułu wyceny instrumentów na rynku OTC	0,00	441 439,68
8. Przychody z tytułu wyksięgowania niezrealizowanych kosztów z wyceny instrumentów OTC	173 383,62	0,00
9. Opodatkowane w poprzednim roku opłaty za prowadzenie rachunku	319 437,57	0,00
Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	3 888 042,16	2 657 569,27
- koszty wynagrodzeń i narzutów za rok poprzedni wypłacone w roku następnym	1 761 983,10	1 001 677,48
- pozostałe koszty będące kosztami uzyskania przychodu	3 178 791,31	1 883 257,30
- pozostałe przychody stanowiące przychód podatkowy	-1 052 732,25	-227 365,51
IV. Podstawa opodatkowania	4 817 276,22	1 182 025,03
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	4 787 276,22	1 152 025,03
VII. Podstawa opodatkowania w PLN	4 787 276,00	1 152 025,00
VIII. Podatek dochodowy 19% podstawy	909 582,00	218 885,00
IX. Podatek potrącony od otrzymanych dywidend	0,00	0,00
X. Podatek dochodowy - zobowiązanie wobec budżetu	909 582,00	218 885,00

Nota 47

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

Lp.	Wyszczególnienie	PLN Rok zakończony dnia 31.12.2015	PLN Rok zakończony dnia 31.12.2014
I.	Podatek dochodowy - zobowiązanie wobec budżetu	909 582,00	218 885,00
1.	Podatek od dywidend	6 384,00	3 192,00
2.	Zmiana podatku odroczonego w okresie	-538 817,00	36 081,00
3.	Korekta podatku lat ubiegłych	0,00	0,00
II.	Razem obciążenia zysku brutto	377 149,00	258 158,00

Nota 48

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rok zakończony dnia 31.12.2015	Rok zakończony dnia 31.12.2014
I. Dodatnie różnice przejściowe według tytułów	2 299 704,26	1 665 167,04
1. Odsetki od lokat oraz należności - naliczone memoriałowo	10 508,89	383 142,25
2. Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	2 187 626,04	416 770,78
3. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0,00	163 146,48
4. Koszty do rozliczenia (wakacje czynszowe)	101 569,33	260 667,85
5. Niezrealizowane przychody z tytułu wyceny instrumentów na rynku OTC	0,00	441 439,68
II. Podstawa do naliczenia rezerwy na odroczonego podatek	2 299 704,00	1 665 167,00
III. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszona na wynik finansowy	436 944,00	316 382,00
	436 943,76	316 381,73
IV. Ujemne różnice przejściowe według tytułów	-10 383 401,63	-6 912 984,58
1. Rezerwa na zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-5 679 306,91	-2 698 268,63
2. Rezerwa na zobowiązania z tyt. kosztów gospodarki własnej	-1 443 359,75	-1 530 335,53
3. Odsetki naliczone do zapłacenia od depozytów	-1 174,33	-1 821,85
4. Rezerwa na odprawy emerytalne	-703 913,87	-683 303,60
5. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-524 517,18	-690 218,53
6. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	-11 174,47	0,00
7. Niespłacone opłaty za prowadzenie rachunku	-1 350 365,12	-1 161 640,52
8. Pozostałe	-669 590,00	-147 395,92
V. Podstawa do naliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku	-10 383 402,00	-6 912 985,00
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszone na wynik finansowy	-1 972 846,00	-1 313 467,00
VII. Dodatnie różnice przejściowe według tytułów	159 609,97	664 802,36
1. Aktualizacja wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	0,00	597 700,00
2. Nieujęte zyski/straty aktuarialne	159 609,97	67 102,36
VIII. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	30 326,00	126 312,00
IX. Ujemne różnice przejściowe według tytułów	0,00	-10 462,32
1. Aktualizacja wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	0,00	-10 462,32
X. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	-1 988,00
XI. Podatek odroczonego - stan bilansowy (aktywa)	-1 505 576,00	-872 761,00

DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 49 A

Specyfikacja środków pieniężnych na początek okresu

Środki pieniężne na początek okresu	01.01.2015	01.01.2014
- gotówka i inne środki pieniężne	1 000 000,00	1 000 000,00
- rachunki bieżące 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 49 B

Specyfikacja środków pieniężnych na koniec okresu

Środki pieniężne na koniec okresu	31.12.2015	31.12.2014
- gotówka i inne środki pieniężne	1 000 000,00	1 000 000,00
- rachunki bieżące i lokaty w innych bankach	278 342,37	10 820 341,08
- rachunki bieżące i lokaty w ING Banku Śląskim S.A.	213 700 287,53	182 191 195,09
- środki pieniężne na rachunkach u brokerów krajowych	9 077,76	9 059,36
Środki pieniężne razem, w tym:	214 987 707,66	194 020 595,53
- środki pieniężne klientów	152 777 482,67	138 605 301,18
- własne środki pieniężne	62 210 224,99	55 415 294,35

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

2015 rok

Tytuł	Zmiana stanu w bilansie	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	Różnica	Wyjaśnienie
1. Należności	-50 334 767,80	-49 893 729,23	441 038,57	różnica to wartość zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności i rezerwy na fundusz rekompensat
2. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość należności	-71 897,34	-420 428,30	-348 530,96	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	2 237 232,35	2 331 230,35	93 998,00	różnica to kwota zmiany wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny

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

Nota 52

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

W 2015 i 2014 roku ING Securities S.A. nie zawarł umów, które nie byłyby uwzględnione w Bilansie i Rachunku Zysków i Strat.

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiadała linię gwarancyjną przyznaną przez ING Bank Śląski S.A. o limicie 5.000.000,00 PLN, natomiast nie posiadała zastawu na obligacjach skarbowych, która to umowa zastawu została rozwiązana z dniem 12.05.2015 roku. 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.

Nota 53

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

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
1) Przeciętne zatrudnienie w etatach	103	123
2) Wynagrodzenia Członków Zarządu	3 318 171,81	3 001 933,20
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

Nota 54

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Tytuł	Za rok zakończony dnia 31.12.2015 roku	Za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania finansowego (brutto)	124 540,00	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	0,00	66 420,00

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
			31.12.2015	
ING Bank Śląski S.A.	podmiot dominujący	100	0,00	213.741.621,45 1
			31.12.2014	
ING Bank Śląski S.A.	podmiot dominujący	100	8.425,00	182.200.246,47

¹ Kwota należności to głównie środki pieniężne ING Securities S.A. (z należnymi odsetkami) zdeponowane na rachunkach bieżących i lokatach terminowych w ING Banku Śląskim, które w bilansie ING Securities S.A. są wykazywane jako „środki pieniężne” i wynoszą na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego: **213.700.287,53 PLN** oraz jako „należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych” w kwocie: **41.333,92 PLN**.

Informacje o znaczących transakcjach przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi kapitałowo

ING Securities S.A. jest spółką akcyjną, której jedynym udziałowcem (podmiotem dominującym) jest ING Bank Śląski S.A. posiadający na dzień 31.12.2015 roku 100% kapitału tj. 1 511 432 akcje.

ING Securities S.A. 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 2015 roku od **80,00 PLN** do **247.333.650,26 PLN**.

W 2015 roku ING Securities S.A. pośredniczył w zawarciu transakcji kupna/sprzedaży papierów wartościowych o łącznej wartości: **3.018.665.405,37 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 **2.716.184.605,22 PLN**.

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

Nazwa podmiotu	2015 rok		2014 rok	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
NN Investment Partners TFI S.A.	0,00	0,00	656,61	0,00
ING Bank N.V. London Branch	126 442,96	0,00	158 173,68	60 396,70
ING Services Polska Sp. z o.o.	0,00	1 458,78	0,00	424 850,00
NN Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	0,00	0,00	0,00	1 543,48
ING Bank N.V., Amsterdam	28 765,12	0,00	441 439,68	100 299,69

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

Nazwa podmiotu	2015 rok		2014 rok	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	3 296,05
ING Services Polska Sp. z o.o.	0,00	2 398 057,10	0,00	2 792 271,21
NN Investment Partners TFI S.A.	1 242 945,89	0,00	1 293 922,66	656,61
ING Bank N.V. London Branch	367 877,25	3 908 356,55	2 804 453,78	16 843,57
ING Bank N.V., Amsterdam*	469 790,42	112 611,69	1 722 780,87	227 203,38
NN Continental Europe Holdings B.V.	100 000,00	0,00	0,00	0,00

* 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 były one równoważone przez odwrotne przychody i koszty z tytułu transakcji z klientami detalicznymi. W 2015 roku przychody od ING Bank N.V. Amsterdam z tego tytułu wyniosły 31.927.327,44 PLN, a koszty - 32.586.966,54 PLN, natomiast w 2014 roku przychody z tytułu operacji back-to-back na rynku OTC wyniosły 53.768.687,56 PLN, a koszty - 55.428.294,95 PLN.

Nota 56

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Pozycja ta nie wystąpiła w sprawozdaniu finansowym ING Securities S.A. na dzień 31.12.2015 oraz na 31.12.2014

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 kolejno 58 ponumerowanych stron

Podpisy Członków Zarządu ING Securities S.A.

1.
Marcin Giżycki
Prezes Zarządu

2.
Kamil Kalemba
Wiceprezes Zarządu

3.
Marek Słomski
Członek Zarządu

4.
Mariola Skrzypczak
Członek Zarządu

5.
Konrad Zawisza
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Krystyna Zając
Główny Księgowy

Katowice, dnia 01.02.2016 roku

[Signature]



ING Securities Spółka Akcyjna

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 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	4
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	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

ING Securities Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

W dniu 20 października 2015 r. dokonano wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym o zmianie siedziby Spółki. Poprzednia siedziba mieściła się w Warszawie przy ul. Puławskiej 2.

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy
Data:	19 grudnia 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000074974
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	30 228 640,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

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

W dniu 29 lipca 2015 r. Pan Marek Słomski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i od 1 sierpnia 2015 r. został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 29 lipca 2015 r. Pan Marcin Giżycki został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 sierpnia 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. Inflancka 4A, 00-189 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 2014 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 14 maja 2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 178 732,04 złotych będzie przeznaczony na kapitał rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 maja 2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ING Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2015 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, 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”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 18 stycznia 2016 r. do 1 lutego 2016 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 niezastąpieniu 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 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2014 zł '000	% sumy bilansowej
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	214 987,7	64,5	194 020,6	74,3
Należności krótkoterminowe	107 813,7	32,4	57 478,9	22,0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	0,1	441,5	0,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	944,0	0,3	702,7	0,3
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	100,0	0,0	739,9	0,2
Wartości niematerialne i prawne	7 311,4	2,2	6 222,1	1,4
Rzeczowe aktywa trwałe	538,6	0,2	706,7	0,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 505,6	0,5	872,8	0,3
SUMA AKTYWÓW	333 201,0	100,0	261 185,2	100,0
PASYWA	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2014 zł '000	% sumy bilansowej
Zobowiązania krótkoterminowe	237 811,1	71,4	169 644,6	65,0
Rozliczenia międzyokresowe	9 485,3	2,8	6 374,0	2,4
Rezerwy na zobowiązania	658,2	0,2	730,1	0,3
Kapitał własny	85 246,4	25,6	84 436,5	32,3
Kapitał podstawowy	30 228,7	9,1	30 228,7	11,6
Kapitał zapasowy	10 084,6	2,9	10 084,6	3,9
Kapitał z aktualizacji wyceny	129,3	0,0	530,0	0,2
Pozostałe kapitały rezerwowe	43 593,3	13,1	43 414,5	16,6
Zysk (strata) netto	1 210,6	0,4	178,7	0,1
SUMA PASYWÓW	333 201,0	100,0	261 185,2	100,0
POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2015 zł '000		31.12.2014 zł '000	
Majątek obcy w użytkowaniu	782,2		702,2	
Instrumenty finansowe OTC	-		440,9	
RAZEM POZYCJE POZABILANSOWE	782,2		1 143,1	

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000
Przychody z działalności maklerskiej		
Prowizje	36 480,5	32 703,1
Inne przychody	12 423,0	7 281,9
	48 903,5	39 985,0
Koszty działalności maklerskiej		
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	(7 604,8)	(7 491,5)
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	(91,2)	(91,2)
Wynagrodzenia	(19 492,9)	(19 932,5)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 332,1)	(2 078,0)
Świadczenia na rzecz pracowników	(311,6)	(364,7)
Zużycie materiałów i energii	(385,4)	(500,8)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 716,1)	(1 854,0)
Pozostałe koszty rzeczowe	(8 461,5)	(8 993,2)
Amortyzacja	(1 815,2)	(845,8)
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(123,1)	(136,4)
Prowizje i inne opłaty	(7 411,5)	(2 145,0)
Pozostałe	(922,9)	(780,3)
	(50 668,3)	(45 213,4)
Zysk/(Strata) z działalności maklerskiej	(1 764,8)	(5 228,4)
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Korekty aktualizujące wartość	-	441,4
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	411,9	-
	411,9	441,4
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Korekty aktualizujące wartość	(441,4)	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	(338,3)
	(441,4)	(338,3)
Zysk/(Strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	(29,5)	103,1
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Dywidendy i inne udziały w zyskach	33,6	16,8
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	615,9	-
	649,5	16,8
Zysk/(Strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	649,5	16,8
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	0,8
Pozostałe	1 173,8	2 068,9
	1 173,8	2 069,7
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(156,0)	-
Pozostałe	(1 452,9)	(991,3)
	(1 608,9)	(991,3)
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	776,3	40,9
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(335,3)	(353,5)
	441,0	(312,6)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 138,9)	(4 342,7)

Przychody finansowe		
Odsetki od lokat i depozytów	2 685,2	4 356,1
Pozostałe odsetki	261,6	460,6
Dodatnie różnice kursowe	-	163,1
	2 946,8	4 979,8
Koszty finansowe		
Pozostałe odsetki	(109,5)	(97,7)
Ujemne różnice kursowe	(110,6)	(102,5)
	(220,1)	(200,2)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 587,8	436,9
Zysk/(Strata) brutto	1 587,8	436,9
Podatek dochodowy	(377,2)	(238,2)
Zysk/(Strata) netto	1 210,6	178,7

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność działalności maklerskiej netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody z działalności maklerskiej}}$	2,5%	0,4%	12,2%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy}}$	1,4%	0,2%	6,3%
3. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,4	1,4

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 § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2013 r. poz. 483 z późniejszymi zmianami) oraz w art. 110w ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa


.....
Ewa Jozwik
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11154
.....
Stacey Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1 lutego 2016 r.



***Sprawozdanie Zarządu
z działalności
ING Securities
Spółki Akcyjnej
w roku 2015***

Katowice, 1 luty 2016 r.

1. WSTĘP	3
2. ING SECURITIES S.A. W ROKU 2015	3
2.1. Otoczenie rynkowe	3
2.2. Rynek papierów wartościowych w roku 2015	4
2.3. Pozycja ING Securities S.A. na rynku	5
2.4. Ranking domów maklerskich	5
2.5. Kierunki rozwoju	6
2.6. Wynik finansowy	7
3. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU WTÓRNYM	9
3.1. Rynek Klientów Instytucjonalnych	9
3.1.1. Rodzaje Rynków	9
3.1.2. Grupy Klientów	9
3.1.3. Zespół Analiz	10
3.2. Rynek Klientów Detalicznych	10
3.2.1. Integracja usług maklerskich z bankowymi	10
3.2.2. Model świadczenia usług	11
3.2.3. Przebudowa oferty dla klientów detalicznych	11
3.2.4. Nowe produkty i usługi	12
3.2.5. Serwis internetowy	12
3.2.6. Edukacja i szkolenia dla inwestorów	13
3.2.7. Kanały składania zleceń	14
3.2.8. Oferty publiczne dla klientów detalicznych	15
4. BANKOWOŚĆ INWESTYCYJNA I DORADZTWO FINANSOWE	15
4.1. Oferowanie papierów wartościowych	16
4.2. Doradztwo finansowe w zakresie fuzji i przejęć	16
5. INWESTYCJE ŚRODKÓW WŁASNYCH	16
6. INNE USŁUGI DLA EMITENTÓW	16
6.1. Usługi sponsora emisji	16
6.2. Usługi custodialne	17
7. INFORMATYKA I TELEKOMUNIKACJA	17
8. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	17
8.1. Ryzyko operacyjne	17
8.2. Ryzyko rynkowe	18
8.3. Ryzyko płynności	19
8.4. Ryzyko kredytowe	19
8.5. Ryzyko braku zgodności z wymogami prawa i Grupy ING (ryzyko compliance)	19
8.6. Proces oceny adekwatności kapitałowej ICAAP	20
9. AUDYT WEWNĘTRZNY I ZEWNĘTRZNY / KONTROLE ZEWNĘTRZNE	21
10. ORGANIZACJA DOMU MAKLERSKIEGO	22
10.1. Ład korporacyjny	22
10.2. Pracownicy ING Securities S.A.	22
10.3. Skład Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu	22
10.4. Struktura organizacyjna	23
11. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO 31 GRUDNIA 2015R.:	24

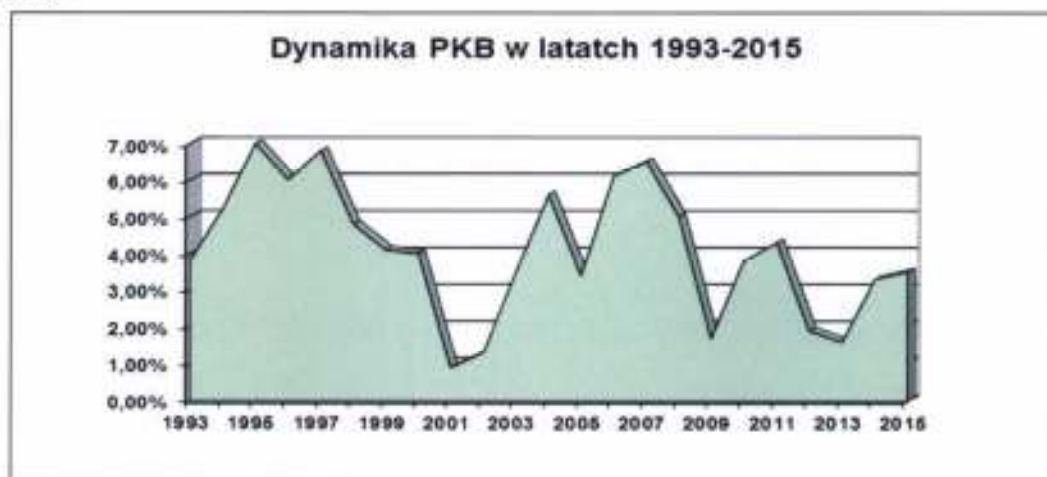
1. Wstęp

Sprawozdanie Zarządu z działalności ING Securities Spółki Akcyjnej w roku 2015 zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2013 poz. 330, z późn. zm.) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2014 nr 0 poz. 94, z późn. zm.).

2. ING Securities S.A. w roku 2015

2.1. Otoczenie rynkowe

Według konsensusu PAP z grudnia 2015 r. produkt krajowy brutto (PKB) w 2015 r. był realnie wyższy o około 3,5% przy rozpiętości prognoz na poziomie 3,4-3,6%. (w cenach stałych roku poprzedniego). Do wzrostu PKB przyczyniła się wszystkie segmenty, szczególnie produkcja przemysłowa, która urosła o 4,3%. Drugim segmentem, który sprzyjał jest produkcja budowlano-montażowa. W mniejszym stopniu ale nadal pozytywny wkład w PKB miał też handel i usługi. Czynniki kreujące PKB nie uległy zmianie w stosunku do 2014 r., w dalszym ciągu duży wpływ ma popyt krajowy.



Średnioroczna Inflacja CPI (obrazująca poziom cen towarów i usług konsumpcyjnych) w roku 2015 wyniosła -0,9% (w 2014 r. wynosiła 0,0%) i była niższa niż zakładana w ustawie budżetowej o 2,1 p. proc. Największy wpływ na wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2015 r. miały niższe ceny w zakresie transportu (o 8,9%), żywności (o 1,8%) oraz odzieży i obuwia (o 4,8%), które obniżyły wskaźnik odpowiednio o 0,81 p. proc., 0,40 p. proc. i 0,25 p. proc. Podwyżki opłat związanych z mieszkaniem (o 0,5%) oraz wyższe ceny w zakresie łączności i zdrowia (po 1,9%) podniosły wskaźnik w tym okresie odpowiednio o 0,13 p. proc. i po 0,10 p. proc.



W listopadzie 2015 r. przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 4 164,01 zł i było wyższe o 4,0% w porównaniu do grudnia 2014 r.

W listopadzie 2015 r. produkcja sprzedana przemysłu była wyższa o 7,8% w porównaniu z listopadem ubiegłego roku, natomiast w produkcji budowlano-montażowej odnotowano wzrost o 1,2%. W okresie styczeń-listopad 2015 r. produkcja sprzedana przemysłu była o 4,7% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, kiedy notowano wzrost o 3,0%, natomiast produkcja budowlano-montażowa była o 3,3% wyższa niż przed rokiem, kiedy notowano wzrost o 3,1%.

Na koniec listopada 2015 r. liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy ukształtowała się na poziomie 1530,6 tys. i była mniejsza o 16,14% (tj. o 295 tys.) niż w grudniu ubiegłego roku. Stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 9,6%, była niższa o 1,8 p. proc. w porównaniu z analogicznym grudniem ubiegłego roku.

W okresie styczeń – listopad 2015 r. eksport wyrażony w cenach bieżących (w złotych) zwiększył się o 7,3% do 685,7 mld zł, a import wzrósł o 3,6% i wyniósł 670,1 mld zł. Dodatnie saldo ukształtowało się na poziomie 14684,4 mln zł, wobec minus 8686,8 mln zł po jedenastu miesiącach 2014 r. W porównaniu z okresem styczeń – listopad 2014 r. eksport zwiększył się o 7,3%, a import wzrósł o 3,6%.

2.2. Rynek papierów wartościowych w roku 2015

Rok 2015 r. był okresem bardzo słabej koniunktury na giełdzie, co związane było m.in. z czynnikami ryzyka politycznego. Czynniki te dotyczyły przede wszystkim sektora bankowego i sektora energetycznego. Dodatkowo naszemu rynkowi ciążyła przecena na rynku surowcowym.

Roczna zmiana indeksu WIG wyniosła -9,62%, co oznacza deprecjację do poziomu 46.467,38 pkt. (w 2014 r. – 51.416,08 pkt.), natomiast WIG20 stracił aż 19,72% i spadł do poziomu 1.859,15 pkt. z 2.315,94 pkt. na koniec 2014 r. Najlepiej zaprezentował się indeks sWIG80, który zyskał w ujęciu rocznym 9,11%, dochodząc do poziomu 13.211,23 pkt. (w 2014 r. było 12.108,06 pkt.). Dodatnią stopę zwrotu wykazał również indeks mWIG40, którego wartość na zakończenie roku podliczono na 3.567,05 pkt., co oznacza wzrost o 2,4% (w 2014 r. – 3.483,45 pkt.).

W 2015 r. odnotowano spadek obrotów akcjami. Wartość obrotów akcjami w 2015 r. wyniosła 225.287 mln zł, w porównaniu do 232.864 mln zł w 2014 r. (-3,25%). Spadek aktywności zanotował również rynek terminowy. Wolumen obrotów kontraktów terminowych ogółem w 2015 r. wyniósł 7.766.891 szt., w porównaniu do 9.001.819 szt. w 2014 r., co oznacza spadek o 13,72%.

Rok 2015 przyniósł wzrost liczby notowanych spółek na Głównym Rynku GPW. Liczba spółek wzrosła z 471 na koniec 2014 r. do 487 na koniec 2015 r. W ciągu minionego roku miało miejsce 30 debiutów giełdowych w porównaniu do 28 w 2014 r. Łączna wartość IPO na Głównym Rynku GPW w 2015 r. wyniosła 2,0 mld zł (1,3 mld zł w 2014 r.).

Kapitalizacja spółek krajowych na Głównym Rynku wyniosła 516,8 mld zł na koniec 2015 r., w porównaniu do 591,2 mld na koniec 2014 r., co oznacza spadek o 12,58%. Łączna kapitalizacja spółek krajowych i zagranicznych na koniec 2015 r. wyniosła 1 083,0 mld zł, co oznacza spadek o 13,57% z poziomu 1 253 mld zł na koniec 2014 r.

W 2015 r. kolejne spółki zagraniczne zdecydowały się na debiut na warszawskim parkiecie. Na Głównym Rynku GPW zadebiutowały akcje sześciu spółek zagranicznych: Private Equity Managers, Uniwheels, Prairie Mining Limited, Wind Mobile, City Service, Kofola Ceskoslovensko. Na koniec grudnia 2015 r. na obu rynkach akcji GPW notowane były 64 zagraniczne spółki, w tym 54 na Głównym Rynku i 10 na NewConnect.

Na NewConnect w 2015 r. zadebiutowało 19 spółek, a 13 – 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 2015 r. było notowanych 418 spółek w porównaniu do 431 na koniec 2014 r. Łączna kapitalizacja spółek krajowych i zagranicznych wyniosła 8,7 mld zł na koniec ubiegłego roku (spadek o 5,0% w stosunku do 2014 r.). Łączna wartość ofert na rynku NewConnect w 2015 r. wyniosła 65,8 mln zł (47,0 mln zł w 2014 r.).

Na rynku Catalyst w 2015 r. zadebiutowały obligacje 23 emitentów. Liczba emitentów spadła z 193 w 2014 r. do 192 w 2015 r. Łączna wartość notowanych emisji sięgnęła 613,1 mld zł (544,6 mld

zi w 2014 r.). W 2015 r. liczba emitentów obligacji korporacyjnych wzrosła do 148 wobec 147 w 2014 r., obligacji komunalnych zmniejszyła się z 20 w 2014 r. do 19 w 2015 r., a liczba obligacji spółdzielczych i listów zastawnych nie zmieniła się i wyniosła odpowiednio: 22 oraz 2. Liczba notowanych serii obligacji wzrosła o 2,9%, do 532 w 2015 r. z 517 w 2014 r. Liczba serii obligacji korporacyjnych wzrosła rok do roku z 357 do 360, obligacji spółdzielczych z 37 do 40, komunalnych z 57 do 58, a listów zastawnych z 33 do 38.

2.3. Pozycja ING Securities S.A. na rynku

W 2015 r. obserwowaliśmy przyspieszenie wzrostu udziału zdalnych brokerów w obrotach GPW na ryku akcji. Dynamika wzrostu udziału tych brokerów na rynku akcji wyraźnie przyspieszyła. W 2015 r. zdalni brokerzy osiągnęli udział w obrotach akcji na GPW w wysokości 32,3%, w porównaniu do 27,8% w 2014 r. i 27,1% w 2013 r.

W 2015 r. spadł udział zdalnych brokerów na rynku kontraktów terminowych. Udział w obrotach kontraktami tych operatorów w 2015 r. wyniósł 3,6%, w porównaniu do 4,1% w 2014 r. i 6,1% udziału w 2013 r.

Pozycja rynkowa ING Securities S.A. oraz udział w łącznych obrotach Giełdy na poszczególnych rynkach w 2015 roku przedstawiają się następująco:

- 14 miejsce w obrotach GPW na rynku akcji – 3,1 % udział w rynku,
- 8 miejsce w obrotach GPW na rynku kontraktów terminowych – 2,9 % udział w rynku,
- 14 miejsce w obrotach GPW na rynku opcji – 0,6 % udział w rynku.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. ING Securities S.A. prowadził 53.163 rachunków inwestycyjnych. Oznacza to wzrost o 2,76% w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2014 r. (51.737).

W 2015 r. nieznacznie spadła liczba rachunków internetowych prowadzonych przez ING Securities S.A. Na dzień 31 grudnia 2015 r. ING Securities S.A. prowadził 36.584 rachunków internetowych. Oznacza to spadek o 1,27% w porównaniu do stanu z 2014 r. (37.053).

Rachunki klientów prowadzone w ING Securities S.A. na koniec 2015 r. stanowiły 3,75% ogólnej liczby rachunków klientów wszystkich biur maklerskich w Polsce.

2.4. Ranking domów maklerskich

W 2015 r. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych po raz kolejny przeprowadziło Ogólnopolskie Badanie Inwestorów mające na celu identyfikację potrzeb i preferencji inwestorów indywidualnych przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych oraz ocenę jakości usług maklerskich dostępnych u polskich brokerów. Wynikiem tego badania jest coroczny ranking domów maklerskich. W ostatnim rankingu ING Securities S.A. zajęło 11 miejsce, co oznacza spadek o 2 pozycje w porównaniu do 2014 r.

W rankingu Gazety Finansowej w 2 kwartale 2015 r. oferta ING Securities S.A. zajęła po raz kolejny 2 miejsce, co wskazuje na dużą względność badań rynku usług finansowych. Ponownie zostaliśmy docenieni za ofertę, która stawia na budowanie długofalowych relacji z klientami i doskonale odpowiada na potrzeby krajowych inwestorów indywidualnych.

Ponadto ING Securities S.A. zajął pierwsze miejsce w rankingu przygotowanym przez serwis Comperia w 3 kwartale 2015 r. Największy wpływ na zwycięstwo w rankingu miała znacząca modyfikacja oferty dokonanej w trakcie roku. Zdecydowały głównie trzy czynniki: brak opłaty za prowadzenie rachunku, bardzo duża użyteczność konta, objawiająca się dostępem do 12 z 13 badanych przez comperia.pl parametrów oraz atrakcyjna stawka prowizji, pobierana za realizację zleceń składanych na rynku akcji.

ING Securities S.A. na początku 2015 r. został zwycięzcą edycji konkursu „Lider Informatyki Instytucji Finansowych”, organizowanym przez „Gazetę Bankową”. Nagrodę przyznano w kategorii „systemy transakcyjne” za wdrożenie w ubiegłym roku systemu Comarch Exchange Trading.

Makler Mateusz Stencel z części detalicznej domu maklerskiego zdobył za rok 2015 pierwsze miejsce w całorocznym Rankingu Gazety Parkiet na najlepszego analityka rynku, typującego spółki o potencjale wzrostowym.

Andrzej Kubacki, pracownik Zespołu Analiz w Departamencie Klientów Instytucjonalnych, zajął w Rankingu Gazety Parkiet drugie miejsce w klasyfikacji ogólnej na najlepszego analityka giełdowego. W kategorii handel i dystrybucja pierwsze miejsce wśród analityków zdobyła Maria Mickiewicz, natomiast trzecie miejsce w kategorii banki zajął Piotr Palenik.

2.5. 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 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, w tym z wykorzystaniem kanału DMA (Direct Market Access), a na rynkach międzynarodowych lokalnym funduszom.

Oferta dla klientów instytucjonalnych zostanie poszerzona o możliwość handlu algorytmicznego.

W obszarze usług dla klientów detalicznych będzie kontynuowana strategia, która opiera się na segmentacji klientów ze względu na ich aktywność i oczekiwania przy jednoczesnym dążeniu do upraszczania i unifikowania oferowanych produktów. ING Securities S.A. będzie koncentrował swoje działania na głównym kierunku strategicznym, którym jest dostarczanie klientom indywidualnym usług maklerskich o najwyższej jakości, w tym przede wszystkim sprawnej komunikacji i realizacji zleceń na GPW. Ograniczane będą inne rodzaje usług, w tym obsługa osób prawnych i pośredniczenie w zawieraniu transakcji na rynkach zagranicznych.

Ważnym elementem strategii jest zintegrowane oferowanie usług finansowych w porozumieniu z ING Bankiem Śląskim S.A., występującym w roli agenta ING Securities S.A. Bank udostępnia wspólnym klientom aplikację maklerską Moduł Makler w kanale bankowości internetowej ING BankOnLine oraz umożliwia korzystanie z serwisu telefonicznego Halo Śląski. Oddziały Banku prowadzą aktywną sprzedaż usług maklerskich i pozyskują nowych klientów dla ING Securities S.A. Klienci mają też do dyspozycji aplikację mobilną ING Makler Mobile.

Integracji usług będzie towarzyszył dalszy rozwój systemów informatycznych. Obsługa klientów będzie prowadzona wyłącznie poprzez nowe systemy informatyczne zintegrowane z systemami bankowymi. Dotychczas używany system SidomaOnLine będzie stopniowo wygaszany. Usługi maklerskie będą włączone do nowoczesnego systemu bankowości elektronicznej Moje ING.

W obszarze doradztwa dla spółek w zakresie pozyskiwania finansowania w formie akcji oraz w zakresie fuzji i przejęć ING Securities S.A. będzie rozwijał współpracę z ING Bankiem Śląskim S.A., w szczególności w zakresie obsługi 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.

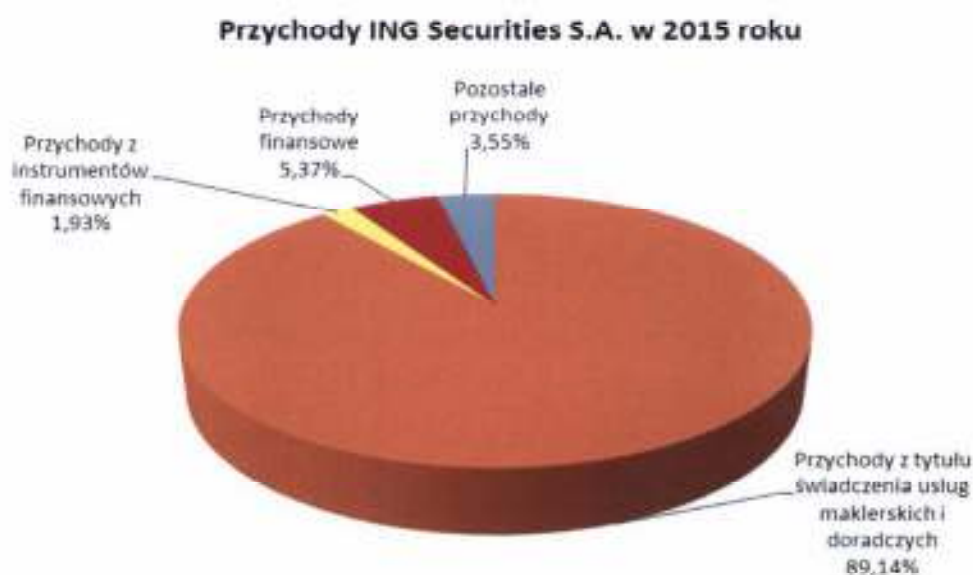
Zarząd ING Securities S.A. bierze pod uwagę możliwość reorganizacji formy prowadzenia działalności w ramach grupy kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A. poprzez przeprowadzenie podziału Spółki w trybie art. 529 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, to

jest przez przeniesienie całego majątku Spółki na inne spółki, w tym na ING Bank Śląski S.A., tej części majątku spółki, która wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w ramach której prowadzona jest działalność maklerska (podział przez przejęcie). Tym samym działalność maklerska prowadzona byłaby przez biuro maklerskie stanowiące jednostkę organizacyjną Banku. Ewentualne przeprowadzenie takiej reorganizacji nie spowoduje zaniedbania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności ING Securities S.A.

2.6. Wynik finansowy

Przychody

Przychody ING Securities S.A. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wyniosły 54.861,7 tys. zł, a ich struktura przedstawiała się następująco:



Największą pozycją przychodów były przychody z tytułu świadczenia usług maklerskich i doradczych, które wyniosły 48.903,5 tys. zł i stanowiły 89,1% 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 66,1% przychodów z tego tytułu.

Drugim co do wielkości przychodem w tej grupie były pozostałe przychody, które wyniosły 10.504,4 tys. zł i stanowiły 21,5% przychodów z działalności maklerskiej.

Przychody z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów wyniosły 1.889,2 tys. zł, co stanowiło 3,9% przychodów z działalności maklerskiej.

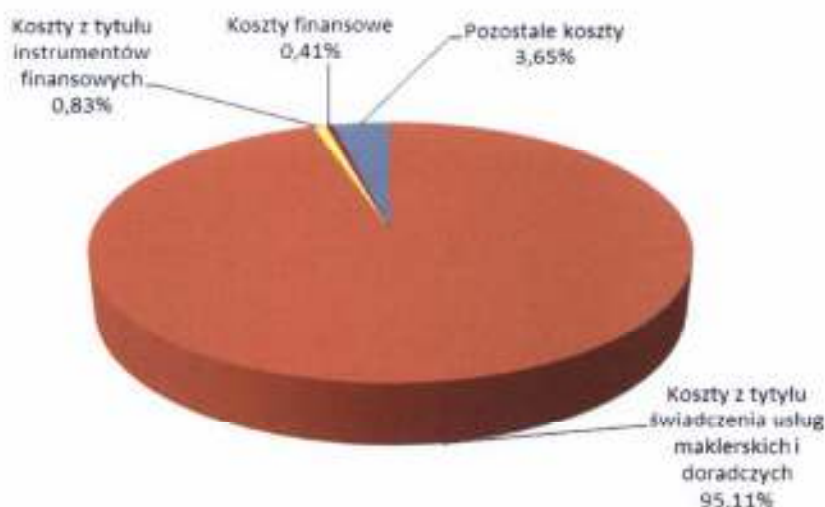
Przychody z tytułu pośredniczenia w obrocie jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyniosły 1.265,0 tys. zł i stanowiły 2,6% przychodów z działalności maklerskiej.

Przychody finansowe, które stanowiły 5,4% przychodów ogółem i wyniosły w 2015 r. 2.946,8 tys. zł, to głównie odsetki od lokat i depozytów (w tym odsetki z tytułu lokowania środków klientów stanowiły 64,8%).

Koszty

Koszty ING Securities S.A. za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wyniosły 53.274,0 tys. zł, a ich struktura przedstawiała się następująco:

Koszty ING Securities S.A. w 2015 roku



Koszty świadczenia usług maklerskich i doradczych wyniosły w 2015r. 50.668,3 tys. zł i stanowiły 95,1% kosztów ogółem.

Największą pozycją w kosztach świadczenia usług maklerskich i doradczych były koszty osobowe, które wyniosły na koniec 2015 r. 22.136,6 tys. zł i stanowiły 43,7% kosztów świadczenia usług maklerskich i doradczych, z czego wynagrodzenia 19.492,9 tys. zł (88,1%), a narzuty 2.332,1 tys. zł (10,5%).

Drugą co do wielkości pozycją w kosztach świadczenia usług maklerskich i doradczych były koszty opłat na rzecz GPW i KDPW, które wyniosły 7.604,8 tys. zł (15,0%).

Koszty rzeczowe wyniosły 10.563,0 tys. zł, czyli 20,8%. Wśród tych kosztów największymi pozycjami były pozostałe koszty rzeczowe (8.461,5 tys. zł – 80,1%) oraz koszty utrzymania i wynajmu budynków (1.716,1 tys. zł – 16,2%). W pozostałych kosztach rzeczowych największe pozycje stanowiły koszty usług informatycznych w wysokości 5.817,0 tys. zł – (68,7%) oraz koszty łączności w kwocie 723,9 tys. zł (8,6%).

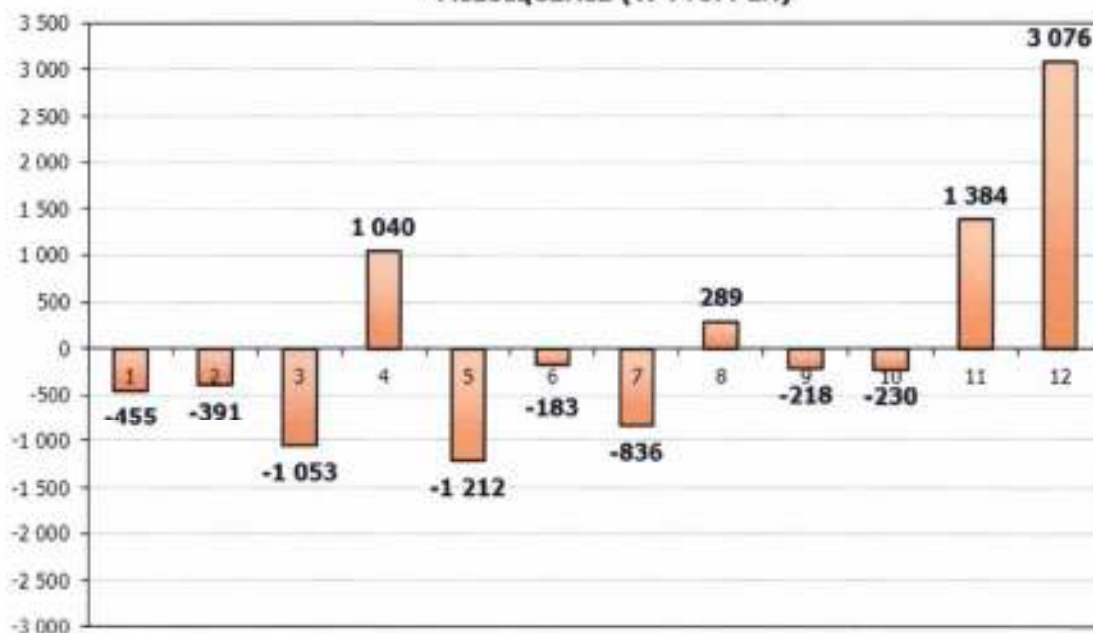
Wynik finansowy

Zysk brutto ING Securities S.A. za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wyniósł 1.587,8 tys. zł. Obciążenie zysku z tytułu podatku dochodowego wyniosło 377,1 tys. zł. Efektywna stawka podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2015 wyniosła 23,75%.

Wypracowany zysk netto za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wyniósł 1.210,6 tys. zł.

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

WYNIK NETTO ING SECURITIES S.A. W 2015 ROKU - MIESIĘCZNIE (W TYS. PLN)



Stopa zwrotu z aktywów na dzień 31.12.2015 wyniosła 0,36%.

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.

3. Działalność na rynku wtórnym

3.1. Rynek Klientów Instytucjonalnych

3.1.1. Rodzaje Rynków

ING Securities S.A. pośredniczy w zawieraniu transakcji zarówno na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jak i na rynkach zagranicznych.

W roku 2015 nadal zdecydowana większość transakcji zawartych za pośrednictwem Departamentu Klientów Instytucjonalnych realizowana była na GPW, łączna wartość zawartych transakcji na sesjach giełdowych na akcjach przez klientów instytucjonalnych, wyniosła 8,4 mld zł.

Jednocześnie rok 2015 przyniósł również utrzymanie wysokiej aktywności polskich klientów instytucjonalnych na rynkach zagranicznych, gdzie ponownie zrealizowali oni transakcje o łącznej wartości 2,4 mld zł.

3.1.2. 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 80%. W zasadzie całość obrotu wśród krajowych klientów instytucjonalnych przypadła na instytucje zarządzające aktywami i fundusze emerytalne generujące odpowiednio 78% i 21% obrotów wśród tej grupy klientów.

Dalej powoli rośnie udział obrotów instytucjonalnych klientów zagranicznych, którzy wygenerowali 12% naszych obrotów na GPW w 2015r. Obecnie obsługa dużej części tych klientów odbywa się już bezpośrednio, a części nadal we współpracy z lokalnymi biurami ING. Z kolei udział brokerów międzynarodowych spadł do 8%. Tym samym klienci zagraniczni odpowiadali za 1/5 naszych obrotów na GPW.

Jeśli chodzi o udział wymienionych grup klientów w przychodach Departamentu Klientów Instytucjonalnych z tytułu prowizji brutto w 2015r. (ponad 18 mln zł), to tu też zdecydowanym liderem pozostały lokalne instytucje finansowe generujące 89% prowizji (z czego już aż 24% na rynkach zagranicznych). Zagraniczni klienci instytucjonalni przynieśli 8% przychodów z prowizji, a brokerzy międzynarodowi 3% przychodów.

3.1.3. Zespół Analiz

W roku 2015 Zespół Analiz w Warszawie zajmował się analizą 63 spółek notowanych na GPW. Wydano 70 raportów, w tym 11 raportów inicjujących analizę spółek (CCC, CD Projekt, CI Games, LPP, Newag, Marvipol, Prime Car Management, Torpol, Trakcja, Vistula, Voxel) i 9 raportów sektorowych. Zespół Analiz publikował również comiesięczne raporty o strukturze aktywów w polskich funduszach inwestycyjnych i emerytalnych *Polish Fund*, a także zajmował się również publikacją raportów codziennych *Good Morning Poland*. Jeśli chodzi o niestandardowe produkty, tworzono comiesięczne zalecane portfele inwestycyjne dla lokalnych klientów instytucjonalnych, a także zestawienia zbiorcze prognoz finansowych analizowanych spółek.

Poza pracą analityczną Zespół Analiz organizował spotkania z zarządami spółek notowanych na GPW w siedzibie w Warszawie (Amica, Atrium Real Estate, Bank BOŚ, CI Games, Energa, Famur, GPW, Merck, Orange, PKN Orlen, Toya, Vistula) oraz spotkania wyjazdowe dla klientów zagranicznych z udziałem przedstawicieli zarządów spółek notowanych na GPW (Astarta, Cyfrowy Polsat, Inter Cars, GTC, Orange, PGNiG, PKN Orlen, PZU). Dodatkowo, Zespół Analiz zajmował się organizacją cyklu czterech konferencji w Warszawie, w tym dwóm sektorowym (sektor finansowy, sektor przemysłowy) oraz dwóm poświęconym spółkom notowanym na zagranicznych rynkach (Turcja, Rumunia). Konferencje przeznaczone były dla klientów instytucjonalnych reprezentujących polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne i emerytalne. W każdej z czterech konferencji brało udział łącznie 58 zarządów spółek giełdowych z regionu, a w każdej konferencji uczestniczyło po około 55 zarządzających reprezentujących 35 instytucji finansowych.

3.2. Rynek Klientów Detalicznych

3.2.1. Integracja usług maklerskich z bankowymi

Rok 2015 był okresem intensyfikacji działań związanych z zapoczątkowaną w 2014 r. integracją usług maklerskich i bankowych, głównie w obszarze usług świadczonych przez internet i telefon. Wymiernym efektem procesu integracji były m.in. zmiany organizacyjno - kadrowe polegające na:

- rezygnacji z bezpośredniej obsługi klientów przez Centrum Obsługi Klientów w Warszawie (30.05.2015) i Centrum Obsługi Klientów w Katowicach (31.07.2015),
- Przeniesieniu pracowników obu COK-ów (3 osoby w Warszawie, 5 osób w Katowicach), 5 pracowników (3 etaty) Wydziału Rozwoju Biznesu i 12 osób zatrudnionych w Centrum Obsługi Telefonicznej i Internetowej (8 osób – 1.06.2015 r., 4 osoby – 1.08.2015 r.) do ING Banku Śląskiego S.A.

Poza ING BankOnLine i Departamentem Contact Center, obsługa klientów Domu Maklerskiego, w zakresie otwarcia rachunku i załatwienia formalności wymagających osobistego kontaktu, poza przyjmowaniem zleceń kupna/sprzedaży papierów wartościowych, odbywa się we wszystkich oddziałach detalicznych ING Banku Śląskiego S.A. Na koniec 2015r. było to 395 oddziałów.

Dodatkowo rozszerzono zakres umowy agencyjnej pomiędzy ING Securities S.A., a ING Bankiem Śląskim S.A., aktualizując zakres czynności Banku jako agenta firmy inwestycyjnej o wykonywanie czynności związanych z usługami doradztwa i marketingu usług domu maklerskiego. Oba podmioty zawarły też umowę outsourcingową o wykonywanie przez Bank archiwizacji dokumentacji i nagrań zleceń składanych za pośrednictwem Departamentu Contact Center.

3.2.2. Model świadczenia usług

Efektem współpracy pomiędzy ING Securities S.A. a ING Bankiem Śląskim S.A. było wprowadzenie z dniem 15 lipca 2015 r. nowej oferty rachunków maklerskich dla klientów detalicznych, nazwanych kontami maklerskimi oraz działania marketingowe skupiające się na promocji rachunku maklerskiego i na doradztwie inwestycyjnym. Dzięki doświadczeniu pracowników ING Banku Śląskiego S.A. oraz ING Securities S.A. przygotowano spersonalizowany przekaz marketingowy do wybranej grupy klientów Banku zachęcający ich do skorzystania z nowej oferty.

Telefoniczna obsługa prowadzona jest w Centrum Obsługi Telefonicznej i Internetowej (COTII). Centrum stanowi podstawową jednostkę front office do prowadzenia obsługi klientów przede wszystkim w zakresie pomocy technicznej, obsługi dyspozycji i w coraz mniejszym zakresie zleceń. Centrum pełni kluczową rolę w aktywnej sprzedaży produktów maklerskich po stronie Domu Maklerskiego. W Centrum prowadzona jest także obsługa reklamacji, kontrola transakcji podejrzanych, monitoring zleceń klientów, kontrola i monitoring badania procesu identyfikacji i akceptacji klientów (CDD) 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.

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 2015 zostało obsłużonych ponad 80 tys. połączeń przychodzących wobec 124 tys. połączeń w 2014 r. Spadek ten wynika wprost z przeniesienia obsługi części klientów do Departamentu Contact Center ING Banku Śląskiego S.A., o czym wspomniano powyżej oraz z systematycznego wzrostu popularności obsługi przez Internet.

Średni czas połączenia pozostał na poziomie 4 minut i wynika z potrzeby merytorycznego wsparcia klientów w nowych procesach świadczenia usługi maklerskiej.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Dom Maklerski współpracował z jednym agentem poza ING Bankiem Śląskim S.A. Umowa została wypowiedziana i ulegnie rozwiązaniu z końcem kwietnia 2016 r.

W styczniu 2015 r. usługa prywatnego maklera została zastąpiona usługą doradztwa inwestycyjnego. W ramach doradztwa inwestycyjnego zaoferowano klientom dwie podstawowe formy obsługi - doradztwo portfele standardowe i doradztwo indywidualne, a wraz z wprowadzeniem nowej oferty zrezygnowaliśmy z oferowania klientom usług złota linia.

Jako rezultat procesu oceny efektywności finansowej usług oferowanych na rynkach zagranicznych podjęto decyzję o rezygnacji z usług wykonywania za granicą zleceń klientów. Pierwszym etapem było zaprzestania od 28 września 2015 r. otwierania nowych rejestrów instrumentów finansowych dla rynków zagranicznych.

3.2.3. Przebudowa oferty dla klientów detalicznych

15 lipca 2015 r. przedstawiono klientom detalicznym nową ofertę usług. Przygotowano dwa nowe rodzaje rachunków maklerskich, nazwanych dla ujednolicenia nazewnictwa z bankowym - kontami maklerskimi.

Pierwsze z nich, konto elastyczne, jest skierowane do klientów mniej aktywnych na giełdzie, którzy potrzebują prostych rozwiązań. Obejmuje ono brak opłat za prowadzenie konta oraz stałą prowizję na rynku akcji na poziomie 0,3% (min. 3 zł). Klienci w tym pakiecie korzystają z notowań online z prezentacją 1 najlepszej oferty kupna/sprzedaży i nie mają możliwości korzystania z aplikacji Notowania 4 MAX - zaawansowana aplikacja do analizy wykresów.

Drugie, konto aktywne jest przeznaczone dla aktywnych inwestorów, którzy oczekują bardziej zaawansowanych narzędzi inwestycyjnych, atrakcyjnych warunków cenowych, a także dodatkowych usług wspierających inwestycje giełdowe. Obejmuje ono prowadzenie konta za 10 zł miesięcznie, stałą prowizję na rynku akcji na poziomie 0,19% (min. 3 zł), dostęp do notowań online z prezentacją 5 ofert lub nawet pełnego arkusza zleceń oraz dostęp do programu Notowania 4 Max.

Pakiet usług, z którego korzystają wszyscy dotychczasowi klienci posiadający rachunki otwarte przed 15 lipca 2015 r. został nazwany kontem maklerskim klasycznym. Dotychczasowi klienci mogą skorzystać z nowej oferty pod warunkiem złożenia stosownej dyspozycji.

W związku z wprowadzeniem oferty konta elastycznego i aktywnego wycofano się z promocji dla członków SII, osób poniżej 26 roku życia oraz zwrotu prowizji w przypadku poniesionej przez klienta straty przez okres 4 miesięcy od otwarcia rachunku. Dotychczasowi klienci mają możliwość korzystania z nich do końca okresu na jaki zostały im one przyznane. Zmiana oferty z konta klasycznego na elastyczne lub aktywne powoduje automatyczne wygaszenie powyższych promocji.

3.2.4. Nowe produkty i usługi

Doradztwo Inwestycyjne - w dniu 12 stycznia 2015 r. rozpoczęto oferowanie usługi doradztwa inwestycyjnego zastępującą usługę Prywatny makler. Początkowo usługę zainaugurowały 4 portfele modelowe (Ochrony Kapitału, Dywidendowy, Akcyjny i Akcyjny Agresywny) w ramach tzw. doradztwa portfelowego oraz portfele indywidualne. Komponenty usług doradczych są przygotowywanych przez Zespół Doradztwa i Analiz, kierowany przez licencjonowanego Doradcę Inwestycyjnego.

W październiku 2015 r. usługa doradztwa portfelowego została wzbogacona o dwa kolejne portfele: Algorytmiczny i Potencjału Wzrostowego. Na koniec 2015 r. pozyskano 818 klientów korzystających z usługi (Indywidualne Doradztwo – 311; Portfele Modelowe – 507). Przygotowano niezbędne zmiany na stronie internetowej oraz udostępniano wyniki portfeli w formie interaktywnych wykresów. Zawarcie umowy o doradztwo możliwe jest z poziomu ING BankOnLine, dzięki czemu klient może jeszcze szybciej rozpocząć korzystanie z usługi. Podgląd składu portfela możliwy jest za pomocą modułu Makler.

ING Makler Mobile – 27 lipca 2015 r. udostępniono aplikację mobilną do składania zleceń, obserwacji notowań i stanu swojego portfela. Aplikacja dostępna jest z systemów operacyjnych Android oraz iOS dla wszystkich klientów bez względu na rodzaj posiadanego konta maklerskiego. Do końca 2015 r. aplikacja została pobrana 6 186 razy dla systemu Android i 1 830 dla systemu iOS. Wysokie oceny w sklepach Google Play i AppStore (odpowiednio 4,4 i 4+) plasują aplikację ING Securities S.A. najwyżej spośród wszystkich aplikacji maklerskich dostępnych w konkurencyjnych instytucjach. Łącznie nasi klienci w 2015 r. złożyli za pomocą aplikacji mobilnej 22 421 zleceń (2,08% z całości zleceń internetowych).

Intraday - wprowadzono obniżone depozyty intraday; bez konieczności otwierania dodatkowego rachunku klienci mogą składać zlecenia z obniżonym o połowę depozytem intraday na kontrakty na WIG20. Klient korzystający z depozytu intraday na koniec sesji zobowiązany jest posiadać pełny depozyt lub zamknąć odpowiednią liczbę pozycji, co jest na bieżąco monitorowane przez Dom Maklerski. Z końcem 2015 r. możliwość korzystania z usługi intraday miało 305 klientów. Dzięki depozytom intraday znacząco wzrósł udział części detalicznej ING Securities S.A. w obrotach kontraktami terminowymi na GPW z 2,2% w kwietniu 2015 r. (11 miejsce) do 3,4% w grudniu 2015 r. (8 miejsce).

Moduł Makler – w ciągu całego roku 2015 trwały prace nad wprowadzeniem kolejnych usprawnień do Modułu Makler, aplikacji maklerskiej zintegrowanej z ING BankOnLine. Należą do nich m.in. prezentacja usługi doradztwa inwestycyjnego i serwisu analitycznego bezpośrednio w Module, czy udostępnienie zakładki Pulpit, gdzie każdy klient ma możliwość jego indywidualnego dostosowania do własnych potrzeb za pomocą okien prezentujących żądane informacje np. „Transakcje na papierze” do śledzenia chronologicznie ostatnich transakcji.

Wiadomości Reuters - udostępniono wszystkim klientom bezpłatnie możliwość skorzystania z wiadomości dostarczanych przez renomowaną agencję Reuters. Tym samym zastąpiono dotychczasowe komunikaty Polskiej Agencji Prasowej (PAP), które nie są już przekazywane.

NASDAQ-100 – w odpowiedzi na zapotrzebowanie krajowych inwestorów indywidualnych wraz z ING Bank NV 13 sierpnia 2015 r. wprowadzono nowy instrument bazowy dla ING Turbo, NASDAQ-100. Od momentu wprowadzenia instrument ten plasuje się w pierwsze trójce najpopularniejszych pod względem finansowania instrumentem bazowym.

3.2.5. Serwis internetowy

W 2015 r. w ramach projektu integracji usług maklerskich z bankowymi otworzono nowy serwis www.edukacjagieldowa.pl, której administracją zajmują się pracownicy Departamentu Edukacji

i Promocji. Przeniesiono na niego elementy związane ze szkoleniami online prowadzone przez analityków oraz blog, na którym publikują oni swoje wpisy.

Dokonano przebudowy serwisu www.ingsecurities.pl tak, aby odzwierciedlał on nową ofertę wprowadzoną 15 lipca 2015 r. To samo dotyczy serwisu mini, czyli wersji serwisu dostępnej z poziomu urządzeń mobilnych. Rozpoczęto również we współpracy z ING Bankiem Śląskim S.A. prace nad przeniesieniem treści z serwisu na stronę Banku - www.ingbank.pl.

3.2.6. Edukacja i szkolenia dla inwestorów

W 2015 r. ING Securities S.A. był bardzo aktywny w dziedzinie edukacji i szkoleń przeznaczonych dla inwestorów indywidualnych. Działalność edukacyjno – szkoleniową Domu Maklerskiego można podzielić na 3 obszary - konkursy, szkolenia i spotkania z inwestorami.

Konkursy:

Futures Masters – uczestnictwo w lutym i marcu 2015 r. w konkursie organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych polegającym na wirtualnych inwestycjach w kontrakty terminowe. Pula nagród wyniosła 70 000 zł, a do gry przyłączyło się łącznie 8 500 osób. Każdy dom maklerski wyznaczył swojego mentora do prezentowania komentarzy i opinii dla graczy podczas konkursu. W ING Securities S.A. mentorem został analityk Maciej Szmigiel, którego porady śledziło ponad 650 osób. Dodatkowo te osoby otrzymały atrakcyjną ofertę, polegającą na obniżeniu prowizji, dzięki której mogły rozpocząć realne inwestowanie w kontrakty poprzez rachunek w ING Securities S.A.

Turbo Wyzwanie – Gra Inwestycyjna - w okresie od marca do kwietnia 2015 r. zorganizowano konkurs inwestycyjny polegający na wirtualnych inwestycjach w różne instrumenty finansowe. Głównym Partnerem konkursu została Giełda Papierów Wartościowych, a głównym celem była edukacja inwestorów oraz promocja notowanych na giełdzie certyfikatów ING Turbo. Do gry przyłączyło się 2 803 osoby, a 15 osób, które uzyskało największe stopy zwrotu otrzymały nagrody o łącznej wartości 20 000 zł. Fundatorem nagród było ING Securities S.A. wraz z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie.

Szkolenia:

Internetowe:

- w całym 2015 r. zorganizowano na platformie ING Securities S.A. 121 szkoleń w formie webinarów, w których udział wzięło około 2 000 uczestników,
- w lutym 2015 r. w siedzibie GPW odbył się webinar o ING Turbo, w którym wzięło udział ok. 170 uczestników,
- w sierpniu 2015 r. w ramach Letniej Szkoły Giełdowej odbyło się szkolenie o ING Turbo, w którym uczestniczyło ponad 200 osób.

Szkolenia stacjonarne:

- w I kwartale 2015 r. wraz ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych i Giełdą Papierów Wartościowych zorganizowano i przeprowadzono cykl wykładów w 6 największych miastach Polski. Tematami prezentacji były produkty strukturyzowane na GPW, budowa i działanie certyfikatów ING Turbo oraz możliwe do zastosowania strategie inwestycyjne na polskim rynku. Średnio ponad 70 osób na każdym szkoleniu.
- w listopadzie 2015 r. w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych odbyło się szkolenie dotyczące certyfikatów ING Turbo. Ponad 80 uczestników.
- w grudniu 2015 r. 3 pracowników ING Securities S.A. uczestniczyło w cyklu szkoleń na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach, których tematem była analiza techniczna, budowa portfela inwestycyjnego i inwestowanie w ING Turbo.

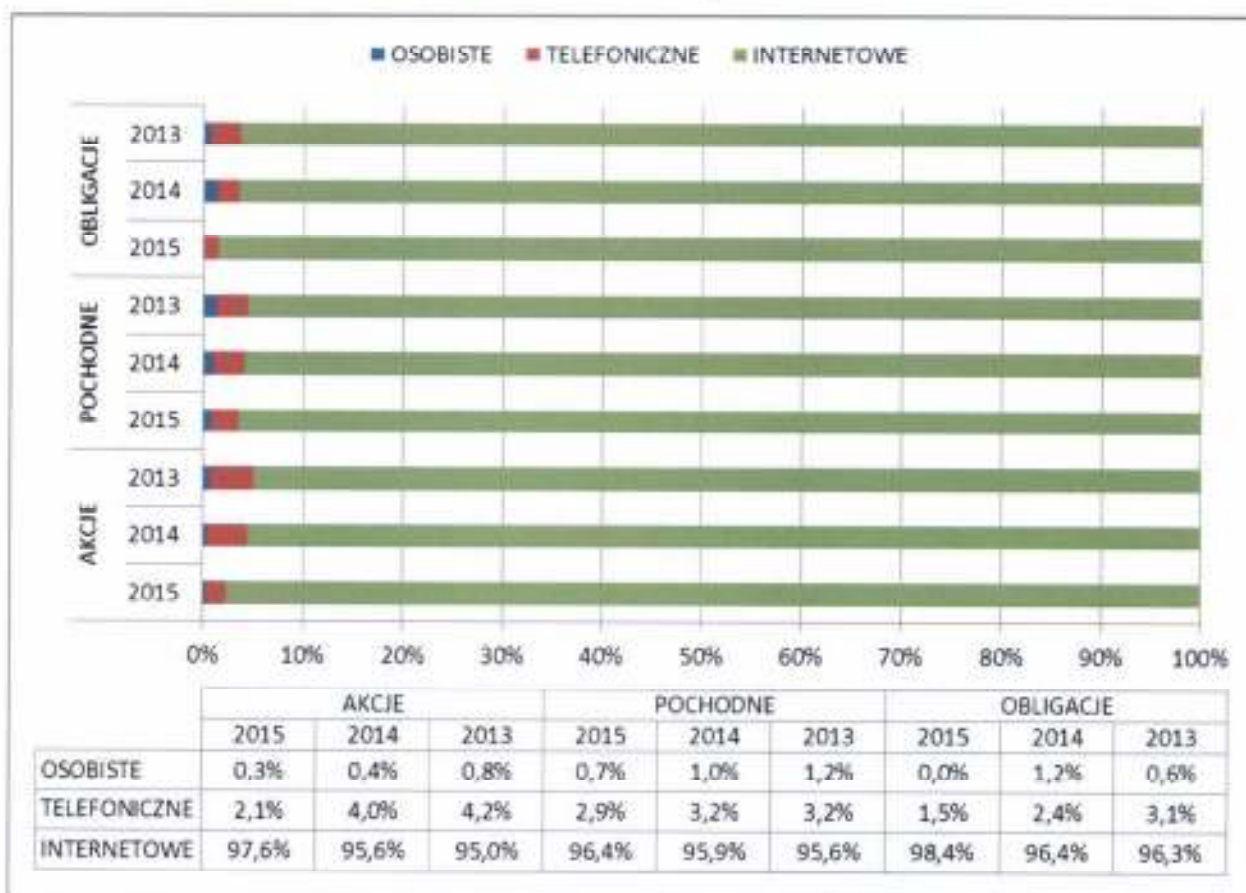
Spotkania z inwestorami:

W dniach 29-31 maja 2015 r. przedstawiciele ING Securities S.A. byli obecni na konferencji Wall Street w Karpaczu organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, która jest największą tego typu konferencją w Polsce. Oprócz rozmów z zainteresowanymi inwestorami, wraz z Giełdą Papierów Wartościowych poprowadzono wykłady o certyfikatach ING Turbo.

3.2.7. Kanały składania zleceń

Struktura wykorzystywania poszczególnych kanałów dystrybucji do składania zleceń jest zbliżona do lat poprzednich, z tendencją malejącą liczby zleceń osobistych i telefonicznych. Obecnie zlecenia osobiste stanowią marginalną część wszystkich zleceń i występują głównie przy obsłudze u agenta. 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 2015 r. udział zleceń osobistych spadł z 0,5% do 0,4%. Udział zleceń internetowych wzrósł do 97,2%, w porównaniu do 2014 r., gdy wynosił 95,7% (95,2% w 2013 r.). Udział zleceń telefonicznych spadł w 2015 r. do poziomu 2,4% (3,7% w 2014 r. i 3,9% w 2013 r.).

Udział poszczególnych kanałów dystrybucji w ogólnej liczbie zleceń klientów detalicznych ING Securities S.A. w zależności od rodzaju instrumentu finansowego w latach 2013-2015



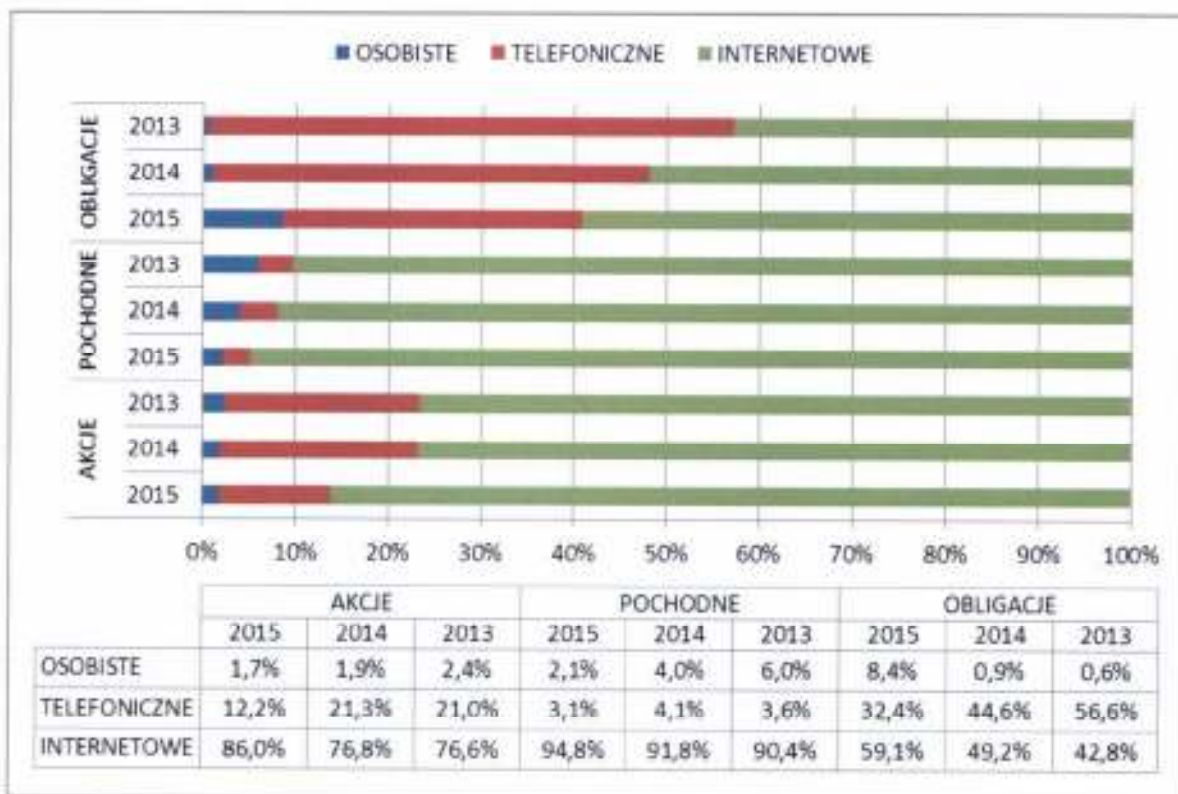
Poniżej te same dane w ujęciu ilościowym:

	AKCJE			POCHODNE			OBLIGACJE		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
OSOBISTE	2 540	2 857	6 600	2 113	2 399	3 564	1	28	19
TELEFONICZNE	17 196	28 877	35 254	8 853	7 992	9 741	43	57	99
INTERNETOWE	786 130	695 430	804 006	291 256	240 318	287 057	2 773	2 256	3 040
Razem	805 866	727 164	845 860	302 222	250 709	300 362	2 817	2 341	3 158

W 2015r. udział prowizji netto od zleceń złożonych za pośrednictwem Internetu wzrósł z 78,8% w 2014 r. do 87,3% (78,3% w 2013 r.). Udział zleceń telefonicznych spadł znacznie z 19% w 2014 r. do 10,9% (18,8% w 2013 r.). 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.). Po raz kolejny zmniejszył się udział prowizji od zleceń osobistych, które przyniosły tylko 1,8% prowizji (2,2% w 2014 r. i 2,9% w 2013 r.).

Struktura przychodów z prowizji netto Departamentu Klientów Detalicznych ING Securities S.A. w zależności od rodzaju papieru i kanału dystrybucji w latach 2013-2015



3.2.8. Oferty publiczne dla klientów detalicznych

W 2015 r. ING Securities S.A. tworzyło konsorcjum detaliczne do sprzedaży akcji spółki Wittchen S.A., spółki zajmującej się działalnością w sektorze dóbr luksusowych.

Ponadto ING Securities S.A. brał udział w następujących konsorcjach zorganizowanych przez inne podmioty:

- *Private Equity Managers S.A.*
- *Idea Bank S.A.*
- *Kerdos Group S.A.*
- *Enter Air S.A.*
- *Krynica Vitamin S.A.*

4. 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.

4.1. Oferowanie papierów wartościowych

Wymagający rynek, z którym mieliśmy do czynienia w roku 2015, negatywnie wpłynęła na liczbę publicznych ofert akcji. Niemniej jednak, pomimo trudnej sytuacji rynkowej ING Securities S.A. może zaliczyć mijający rok do udanych. W 2015 r. ING uczestniczyło w następujących transakcjach:

- w kwietniu, jako współprowadzący księgę popytu ING uczestniczył w sprzedaży akcji spółki Prime Car Management S.A. należących do funduszu Abris Capital, o wartości 300 mln zł. Ofertę przeprowadzono metodą przyspieszonego budowania księgi popytu,
- w październiku jako wyłączny koordynator ING Securities S.A. realizował IPO spółki Wittchen S.A. o wartość 55 mln zł.

4.2. 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 w obszarze fuzji i przejęć, w pierwszej połowie 2015 r. ING Securities S.A. doradzał funduszowi V4C, w sprzedaży akcji spółki Home.pl S.A., wartość transakcji wyniosła 650 mln zł.

5. Inwestycje środków własnych

W 2015 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,
- odsprzedań nabytych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa,
- odsprzedań 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.

Na podstawie Uchwał Zarządu ING Securities S.A. nr 156/2015 z dnia 13.08.2015r. i nr 167/2015 z dnia 24.08.2015r. dokonano sprzedaży wszystkich akcji spółek notowanych na GPW pozostających w posiadaniu ING Securities S.A. o łącznej wartości 668.578,21 zł.

W roku 2015 ING Securities S.A. przechowywał środki własne niemal wyłącznie na rachunkach bankowych i lokatach.

6. Inne usługi dla emitentów

6.1. 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 2015 r. ING Securities S.A. pełnił funkcję sponsora emisji dla 10 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., WILBO S.A., Wittchen S.A.

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

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

6.2. 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 2015 r. była prowadzona obsługa 4 spółek: NORDIS S.A., KOPEX MACHINERY S.A., ING Usługi dla Biznesu S.A. (do 19.08.2015r.) oraz ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (do 30.06.2015r.).

7. Informatyka i telekomunikacja

W roku 2015 trwały dalsze prace nad rozwojem wdrożonych w roku 2014 systemów CXT, CMI autorstwa Comarch oraz Argos z firmy Arise. W ramach tych działań wprowadzono szereg dodatkowych funkcji oraz wdrożono produkcyjnie system mobilny dla klientów detalicznych – Comarch Mobile Investment (ING Makler Mobile).

Dla środowiska CXT dokonano optymalizacji platformy sprzętowej poprzez wyłączenie nadmiarowych zasobów serwerowych. Dzięki tej optymalizacji zmniejszono koszty opłat serwisowych dla ING Services o ok. 120 tys. zł rocznie.

Optymalizacji środowiska dokonano również w zakresie serwerów wykorzystywanych przez system Sidoma FE. Wszystkie serwery Sidoma FE zostały zmigrowane do ING Services i dzięki temu uzyskano znaczące oszczędności w zakresie kosztów związanych z zakupem licencji dla bazy danych INGRES (roczny koszt licencji INGRES niższy o 300 tys. zł rocznie).

W drugiej połowie 2015r., w ramach realizacji wytycznych KNF zainicjowany został projekt migracji systemów CXT, Sidoma FE, Statica, MQ Serwer oraz ARGOS do wydzielonej infrastruktury ING Services tzw. EDEN-u. Na koniec roku 2015, do EDEN-u zmigrowano system MQ Serwer (środowisko PRD), który służy do komunikacji z KDPW.

W ramach integracji usług ING Securities S.A. i ING Banku Śląskiego S.A. w połowie roku przeniesiono i zintegrowano ze środowiskiem bankowym 18 stanowisk komputerowych dla pracowników wykonujących czynności w ramach agenta firmy inwestycyjnej. Ponadto wszystkie stanowiska PC w katowickiej lokalizacji ING Securities S.A. zostały włączone do bankowego środowiska Active Directory. Komputery włączone do Active Directory są zgodne ze standardem bankowym i objęte są standardową procedurą aktualizacji i instalacji poprawek na podstawie umowy o świadczenie usług informatycznych (outsourcing usług). Również proces instalacji nowych wersji konsol CXT został dostosowany do funkcjonującego w Banku procesu automatycznej instalacji wzorcowych konfiguracji.

8. Zarządzanie ryzykiem

8.1. 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, pomiar i ocena ryzyka w bieżącej działalności, produktach oraz projektach poprzez organizację warsztatów samooceny ryzyka i kontroli, monitorowanie ryzyka za pomocą Wskaźników Kluczowego Ryzyka, Testowania Kluczowych Kontroli, monitorowanie działań ograniczających ryzyko

oraz wykonania zaleceń audytowych i nieaudytowych za pomocą dedykowanej aplikacji iRisk, identyfikacja zdarzeń ryzyka operacyjnego oraz raportowanie zdarzeń, 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 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 2015 kontynuowano udział w projekcie AMA 2.0., w ramach którego aktualizowano regulacje zgodnie z obowiązującymi w Grupie ING standardami, realizowano coroczny proces Testowania Kluczowych Kontroli Generycznych i Specyficznych w ramach procesu KCT (Key Control Testing sign off 2015), przetestowano 29 kluczowych kontroli generycznych oraz 14 kontroli specyficznych za rok 2015 oraz określono działania naprawcze dla zidentyfikowanych niezgodności, przeprowadzono klasyfikację nowo wdrażanych aplikacji, kontynuowano plany szkoleń z zakresu ryzyka niefinansowego obejmujące wszystkich pracowników ING Securities S.A. oraz raportowano w ramach monitorowania kluczowych ryzyk w cyklach kwartalnych ogólnobankowe wskaźniki kluczowego ryzyka KRI.

W 2015 r. w obszarze ryzyka operacyjnego:

- odnotowano 4 zdarzenia ryzyka operacyjnego (incydenty),
- 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 Samooceny Ryzyka na rok 2015,
- przeprowadzono 6 warsztatów samooceny ryzyka i kontroli w liniach biznesowych Departamentu Klientów Detalicznych oraz Departamentu Klientów Instytucjonalnych,
- realizowano program szkoleń z zakresu zarządzania ryzykiem niefinansowym zgodnie z Planem szkoleń na rok 2015,
- monitorowano 25 lokalnych kluczowych wskaźników ryzyka KRI oraz 14 ogólnobankowych kluczowych wskaźników ryzyka tzw. Bank Wide KRI,
- zaktualizowano plany ciągłości działalności oraz przetestowano działanie dwóch ośrodków zapasowych,
- potwierdzono efektywność 43 kontroli ING Securities S.A. w ramach procesu testowania kluczowych kontroli.

8.2. Ryzyko rynkowe

W ramach pomiaru ryzyka rynkowego ING Securities S.A. (dom maklerski) monitoruje wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rynkowego. Jednocześnie będąc podmiotem zależnym od ING Banku Śląskiego S.A. dom maklerski podlega obowiązkowi spełniania wymogów utrzymywania ryzyka rynkowego portfela niehandlowego (ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności) na określonym przez Bank poziomie. W związku z nadzorem ING Banku Śląskiego S.A. nad polityką zarządzania ryzykiem rynkowym ING Securities S.A. w cyklach miesięcznych przekazuje dane do wyliczenia ryzyka walutowego, stopy procentowej oraz płynności. Na podstawie tych danych ING Bank Śląski S.A. sporządza w cyklach miesięcznych raport uwzględniający poziom wykorzystania przez ING Securities S.A. określonych limitów.

ING Securities S.A. odpowiada za utrzymywanie pozycji ryzyka rynkowego w ramach zatwierdzonych limitów, monitoruje ryzyko oraz podejmuje decyzje w kwestii przekroczenia lub zagrożenia limitów, zgłasza nowy produkt z elementami ryzyka rynkowego lub rozszerzenie oferty produktowej z elementami ryzyka do Departamentu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w ING Banku

Śląskim S.A. w celu uzyskania akceptacji. Sposób zarządzania ryzykiem rynkowym został opisany szczegółowo w Polityce ING Securities w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym.

8.3. Ryzyko płynności

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 tego ryzyka.

8.4. Ryzyko kredytowe

W 2015 r. podjęto następujące decyzje:

- Aktualizowano listy Instrumentów finansowych, na które ING Securities S.A. 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,
- Uaktualniono zostały warunki świadczenia usługi OTP Trader w zakresie wysokości i zasad ustalania maksymalnego limitu należności z tytułu nabywanych instrumentów finansowych,
- Uaktualniono instrukcję monitorowania oraz ograniczania ryzyka kredytowego w Departamencie Klientów Instytucjonalnych w ING Securities S.A.,
- Wdrożono instrukcję kontroli ryzyka kredytowego w Departamencie Klientów Detalicznych wykonywanej przez Zespół Zarządzania Ryzykiem oraz zaprojektowano kontrole ryzyka kredytowego wykonywane w cyklach miesięcznych,
- Przeprowadzono coroczne badanie oraz ocenę podmiotów, w których ING Securities S.A. przechowuje środki pieniężne oraz instrumenty finansowe klientów,
- Zaktualizowano Instrukcję postępowania przy wyborze podmiotu przechowującego środki pieniężne oraz instrumenty finansowe należące do klienta, w którym ING Securities S.A. deponuje środki klientów,
- Dokonano przeglądu i aktualizacji Polityki Apetytu na ryzyko kredytowe w ING Securities S.A. w zakresie aktualnych limitów monitorowanych 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 oraz instytucjonalnej kierowane do Zarządu ING Securities S.A., ING Banku Śląskiego S.A. oraz w cyklach kwartalnych do Rady Nadzorczej. Każde nowe ograniczenie ryzyka kredytowego wprowadzane jest Uchwałą Zarządu ING Securities S.A. Zasady akceptacji i tolerancji ryzyka kredytowego, monitorowania oraz raportowania zostały określone w Polityce apetytu na ryzyko kredytowe w ING Securities S.A. Każdy nowy produkt generujący ryzyko kredytowe wymaga zaprojektowania mechanizmów ograniczających to ryzyko oraz akceptacji Komitetu ds. Produktów.

W 2015 r. nie zaraportowano żadnych Incydentów w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym.

8.5. 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 powiązanym 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 2015 była współpraca z jednostkami biznesowymi w celu:

- przygotowania do wdrożenia w ING Securities S.A. wymogów związanych z regulacjami FATCA,
- przygotowania do wdrożenia w ING Securities S.A. wymogów związanych z regulacjami CRS,
- aktualizacja i wdrożenie nowych regulacji z obszaru bezpieczeństwa i ochrony danych osobowych,
- kontrola efektywności prowadzonych w 1-ej i 2-ej Linii Obrony działań w obszarach przeciwdziałania przestępstwom finansowym i gospodarczym oraz compliance.

W związku z wejściem w życie Ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Ustawa) oraz wymaganiami Grupy ING w tym obszarze, wprowadzono Politykę FATCA określającą sposób realizacji wymagań Ustawy w ING Securities S.A. W ramach przygotowań i wdrożenia regulacji FATCA, przygotowano systemy informatyczne ING Securities S.A. oraz wykonano czynności kontrolne zgodnie z wymaganiami przepisów prawa.

W oparciu o wytyczne Grupy ING przygotowano systemy informatyczne ING Securities S.A. służące wypełnianiu obowiązków dotyczących CRS (Common Reporting Standard) - regulacji o automatycznej wymianie informacji w sprawach podatkowych między administracjami krajów członkowskich UE.

W ramach dostosowywania regulacji ING Securities S.A. do zmienionej Ustawy o ochronie danych osobowych oraz wymagań Grupy ING, przyjęto do stosowania Wiążące Reguły Korporacyjne Grupy kapitałowej ING, a w konsekwencji tego regulacje wewnętrzne - Polityka ochrony danych osobowych klientów, dostawców i partnerów biznesowych ING Securities S.A. i Politykę ochrony danych osobowych pracowników ING Securities S.A.

Przeprowadzony przy współudziale ING Banku Śląskiego S.A. przegląd FEC Sign-off 2015 potwierdził efektywność kontroli w obszarze przeciwdziałania przestępstwom finansowym i gospodarczym w ING Securities S.A.

W ramach akcji szkoleniowej z obszaru nadzorowanego przez Inspektorat Nadzoru, przeprowadzono szereg szkoleń w formie mailingowej (tzw. awareness) oraz na platformie e-learning. Pracownicy ING Securities S.A. odbyli szkolenia Odpowiedzialność osobista oraz Ważny jest każdy szczegół. Zdefiniowane w planie szkoleń grupy docelowe pracowników brały udział w warsztatach i szkoleniach prowadzonych przez pracowników Inspektoratu Nadzoru.

8.6. Proces oceny adekwatności kapitałowej ICAAP

W roku 2015 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 roku 2015 żadnych przekroczeń nie odnotowano.

W ramach procesu ICAAP przeprowadzono przegląd procesu ICAAP za okres od października 2014r. do września 2015r., przegląd katalogu ryzyk ING Securities S.A. oraz badanie istotności ryzyk w roku 2015. 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 2015r. proces ICAAP podlegał ocenie Komisji Nadzoru Finansowego w ramach Badania i Oceny Nadzorczej na dzień 30.06.2015r., która zakończyła się otrzymaniem oceny (2).

9. Audyt wewnętrzny i zewnętrzny / kontrole zewnętrzne

Zgodnie ze zmodyfikowaną w ciągu roku wersją Planu Audytu na 2015 rok, przyjętą przez Zarząd, pozytywnie zaopiniowaną przez Komitet Audytu oraz zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą zostały przeprowadzone 2 audyty: *Audyt detalicznych usług maklerskich na dzień 2 lutego 2015 oraz Audyt procesu wynagrodzeń w zakresie realizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń na dzień 1 października 2015*. Ostatni z zaplanowanych na 2015 rok audytów – *Audyt usług doradztwa inwestycyjnego* – został rozpoczęty w grudniu i zostanie ukończony w 1 kwartale 2016 roku.

W wyniku 2 ukończonych audytów zostało wydanych łącznie 15 rekomendacji – jedna z wysokim poziomem ryzyka, jednaście z ryzykiem średnim oraz trzy z niskim poziomem ryzyka. Środowisko kontrolne w zakresie *Audyty detalicznych usług maklerskich* zostało ocenione jako „wystarczające”. W obszarze *Audyty procesu wynagrodzeń w zakresie realizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń* opinia audytowa jest „silna”.

Audyt wewnętrzny, na wniosek Zarządu, rozpoczął w grudniu *Przegląd procesu realizacji obowiązków raportowych ING Securities S.A. wobec KNF*. Raport z przeglądu zostanie wydany do końca stycznia 2016 roku.

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 2014 roku 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 2015 w ING Securities S.A. przeprowadzona została kontrola Narodowego Banku Polskiego, do zakresu której należało wykonywanie przez Spółkę obowiązku, o którym mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy z 27.07.2002r. - Prawo dewizowe. W trakcie kontroli ustalono, że wszystkie sprawozdania, do przekazania których Spółka była obowiązana, zostały przekazane w wymaganym terminie, jak również nie stwierdzono nieprawidłowości w sporządzaniu sprawozdań.

We wrześniu 2015r. przeprowadzona została kontrola Państwowej Inspekcji Pracy w zakresie prawnej ochrony pracy oraz przepisów dot. legalności zatrudnienia, technicznego bezpieczeństwa i higieny pracy. W wyniku kontroli nie wydano żadnych uwag i zaleceń pokontrolnych.

W roku 2015 ING Securities S.A. był także kontrolowany Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW). Kontrola dotyczyła poprawności ewidencji papierów wartościowych, systemów informatycznych obsługujących tę ewidencję, odpowiednich procedur wewnętrznych oraz regulacji dotyczących utrzymania ciągłości działalności. W wyniku kontroli nie wydano żadnych uwag. W związku z wdrożeniem przez Dom Maklerski w trakcie trwania kontroli Procedury sporządzania zestawień stanów kont analitycznych z ewidencji sponsora emisji na koniec każdego dnia księgowego, odstąpiono od postawienia zalecenia w przedmiocie braku możliwości generowania tegoż raportu z systemu wykorzystywanego do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych sponsora emisji na dowolną datę wstecz.

10. Organizacja domu maklerskiego

10.1. Ład korporacyjny

Na podstawie zapisów Statutu Walne Zgromadzenie ING Securities S.A., po zapoznaniu się z treścią złożonego przez Zarząd Spółki Oświadczenia o stosowaniu w ING Securities S.A. Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych (przyjętych przez Komisję Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 22 lipca 2014r., zwanych dalej Zasadami) oraz opinią i stanowiskiem Rady Nadzorczej wyrażonymi Uchwałą nr 21/2014 Rady Nadzorczej ING Securities S.A. z dnia 18 grudnia 2014r. postanowiło poprzez podjęcie Uchwały nr 16/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ING Securities S.A. z dnia 14 maja 2015r.:

- a) zaakceptować Oświadczenie o stosowaniu w ING Securities S.A. Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, złożone przez Zarząd Spółki w dniu 12 grudnia 2014 r.,
- b) w zakresie dozwolonym stosownymi przepisami prawa zadeklarować gotowość stosowania Zasad w części odnoszącej się do akcjonariusza oraz do relacji Spółki jako instytucji nadzorowanej z jego akcjonariuszem, w szczególności postanowień zawartych w Rozdziale 2 Zasad, z zastrzeżeniem, że w przypadku zaistnienia sytuacji, w których Zasady wymagają od akcjonariusza określonego zachowania, akcjonariusz będzie podejmować decyzje przy uwzględnieniu wszystkich obowiązków ustawowych oraz obowiązujących go wymogów nadzorczych, a także wszystkich istotnych faktów oraz okoliczności dotyczących Spółki, swoich własnych interesów oraz interesów pozostałych interesariuszy.

Deklaracja Walnego Zgromadzenia nie powoduje powstania zobowiązania po stronie akcjonariusza i nie może być podstawą do zgłaszania jakichkolwiek roszczeń wobec nich przez osoby trzecie.

Składając deklarację, Akcjonariusz oczekuje, że Spółka będzie stosować się do obowiązujących ją wymogów finansowych, płynnościowych, kapitałowych oraz sprawozdawczości, w zakresie wynikającym z przepisów prawa dotyczących Spółki oraz stosownych regulacji, które mają zastosowanie wobec Spółki jako podmiotu działającego w ramach grupy kapitałowej.

10.2. Pracownicy ING Securities S.A.

ING Securities S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2015r. zatrudniał 100 pracowników (w tym 18 maklerów), co stanowiło łącznie 96,38 etatów.

W komórkach front office (rynek wtórny, rynek pierwotny, bankowość inwestycyjna, analitycy) zatrudnionych było łącznie 40 pracowników, co stanowiło 40% ogółu zatrudnionych.

W ciągu roku 2015 stosunek pracy został rozwiązany z 31 pracownikami natomiast zatrudnionych zostało 10 osób.

Ogólnie zatrudnienie w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyło się o 19,4%.

10.3. Skład Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 1 stycznia 2015r. skład Rady Nadzorczej ING Securities S.A. przedstawiał się następująco:

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

Na przestrzeni roku 2015 w składzie Rady Nadzorczej ING Securities S.A. nie zaszły zmiany.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 1 stycznia 2015r. 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 2015 w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ING Securities S.A. nie zaszły zmiany.

Zarząd

Według stanu na dzień 1 stycznia 2015r. w skład Zarządu ING Securities S.A. wchodził:

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

W dniu 12 stycznia 2015r. Uchwałą nr 1/2015 Rady Nadzorczej ING Securities S.A. na Członka Zarządu powołany został Marcin Giżycki.

Od 12 stycznia 2015r. skład Zarządu ING Securities S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 29 lipca 2015r. Marek Słomski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ING Securities S.A. z dniem 31 lipca 2015r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację do wiadomości i jednocześnie Uchwałą nr 28/2015 Rady Nadzorczej ING Securities S.A. powołała Marka Słomskiego z dniem 1 sierpnia 2015r. na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 29 lipca 2015r. Uchwałą nr 26/2015 Rady Nadzorczej ING Securities S.A. na Prezesa Zarządu powołany został Marcin Giżycki.

Od 1 sierpnia 2015 r. skład Zarządu ING Securities S.A. przedstawia się następująco:

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

10.4. Struktura organizacyjna

Na przestrzeni 2015r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze organizacyjnej Domu Maklerskiego:

- z dniem 01.03.2015r. w Departamencie Klientów Instytucjonalnych utworzono stanowiska Deputy Head of Research i Execution assistant oraz zmieniono nazwy stanowisk Szefa Zespołu Analiz i Szefa Zespołu Sprzedaży odpowiednio na Head of Research oraz Head of Sales and Execution,
- z dniem 01.04.2015r. w strukturze organizacyjnej ING Securities S.A. zlikwidowano Wydział Rynków Zagranicznych,
- z dniem 01.04.2015r. w Zespole Zarządzania Ryzykiem utworzono stanowisko Specjalisty zarządzania ryzykiem,
- z dniem 01.05.2015r. w strukturze organizacyjnej ING Securities S.A. zlikwidowano Zespół Rozwoju Aplikacji funkcjonujący w Wydziale Rozwoju Biznesu oraz utworzono Zespół Wsparcia

Agenta ING Banku Śląskiego w pionie Zarządu, a także Zespół Obsługi Telefonicznej i Internetowej oraz Zespół Obsługi Procesów Operacyjnych w Centrum Obsługi Telefonicznej i Internetowej,

- z dniem 01.06.2015r. w strukturze organizacyjnej ING Securities S.A. zlikwidowano Centrum Obsługi Klientów w Warszawie,
- z dniem 08.06.2015r. w Departamencie Doradztwa Finansowo-Inwestycyjnego utworzono stanowisko Młodszego specjalisty analityka,
- z dniem 01.08.2015r. w strukturze organizacyjnej ING Securities S.A. utworzono Departament Edukacji i Promocji oraz funkcjonujące w jego ramach stanowiska Dyrektora Departamentu Edukacji i Promocji oraz Specjalisty ds. marketingu, a ponadto w Departamencie Klientów Detalicznych zlikwidowano Zespół Maklerów oraz Centrum Obsługi Klientów w Katowicach, a w Centrum Obsługi Telefonicznej i Internetowej zlikwidowano Zespół Obsługi Telefonicznej i Internetowej oraz Zespół Obsługi Procesów Operacyjnych,
- z dniem 31.08.2015r. Zarząd dokonał zmian w strukturze organizacyjnej poprzez wyodrębnienie w ramach przedsiębiorstwa Spółki Zakładu Głównego, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki związaną ze świadczeniem usług maklerskich oraz Zakładu Pomocniczego, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki związaną z prowadzeniem działalności edukacyjnej i marketingowej,
- z dniem 09.11.2015r. w Departamencie Klientów Instytucjonalnych utworzono stanowisko International Sales.

W załączeniu przedstawiono schemat struktury organizacyjnej według stanu na dzień 31 grudnia 2015r.

11. Ważniejsze wydarzenia po 31 grudnia 2015r.:

W dniu 29.01.2016r. Zarząd ING Securities S.A. na mocy Uchwały nr 13/2016 postanowił:

- zaakceptować transakcję podziału ING Securities S.A. przez przeniesienie całego majątku spółki na ING Bank Śląski S.A. oraz Nowe Usługi S.A.,
- zaakceptować Plan Podziału ING Securities S.A. z siedzibą w Katowicach wraz z załącznikami,
- zatwierdzić Sprawozdanie Zarządu ING Securities S.A. uzasadniające podział ING Securities S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, jego podstawy prawne i ekonomiczne oraz stosunek wymiany udziałów.

Sprawozdanie z działalności zawiera 24 kolejno ponumerowane strony.

Katowice, dnia 1 lutego 2016 r.

Marcin Giżycki - Prezes Zarządu

Kamil Kalemba - Wiceprezes Zarządu

Mariola Skrzypczak - Członek Zarządu

Marek Słomski - Członek Zarządu

Konrad Zawisza - Członek Zarządu

Struktura organizacyjna ING Securities S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015r.

