

**Sprawozdanie Zarządu
Michael / Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(„Spółka”, „Dom Maklerski”)
z działalności w roku obrotowym 2016**

I. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Domu Maklerskiego, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

1. Dane formalne i adresowe

Nazwa Spółki brzmi Michael / Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347507.

NIP 525-247-22-15,

REGON nr 142-261-319,

Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej:

- 1) z dnia 4 czerwca 2013 r. nr DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 oraz
- 2) z dnia 24 maja 2016 r. nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1

Adresy:

- 1) Siedziba Spółki oraz Punkt Obsługi Klienta w Warszawie: Aleje Jerozolimskie 134, kod pocztowy 02-305 Warszawa;
- 2) Punkt Obsługi Klienta w Poznaniu, ulica Wyspiańskiego 26b, kod pocztowy 60-751 Poznań;
- 3) Punkt Obsługi Klienta w Krakowie, ul. Armii Krajowej, kod pocztowy 16 30-150 Kraków;
- 4) Punkt Obsługi Klienta we Wrocławiu, ul. Podwale 83/20, kod pocztowy 50-414 Wrocław;
- 5) Punkt Obsługi Klienta w Gdańsku, ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1, kod pocztowy 80-280 Gdańsk.

2. Udziałowcy Spółki

Na początku roku 2016, struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba udziałów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Michał Tomasz Ząbczyński	7.257	77,04%
2.	Piotr Marcin Jankowski	941	9,99%
3.	Paystream Aktiebolag	940	9,98%
4.	Pozostali udziałowcy	282	2,99%
Razem		9.420	100%

Na koniec roku 2016, struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba udziałów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Michał Tomasz Ząbczyński	6.504	62,14%
2.	Michał Sebastian Abramczyk	941	8,99%
3.	Piotr Marcin Jankowski	941	8,99%
4.	Gremon Aktiebolag	940	8,98%
5.	Pozostali udziałowcy	1.140	10,89%
Razem		10.466	100%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba udziałów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
6.	Michał Tomasz Ząbczyński	6.504	55,99%
7.	Michał Sebastian Abramczyk	941	8,10%
8.	Piotr Marcin Jankowski	941	8,10%
9.	Gremon Aktiebolag	940	8,09%
10.	Pozostali udziałowcy	2.290	19,71%
Razem		11.616	100%

3. Organy Spółki

- 1) W całym roku obrotowym w skład Rady nadzorczej wchodził powołani w 2015 roku pp. Jarosław Dąbrowski – przewodniczący, Łukasz Lechowicz – członek oraz Maciej Majewski – członek.
- 2) W roku obrachunkowym 2016 w skład zarządu wchodził pp. Michał Ząbczyński – prezes, Piotr Jankowski – wiceprezes, Michał Abramczyk – wiceprezes, Leszek Traczyk – członek. W dniu 29 kwietnia 2016 r. oraz w dniu 14 marca 2017 r. wspólnicy powołali do zarządu Spółki do pełnienia funkcji członków odpowiednio pp. Krzysztofa Tymoszyka oraz Marcina Dąbka.

4. Opis działalności, ocena uzyskanych efektów, portfel klientów

Spółka prowadzi działalność maklerską w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1636.).

Zakres zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego obejmuje zgodnie z ww. ustawą następujące czynności:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- 2) wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
- 3) oferowanie instrumentów finansowych;
- 4) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;
- 5) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- 6) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

W maju 2016 roku Dom Maklerski otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie czynności, o których mowa w pkt.: 1,2 oraz 4 powyżej, które umożliwiły rozszerzenie zakresu świadczonych usług maklerskich.

Dom Maklerski jest podmiotem wpisanym na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

W drugiej połowie roku Dom Maklerski uzyskał status bezpośredniego uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych umożliwiając m. in. prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rejestrów sponsora emisji zgodnie z regulacjami depozytu.

Rok 2016 był drugim rokiem z rzędu, w którym Spółka znacząco zwiększyła swoją aktywność w zakresie prowadzenia działalności maklerskiej co miało istotny wpływ na wzrost przychodów oraz osiągnięcie zysku. W roku 2016 wzrosła pozycja Domu

Maklerskiego zarówno wśród emitentów jak i inwestorów profesjonalnych oraz zamożnych klientów detalicznych.

W 2016 roku Dom Maklerski zgodnie z przyjętym na przełomie 2014 i 2015 roku kierunkiem rozwoju skupiał się na rozwoju działalności związanej z organizacją emisji obligacji przedsiębiorstw. Dom Maklerski pełnił funkcję podmiotu oferującego dla ok. 25 serii obligacji korporacyjnych o łącznej wartości ponad 300 mln złotych (ponad 200 mln zł. w 2015). Wśród kilkunastu emitentów współpracujących z Domem Maklerskim w 2016 roku znalazły się m. in. następujące spółki: Robyg S.A. Ronson Europe NV, Capital Park S.A, Vantage Development S.A.,

Kontynuowano rozpoczęte w 2015 roku oferowanie wyselekcjonowanych produktów funduszy inwestycyjnych (certyfikaty inwestycyjne). W roku 2016 Dom Maklerski uczestniczył w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne ok. 50 serii funduszy inwestycyjnych zamkniętych. W ramach wyżej wskazanych subskrypcji za pośrednictwem Domu Maklerskiego inwestorzy objęli certyfikaty inwestycyjne o łącznej wartości niespełna 80 mln zł. Fundusze te zarządzane są przez 11 towarzystw funduszy inwestycyjnych, m.in. PZU TFI, TRIGON TFI, FORUM TFI, ALTUS TFI, MCI CAPITAL TFI.

Na podstawie otrzymanego w dn. 24 maja zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego rozszerzającego zakres działalności maklerskiej Dom Maklerski uruchomił w połowie roku usługę prowadzenia rachunków papierów wartościowych. Na koniec 2016 roku prowadzonych było na rzecz klientów Domu Maklerskiego ponad 400 rachunków papierów wartościowych. W ramach tego rodzaju działalności Dom Maklerski prowadził również 4 rejestry sponsora emisji a także 1 depozyt papierów wartościowych dla akcji oraz 2 ewidencje obligacji zgodnie z ustawą o obligacjach.

Również w drugiej połowie roku Dom Maklerski rozpoczął w ramach czynności przyjmowania i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych świadczenie usług maklerskich w zakresie kojarzenia dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami. Skojarzono ponad 200 transakcji dla blisko 150 klientów.

5. Spory sądowe i roszczenia

Spółka nie wytoczyła żadnej sprawy sądowej, nie jest też stroną lub uczestnikiem jakiegokolwiek innego postępowania cywilnego, administracyjnego lub karnego z zastrzeżeniem poniższego ustępu.

W roku 2015 Sąd Rejonowy dla m. st. Wa-wy Wydział VIII Gospodarczy wydał wyrok, w którym zasądził od Open-Net S.A z siedzibą w Katowicach na rzecz Spółki zgodnie z żądaniem pozwu kwotę 32.595,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwotą 5.097,83 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Pozwany wniósł apelację.

II. Inwestycje i przewidywany rozwój

W ciągu kolejnych 2 lat Dom Maklerski zamierza osiągnąć istotną pozycję rynkową jako podmiot oferujący instrumenty finansowe, w szczególności dłużne. W okresie tym wzrastać będzie też udział w przychodach innych działalności zgodnie z uzyskanym w 2016 roku rozszerzeniem zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

1. Finansowanie rozwoju Spółki

W dn. 23 lutego 2016 roku Spółka wyemitowała obligacje wieczyste na kwotę 500 tys. zł. Środki te zgodnie z przepisami dotyczącymi domów maklerskich zostały zaliczone do kapitału Tier2 Domu Maklerskiego poprawiając jego adekwatność kapitałową. W kwietniu 2016 roku Spółka podwyższyła o kwotę 500 tys. zł. kapitały poprzez ustanowienie nowych udziałów. Udziały te zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dn. 29 kwietnia 2016 roku zostały zaklasyfikowane do kapitału podstawowego Tier I

Środki pochodzące z emisji obligacji oraz utworzenia nowych udziałów w Spółce przeznaczone zostały na rozwój działalności Spółki w obszarze obsługi emisji obligacji korporacyjnych oraz stopniowe rozszerzanie zakresu prowadzonej działalności o nowe czynności z katalogu usług maklerskich określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, zgodnie z uzyskanym w dniu 24 maja 2016 r. zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.

W dn. 15 maja 2017 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy. Udziały zostały objęte przez osobę fizyczną, nowego współnika w Domu Maklerskim za łączną ceną równą 1.500 tys. zł. Dom Maklerski złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o uznanie nowych udziałów jako pozycji kapitału podstawowego Tier 1.

2. Wdrożenie systemu IT

Realizując plany rozszerzenia prowadzonej działalności maklerskiej Spółka dokonała w 2016 roku wdrożenia podstawowej funkcjonalności zakupionego w 2015 roku centralnego systemu informatycznego – *Sidoma* firmy Sygnity S.A. System umożliwia obecnie w głównej mierze prowadzenie rachunków papierów wartościowych. Od początku 2017 roku odbywa się proces przygotowania systemu, do wdrożenia jego pełnej funkcjonalności umożliwiającej m.in. zdalny dostęp do rachunków, obsługę zleceń, połączenie z systemami GPW i KDPW. Pełne wdrożenie tego systemu zaplanowane jest na początku 2018 roku.

3. Prace nad rozwojem zewnętrznych kanałów dystrybucji

W połowie roku Dom Maklerski rozpoczął prace związane z rozpoczęciem dystrybucji produktów z wykorzystaniem zewnętrznych kanałów w formie agentów firmy inwestycyjnej. Do chwili obecnej 2 osoby spośród pracowników Domu Maklerskiego zostało wpisane na listę agentów firm inwestycyjnych prowadzoną przez Komisję Nadzoru Finansowego. W pierwszej połowie roku rozpoczną oni współpracę z Domem Maklerskim jako agenci. Ta forma współpracy będzie rozwijana w 2017 roku, Dom

Maklerski złożył do Komisji Nadzoru Finansowego kolejne wnioski o wpis osób na listę agentów. Celem rozszerzenia dystrybucji poprzez agentów jest zwiększenie efektywności działalności, w tym optymalizacja kosztów.

4. Nowe lokalizacje

Zwiększenie portfela inwestorów indywidualnych skutkowało uruchomieniem na początku 2017 roku nowych lokalizacji - Punktów obsługi klienta, które powstały w Krakowie (3 stycznia) oraz we Wrocławiu i Gdańsku (20 lutego).

III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na zakończenie roku 2016, bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 9 217 870,02 zł. (3 356 957,02 zł. na dz. 31.12.2015 i 2 057 686,55 zł na dz. 31.12.2014 r.). Rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. zamyka się zyskiem netto w kwocie 478 964,57 zł (-293.909,81 zł za okres 1.01 – 31.12.2015 r i -631 355,20 zł za okres 1.01 – 31.12.2014 r).

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 2 559 512,20 zł. (1 580 547,63 zł na dz. 31.12.2015 oraz 1 874 457,44 zł na dz. 31.12.2014 r.), a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 4 344 712,11 zł. (20582,06 zł na dzień 31.12.2015 oraz 1 861 447,28 zł. na dz. 31.12.2014 r.).

Spółka zamierza przeznaczyć zysk za 2016 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych. W ciągu 2017 roku zakłada się dalszy znaczący przyrost przychodów Spółki, które na koniec roku mają osiągnąć wartość 20,5 mln złotych. Zaplanowany zysk netto w 2017 roku wynosi 0,5 mln złotych.

IV. Nabycie własnych udziałów

W roku obrachunkowym 2016 Spółka nie nabywała udziałów własnych.

V. Oddziały (zakłady) Spółki

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów. W ramach struktury organizacyjnej działają Punkty Obsługi Klienta – jednostki, w których dokonywana jest bieżąca obsługa klientów.

Lista Punktów Obsługi Klienta:

- 1) w Warszawie, w alejach Jerozolimskich 134, kod pocztowy 02-305 Warszawa
- 2) w Poznaniu, przy ulicy Wyspiańskiego 26b, kod pocztowy 60-751 Poznań;
- 3) w Krakowie przy ul. Armii Krajowej, kod pocztowy 16 30-150 Kraków;
- 4) we Wrocławiu przy ul. Podwałe 83/20, kod pocztowy 50-414 Wrocław;
- 5) w Gdańsku przy ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1, kod pocztowy 80-280 Gdańsk.

VI. Instrumenty finansowe

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych. Dom Maklerski nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyk związanych ze swoją działalnością.

VII. Zasady ładu Korporacyjnego

Stosowanie Zasad ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych w 2016 roku oceniono w dniu 11 lutego 2017. Rada Nadzorcza oceniła, że Dom Maklerski w sposób satysfakcjonujący wypełnia przyjęte do stosowania Zasady. Ocena za 2016 rok była wyższa niż w roku 2015.

Pełna informacja na temat przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz oceny ich stosowania została umieszczona na stronie internetowej Spółki.

VIII. Dodatkowe informacje wymagane na podstawie artykułu 110w ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1636.)


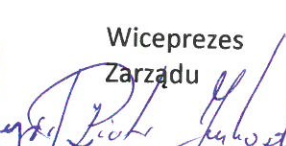
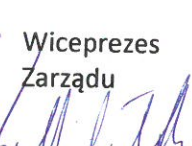
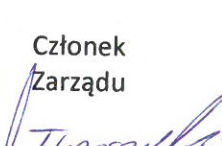
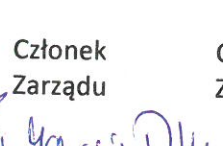
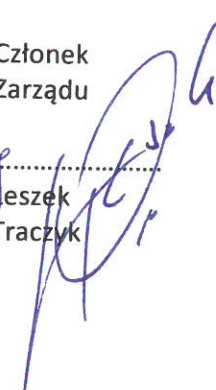
1. Informacje o działalności Domu Maklerskiego w podziale na poszczególne państwa Unii Europejskiej lub będące stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym i państwa trzecie, w których posiada podmioty zależne, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013 za dany rok obrotowy.

Dom Maklerski nie posiada podmiotów zależnych w państwach Unii Europejskiej lub będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym i państwach trzecich.

2. Informacja o stopie zwrotu z aktywów, obliczonej jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej

5,2%

Warszawa, dn. 14 czerwca 2017 r.

					
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Michał Ząbczyński	Piotr Jankowski	Michał Abramczyk	Krzysztof Tymoszyk	Marcin Dąbek	Leszek Traczyk

**MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLESKI SP. Z O.O.
ALEJE JEROZOLIMSKIE 134
02-305 WARSZAWA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

Handwritten signature and initials

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

BILANS

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W POSTACI NOT DO SPRAWOZDANIA

[Handwritten signatures and initials]

2 z 34

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

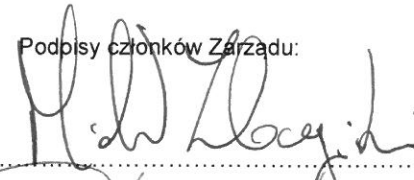
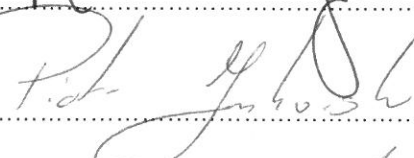
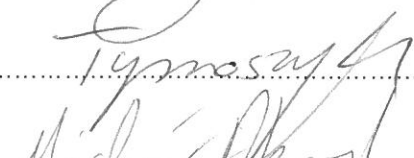
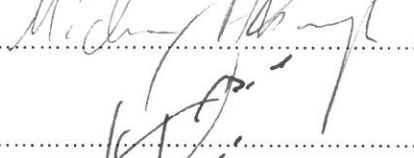
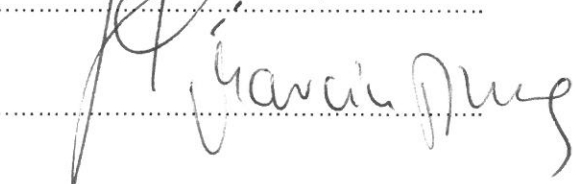
Na podstawie §101 ust. 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5.02.2010 r. w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze oraz art. 52 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Michael/Ström Dom Maklerski Sp. z o.o. przedstawia Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku, na które składa się:


- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 9 217 870,02 zł
- rachunek zysków i strat zamykający się wynikiem netto w wysokości 478 964,57 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazującym wartość na koniec okresu sprawozdawczego 2 559 512,20 zł
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 4 344 712,11 zł
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do Sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28.12.2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich oraz Kodeksem Spółek Handlowych przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki oświadcza, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Warszawa, dnia 14/06/2017

Podpisy członków Zarządu:


.....

.....

.....

.....

.....


.....
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka Michael/Ström Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została powołana w formie Aktu Notarialnego Repertorium A nr 6/2010 z dnia 05.01.2010r. i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29.01.2010 pod numerem 0000347507.

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 z dnia 04 czerwca 2013 r., w zakresie:

- a) oferowania instrumentów finansowych,
- b) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z tą strukturą lub strategią,
- c) doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- d) sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,

oraz na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 z dnia z dn. 24 maja 2016 r., w zakresie:

- a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- c) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.

Do czasu otrzymania zezwolenia na działalność maklerską Spółka świadczyła pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania zgodnie z kodem PKD 7022Z wg Polskiej Klasyfikacji Działalności z 2007 roku.

Czas trwania Spółki zgodnie z Umową jest nieograniczony. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. W roku obrotowym nie nastąpiło połączenie.

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka dokonuje wyceny aktywów i pasywów zgodnie z postanowieniami aktualnej Ustawy o rachunkowości i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28.12.2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą, w oparciu o poniższe zasady stosowane w sposób ciągły:

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów bankowych płatnych na żądanie. Inne aktywa pieniężne są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Spółka zalicza do aktywów pieniężnych inwestycje, jeżeli są łatwo wymiennalne na określoną kwotę środków pieniężnych, są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości oraz posiadają trzymiesięczny lub krótszy termin płatności, licząc od daty ich nabycia.

Przepływy pieniężne są wpływami lub wypływami środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych. Spółka wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, posługując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk lub stratę koryguje się o skutki transakcji mających bezgotówkowy charakter, o rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej. Przychody z tytułu odsetek otrzymanych od środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych oraz koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom są klasyfikowane w działalności operacyjnej, natomiast koszty z tytułu odsetek zapłaconych z tytułu leasingu finansowego są klasyfikowane w działalności finansowej.

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne własne Spółki oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Spółki.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się odpowiednio po kursie faktycznie zastosowanym - kursie banku, z którego usług korzysta jednostka, lub w przypadku braku kursu faktycznie zastosowanego - po kursie Narodowego Banku Polskiego. Rozchód środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się według metody FIFO.

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

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych zarachowuje się odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

2. NALEŻNOŚCI

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności w walucie obcej wycenia się przy pierwszym ujęciu używając średniego kursu NBP z dnia wystawienia faktury lub z dnia udzielenia pożyczki walutowej, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalono inny kurs wymiany. Na dzień bilansowy należności walutowe wyceniane są po średnim kursie NBP ogłaszanym w tym dniu.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and initials 'RS' and '1/50' on the right.

Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich otrzymania po kursie faktycznie zastosowanym - kursie kupna walut stosowanym przez bank, w którym Spółka posiada rachunek bankowy, na który dokonano wpłaty środków w walucie. lub gdy kurs ten nie jest znany po kursie NBP obowiązującym w dniu przeprowadzenia operacji.

Różnice kursowe od należności wyrażanych w walutach obcych ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich zapłaty oraz na dzień ich wyceny odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych a dodatnie do przychodów finansowych. Dla celów podatku dochodowego zrealizowane różnice kursowe od należności zakwalifikowanych uprzednio do przychodów podatkowych odpowiednio podwyższają lub obniżają przychody podatkowe. W pozostałych przypadkach (np. zrealizowane różnice kursowe powstałe na spłacie udzielonych pożyczek walutowych) różnice dodatnie zaliczane są do przychodów podatkowych, a ujemne do kosztów podatkowych.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych – w przypadku należności handlowych,
- kosztów finansowych – w przypadku udzielonych pożyczek

Ocenę jakości należności oraz dokonanie odpisów aktualizujących dokonuje się:

- w przypadku powzięcia informacji o zdarzeniach wskazujących na zagrożenie ich ściągłości – w momencie powzięcia takiej informacji,

- na dzień bilansowy – w przypadku należności przeterminowanych

Ostateczną decyzję w sprawie oceny zagrożenia nieściągalności a tym samym konieczności zawiązania odpisu podejmuje Zarząd.

3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosowanie do upływu czasu i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

4. ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Środki trwałe ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych). W przypadku trwałej utraty wartości dokonywane są odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe amortyzowane są *metodą liniową* według następujących stawek:

- | | |
|---|-----|
| • budynki i budowle | 10% |
| • zespoły komputerowe | 30% |
| • środki transportu | 20% |
| • pozostałe środki trwałe | 20% |
| • oprogramowanie komputerowe i licencje | 50% |

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości równej lub poniżej 1.000,00 zł amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania. Wartość początkową zwiększają koszty finansowania ich budowy / nabycia (odsetki od pożyczek/kredytów, różnice kursowe) zrealizowane do dnia oraz naliczone na dzień oddania środka trwałego do użytkowania.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

5. ZOBOWIĄZANIA

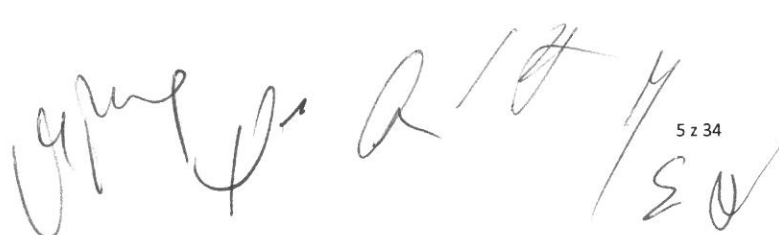
Na dzień powstania zobowiązania ujmują się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio do kosztów finansowych lub do przychodów finansowych.

6. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW BIERNE

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.



5 z 34

Opisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów wykazywane są w bilansie w pozycji:

- a) rezerwy
- b) rozliczenia międzyokresowe

7. REZERWY

Rezerwy tworzone są na znane jednostce ryzyko oraz grożące straty a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań. Spółka tworzy rezerwy z tytułu kosztów ponoszonych na sporządzenie i badanie obligatoryjnych Sprawozdań Finansowych, rezerwy pracownicze oraz rezerwy na podatek odroczone. W przypadku stworzenia przez Zarząd planu restrukturyzacji istnieje obowiązek tworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania związane z przeprowadzeniem tego procesu.

Rezerwy tworzone są w uzasadnionej, wiarygodnie określonej wysokości.

Spółka prezentuje zmiany w wartości zawiązanych rezerw w dziale XV Rachunku zysków i strat. Zmiany stanu rezerwy na podatek odroczone odnoszone są bezpośrednio na podatek odroczone.

8. KAPITAŁY WŁASNE

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z zapisami Umowy Spółki.

Kapitał udziałowy wykazuje się w wysokości określonej w Umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy powstaje na skutek objęcia udziałów w Spółce powyżej ich wartości nominalnej. Dopłaty wnoszone do Spółki przez udziałowców ujmowane są jako kapitał zapasowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku:

- a) aktualizacji wartości środków trwałych dokonywanych na podstawie odrębnych przepisów
- b) aktualizacji inwestycji długoterminowych wycenianych według wartości godziwej

Wniesiony kapitał udziałowy do momentu zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) wykazywany jest jako pozostały kapitał rezerwowy.

9. PODATEK ODROCZONY

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

10. PRZYCHODY I KOSZTY

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zaliczane będą koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

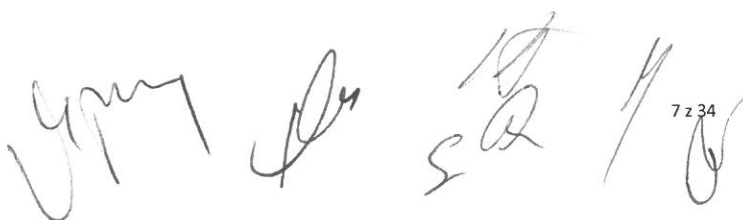
Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi;
- wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

11. WYCENA TRANSAKCYJ W WALUTACH OBCYCH

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowany kurs kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, a w przypadku braku kursu faktycznego po kursie NBP;
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a smaller signature in the middle, and a signature on the right with the text "7 z 34" below it.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
I Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Nota 1	6 273 680,15	1 928 968,04
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		44 385,32	400 446,96
3. Inne środki pieniężne		6 229 294,83	1 528 521,08
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	Nota 2	481 783,07	335 794,58
1. Od klientów	Nota 3	465 168,46	287 987,12
2. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		0,00	0,00
5a. Od CCP		0,00	0,00
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej		0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		10 636,61	44 653,56
10. Dochożone 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	Nota 4	5 978,00	3 153,90
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		0,00	0,00
1. Akcje		0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
4. Warranty		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne		0,00	0,00
7. Towary giełdowe		0,00	0,00
8. Pozostałe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 5	72 248,15	4 776,07
IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		0,00	0,00
1. Jednostce dominującej		0,00	0,00
2. Znaczącemu 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
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
2. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Towary giełdowe		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		0,00	0,00
1. Akcje i udziały		0,00	0,00
a) jednostki dominującej		0,00	0,00
b) znaczącego inwestora		0,00	0,00
c) wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
d) jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
e) pozostałe		0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Jednostki uczestnicząca 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		383 891,82	262 990,65
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
1. Jednostce dominującej		0,00	0,00
2. Znaczącemu 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	Nota 6	505 685,93	216 014,93
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyta koncesja, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe		322 810,93 322 810,93	880,75 880,75
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		182 775,00	215 134,18
X. Rzeczowe aktywa trwałe		1 404 019,06	500 723,49
1. Środki trwałe, w tym:	Nota 7	835 682,45	497 653,47
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		303 625,51	339 786,99
c) zespoły komputerowe		157 211,71	64 973,24
d) pozostałe środki trwałe		374 845,23	92 891,24
2. Środki trwałe w budowie	Nota 9	568 336,61	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	3 070,02
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 10	96 661,84	107 689,26
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 30	96 661,84	107 689,26
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		9 217 870,02	3 356 957,02

Warszawa, dnia 14/06/2017

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

ZARZĄD

[Handwritten signatures and initials of the preparer and the board members]

PASYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
I. Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	5 616 568,35	1 684 838,86
1. Wobec klientów		4 852 008,04	1 528 197,55
2. Wobec jednostek powiązanych		12 780,82	0,00
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rachunkowych oraz izb rozliczeniowych		0,00	0,00
5a. Wobec CCP		0,00	0,00
6. Wobec izby gospodarczej		0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
10. Wekslowe		0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	Nota 13	423 272,50	86 524,58
12. Z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
14. Wymagające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15. Fundusze specjalne		0,00	0,00
16. Pozostałe	Nota 14	328 506,99	70 116,72
II. Zobowiązania długoterminowe	Nota 15	725 775,42	0,00
1. Kredyty bankowe		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
2. Pożyczki		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe		500 000,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych		0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego		225 775,42	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		225 775,42	0,00
6. Pozostałe		0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	Nota 16	0,00	0,00
1. Ujemna wartość fermy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Rezerwy na zobowiązania	Nota 21	316 014,05	91 570,53
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 319,81	48,89
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		8 515,00	699,00
a) długoterminowa		0,00	0,00
b) krótkoterminowa		8 515,00	699,00
3. Pozostałe		305 179,24	90 822,64
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		305 179,24	90 822,64
V. Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny		2 559 512,20	1 580 547,63
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 22	734 846,81	661 404,26
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	Nota 23	1 831 153,19	1 404 595,74
a) ze sprzedaży akcji (udziałów) powyżej ich wartości nominalnej		1 831 153,19	1 404 595,74
b) utworzony ustawowo		0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem		0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy (udziałowców)		0,00	0,00
e) inny		0,00	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	Nota 23	439 812,64	439 812,64
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-925 265,01	-631 355,20
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		-925 265,01	-631 355,20
6. Zysk (strata) netto	Nota 20	478 964,57	-293 909,81
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
Pasywa razem		9 217 870,02	3 356 957,02

Pozycje pozabilansowe	Nota	31.12.2016	31.12.2015
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:		0,00	0,00
1. Gwarancje		0,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia		0,00	0,00
3. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu	Nota 8	36 900,00	24 900,00
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		0,00	0,00
IV. Inne pozycje pozabilansowe		0,00	0,00

Warszawa, dnia 14/06/2017

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

ZARZĄD

Romain Geron

Mikołaj Zaleski

Uprzejmie

Piotr Jankowski
Tomasz
Mikołaj

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	Nota 24	8 971 578,87	3 703 845,89
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		8 971 578,87	3 703 845,89
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		0,00	0,00
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		0,00	0,00
c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		0,00	0,00
d) doradztwa inwestycyjnego		0,00	0,00
e) oferowania instrumentów finansowych		8 703 659,74	3 668 195,89
f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe		0,00	0,00
g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		10 669,34	0,00
h) pozostałe		257 249,79	35 650,00
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		0,00	0,00
II. Koszty działalności podstawowej		8 274 574,61	4 067 192,42
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		75 046,01	13 073,11
2. Opłaty na rzecz CCP		0,00	0,00
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		0,00	0,00
4. Wynagrodzenia		4 251 111,89	2 148 810,49
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		636 130,24	313 694,26
6. Świadczenia na rzecz pracowników		122 079,43	81 975,98
7. Zużycie materiałów i energii		102 736,80	61 364,78
8. Usługi obce		1 420 643,23	560 604,13
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości		847 994,36	291 924,89
10. Pozostałe koszty rzeczowe		246 031,25	285 252,38
11. Amortyzacja		125 063,36	49 540,13
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		447 738,04	260 952,27
13. Prowizje i inne opłaty		0,00	0,00
14. Pozostałe		0,00	0,00
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)		697 004,26	-363 346,53
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
3. Pozostałe		0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		0,00	0,00
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		0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
5. 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)		0,00	0,00
XIII. Pozostałe przychody operacyjne		258 589,28	125 913,16
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
2. Rozwiązanie rezerw		109 382,94	68 369,51
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		0,00	0,00
4. Dotacje		0,00	0,00
5. Pozostałe	Nota 26	149 206,34	57 543,65
XIV. Pozostałe koszty operacyjne		339 692,60	121 930,81
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	3 332,10
2. Utworzenie rezerw		331 555,54	116 028,20
3. Odpisy aktualizujące należności		3 494,86	0,00
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
5. Pozostałe	Nota 26	4 642,20	2 570,51
XV. -		0,00	0,00
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		615 900,94	-359 364,18
XVII. Przychody finansowe		77 720,83	44 332,09
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów	Nota 25	77 720,83	43 021,96
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki		0,00	0,00
4. Dodatnie różnice kursowe		0,00	3,85
a) zrealizowane		0,00	2,69
b) niezrealizowane		0,00	1,16
5. Pozostałe		0,00	1 306,28
XVIII. Koszty finansowe		60 901,86	20 404,93
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		60 901,86	20 384,66
3. Ujemne różnice kursowe		0,00	20,27
a) zrealizowane		0,00	16,97
b) niezrealizowane		0,00	3,30
4. Pozostałe		0,00	0,00
XIX. -		0,00	0,00
XX. -		0,00	0,00
XXI. -		0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)		632 719,91	-335 437,02
XXIII. Podatek dochodowy	Nota 28	153 755,34	-41 527,21
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	Nota 20	478 964,57	-293 909,81

Warszawa, dnia 14/06/2017
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

ZARZĄD

[Handwritten signatures and initials]

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		1 580 547,63	1 874 457,44
- 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		1 580 547,63	1 874 457,44
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	Nota 22	661 404,26	661 404,26
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		73 442,55	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		73 442,55	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		73 442,55	0,00
- uzupełnienia kapitału podstawowego z kapitału rezerwowego		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		734 846,81	661 404,26
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		1 404 595,74	1 404 595,74
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		426 557,45	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		426 557,45	0,00
- podziału zysku (ustawowo)		0,00	0,00
- wydania udziałów ponad wartość nominalną		426 557,45	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu		1 831 153,19	1 404 595,74
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		439 812,64	439 812,64
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- z podziału zysku		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- uzupełnienia kapitału podstawowego z kapitału rezerwowego		0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		439 812,64	439 812,64
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-925 265,01	-631 355,20
5.1. Zysk 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
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- zwiększenie kapitału rezerwowego		0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych zyskiem roku 2011		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		925 265,01	631 355,20
- 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		925 265,01	631 355,20
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych zyskiem roku 2011		0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		925 265,01	631 355,20
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-925 265,01	-631 355,20
7. Wynik netto	Nota 20	478 964,57	-293 909,81
a) zysk netto		478 964,57	0,00
b) strata netto		0,00	293 909,81
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		2 559 512,20	1 580 547,63
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		2 559 512,20	1 580 547,63

Warszawa, dnia 14/06/2017
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

ZARZĄD

Donian G... [signature]
[signature]
[signature]
[signature]
[signature]

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		4 307 714,27	774 997,82
I. Zysk (strata) netto		478 964,57	-293 909,81
II. Korekty razem	Nota 34	3 828 749,70	1 068 907,63
1. Amortyzacja		125 063,36	49 540,13
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	0,00
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-961,99	5 665,44
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		224 443,52	47 658,28
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		-266 889,66	-526 715,41
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		3 785 391,78	1 536 297,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-56 444,66	-43 537,81
10. Pozostałe korekty		18 147,35	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-930 488,21	-754 415,76
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		961,99	1 840,00
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		0,00	1 840,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki		0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy		961,99	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		931 450,20	756 255,76
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		304 355,73	216 644,05
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		627 094,47	539 611,71
8. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki		0,00	0,00

Handwritten signatures and notes:
 Dominik G...
 Michał...
 Piotr Janowski
 13.12.2016

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		967 486,05	0,00
I. Wpływy z działalności finansowej		1 000 000,00	0,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		500 000,00	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		500 000,00	0,00
8. Pozostałe wpływy		0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		32 513,95	0,00
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	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne		0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		26 977,96	0,00
12. Zapłacone odsetki		5 535,99	0,00
13. Pozostałe wydatki		0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)		4 344 712,11	20 582,06
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		4 344 712,11	20 582,06
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 928 968,04	1 908 385,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		6 273 680,15	1 928 968,04
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Warszawa, dnia 14/06/2017

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

Domin Grzes

ZARZĄD

H. W. Lagid.
Piotr Jankowski
Ryszard
Michał
Wojciech

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W POSTACI NOT DO SPRAWOZDANIA

Spis not do sprawozdania

1. Środki pieniężne
2. Należności krótkoterminowe
3. Należności od klientów
4. Należności krótkoterminowe pozostałe
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne
6. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych
7. Zmiana wartości grup środków trwałych
8. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu
9. Koszt wytworzenia lub cena nabycia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne
11. Dane o odpisach aktualizujących wartość aktywów
12. Zobowiązania krótkoterminowe
13. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych
14. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe
15. Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty
16. Wykaz pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych
17. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
18. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki
19. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia
20. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy
21. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

22. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego
23. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych
24. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej
25. Odsetki od lokat i depozytów
26. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne
27. Działalność zaniechana
28. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych
29. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
30. Odroczony podatek dochodowy
31. Poniesione i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz na ochronę środowiska
32. Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
33. Kursy wymiany przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych
34. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych
35. Objasnienie różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

36. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe
37. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych
38. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych
39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta
40. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
41. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
42. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego
43. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości
44. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego
45. Porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
46. Transakcje z jednostkami powiązаныmi
47. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi
48. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów
49. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, łącznej kwocie ekspozycji na ryzyko, wartości współczynników adekwatności kapitałowej
50. Charakterystyka instrumentów finansowych
51. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej
52. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych
53. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej
54. Informacje na temat ryzyka kredytowego
55. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych
56. Brak możliwości ustalenia wartości godziwej
57. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych
58. Transakcje, w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu



15 z 34

1. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
- środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	36 625,00	1 528 197,55
- środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	0,00	0,00
- pozostałe środki pieniężne klientów	0,00	0,00
- środki pieniężne własne domu maklerskiego	1 385 047,11	400 770,49
- 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	4 852 008,04	0,00
- środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Razem:	6 273 680,15	1 928 968,04

2. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
- do 1 roku	388 246,56	245 322,82
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- należności przeterminowane	97 031,37	310 615,23
Stan należności brutto:	485 277,93	555 938,05
Odpisy aktualizujące:	3 494,86	220 143,47
Stan należności netto:	481 783,07	335 794,58

3. Należności od klientów

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	377 367,95	197 515,36
Należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	87 800,51	90 471,76
Razem:	465 168,46	287 987,12

4. Należności krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu wpłaconych zaliczek na usługi	0,00	3 043,90
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	242,00	110,00
Należności od pracowników i członków zarządu	5 736,00	0,00
Razem:	5 978,00	3 153,90

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Domeny internetowe i usługi internetowe	1 091,64	749,03
Prenumeraty	1 990,38	611,20
Ubezpieczenia	11 061,25	817,22
Usługi najmu dotyczące przyszłych okresów	0,00	1 265,72
Opłata za korzystanie z bazy danych systemu transakcyjnego	55 517,78	0,00
Inne	2 587,10	1 332,90
Razem:	72 248,15	4 776,07

[Handwritten signature]
 16 z 34

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 110,68	0,00	2 110,68
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	336 714,91	0,00	336 714,91
Nabycie	0,00	0,00	0,00	336 714,91	0,00	336 714,91
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	338 825,59	0,00	338 825,59
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 229,93	0,00	1 229,93
Umorzenie w okresie	0,00	0,00	0,00	14 784,73	0,00	14 784,73
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	16 014,66	0,00	16 014,66
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	880,75	0,00	880,75
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	322 810,93	0,00	322 810,93

[Handwritten signatures and initials]

7. Zmiana wartości grup środków trwałych

	Grunty	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	361 634,72	146 439,48	0,00	109 663,20	617 737,40
Zwiększenia:	0,00	0,00	131 351,87	290 136,79	29 719,51	451 208,17
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	0,00	131 351,87	290 136,79	29 719,51	451 208,17
Inne - przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	4 143,66	0,00	0,00	4 143,66
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	4 143,66	0,00	0,00	4 143,66
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	361 634,72	273 647,69	290 136,79	139 382,71	1 064 801,91
Umorzenie na początek okresu	0,00	21 845,73	81 466,24	0,00	16 771,96	120 083,93
Umorzenie w okresie	0,00	36 163,48	36 212,84	14 768,42	23 133,89	110 278,63
Zmniejszenia:	0,00	0,00	1 243,10	0,00	0,00	1 243,10
Sprzedaz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	1 243,10	0,00	0,00	1 243,10
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	58 009,21	116 435,98	14 768,42	39 905,85	229 119,46
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	339 788,99	64 973,24	0,00	92 891,24	497 653,47
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	303 625,51	157 211,71	275 368,37	99 476,86	835 682,45

Wszystkie środki trwałe amortyzowane będące w użytkowaniu Spółki z kategorii budynki i lokale, zespoły komputerowe, pozostałe środki trwałe stanowią jej majątek własny. Środki trwałe z kategorii środki transportu stanowią majątek wykorzystywany na podstawie umów leasingu finansowego.

8. Wartość niemortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

	Najem	Leasing	Inne umowy	Razem
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
podpisanie nowej umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
zakończenie umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Spółka użytkuje dwa gotowe lokale biurowe na podstawie umowy najmu: w Warszawie i Poznaniu oraz prowadzi prace adaptacyjne w nowych lokalach w Krakowie, Wrocławiu i Gdańsku. Aktualna miesięczna wysokość rat najmu wynosi ok 73 tys. zł. Z tego tytułu Spółka wpłaciła kaucje w łącznej wysokości 383.891,82 zł, wykazane w należnościach długoterminowych.

Spółka na dzień bilansowy użytkuje również kserokopiarki na podstawie umów najmu. Wartość sprzętu wynosi łącznie 36.900,00 zł.

9. Koszt wytworzenia lub cena nabycia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

	Grunty	Środki transportu	Budynki	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	568 336,61	568 336,61
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	0,00	568 336,61	568 336,61
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	568 336,61	568 336,61

Spółka prowadzi inwestycje w nowe lokale biurowe w Krakowie, Gdańsku i Wrocławiu. Na dzień bilansowy Spółka poniosła wydatki na prace budowlane i wyposażenie lokali w kwocie 568.336,61 zł.

10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107 689,26	0,00	11 027,42	96 661,84
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	107 689,26	0,00	11 027,42	96 661,84

11. Dane o odpisach aktualizujących wartość aktywów

Odpisy aktualizujące	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	220 143,47	3 494,86	220 143,47	0,00	3 494,86
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	220 143,47	3 494,86	220 143,47	0,00	3 494,86

12. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty	1. Wobec klientów	2. Wobec jednostek powiązanych	8. Kredyty i pożyczki	11. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	12. Z tytułu wynagrodzeń	16. Pozostałe	Razem
1. Do 1 roku:							
Stan na początek okresu	1 528 197,55	0,00	0,00	86 524,59	0,00	56 832,68	1 671 554,82
Stan na koniec okresu	4 852 008,04	12 780,82	0,00	423 272,50	0,00	294 228,14	5 582 289,50
2. Dla których termin wymagalności upłynął:							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 284,04	13 284,04
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 278,85	34 278,85
RAZEM:							
Stan na początek okresu	1 528 197,55	0,00	0,00	86 524,59	0,00	70 116,72	1 684 838,86
Stan na koniec okresu	4 852 008,04	12 780,82	0,00	423 272,50	0,00	328 506,99	5 616 568,35

13. Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego CIT	86 272,00	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	36 951,00	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego PIT	91 402,00	23 293,00
Zobowiązania z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego PIT	36 625,00	135,73
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	166 714,50	60 326,86
Zobowiązania z tytułu wpłaty do PFRON	5 308,00	2 769,00
Razem:	423 272,50	86 524,59

14. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	274 607,19	63 281,15
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37 383,41	0,00
Zobowiązania pracowników i członków zarządu z tytułu wydatków służbowych	15 516,39	6 835,57
Razem:	328 506,99	70 116,72

15. Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty

Zobowiązania długoterminowe	1. Kredyty bankowe	2. Pożyczki	3. Dłużne papiery wartościowe	4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	5. Z tytułu umów leasingu finansowego	6. Pozostałe	Razem
1. Do roku:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. od roku do 3 lat:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	80 101,85	0,00	80 101,85
3. od 3 do 5 lat:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	106 205,10	0,00	106 205,10
4. powyżej 5 lat:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	500 000,00	0,00	39 468,47	0,00	539 468,47
RAZEM							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	500 000,00	0,00	225 775,42	0,00	725 775,42

16. Wykaz pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych

Rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

17. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W roku 2016 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

18. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
hipotecznie	0	0,00
zastaw towarów	0	0,00
zastaw rzeczowych aktywów trwałych	0	0,00
inne	0	0,00
Razem	0	0,00

W roku 2016 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

19. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia

W roku 2016 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.



22 z 34

20. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk netto roku obrotowego na pokrycie strat z lat ubiegłych.

21. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48,89	2 270,92	0,00	0,00	2 319,81
Wycena bilansowa	48,89	2 270,92	0,00	0,00	2 319,81
2. Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	699,00	7 816,00	0,00	0,00	8 515,00
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	699,00	7 816,00	0,00	0,00	8 515,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	90 822,64	323 739,54	92 436,66	16 946,28	305 179,24
a) długoterminowe,	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	90 822,64	323 739,54	92 436,66	16 946,28	305 179,24
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	10 966,50	14 566,80	10 966,50	0,00	14 566,80
- rezerwa urlopowa	70 108,14	78 718,09	0,00	6 589,98	142 236,25
- rezerwa na badanie przechowywania aktywów	9 748,00	4 855,60	9 748,00	0,00	4 855,60
- rezerwa na premie	0,00	143 520,59	0,00	0,00	143 520,59
- rezerwa na koszty bieżące w trakcie roku obrotowego	0,00	82 078,46	71 722,16	10 356,30	0,00
Razem	91 570,53	333 826,46	92 436,66	16 946,28	316 014,05

22. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1. Wysokość kapitału udziałowego	734 846,81	661 404,26	661 404,26
2. Ilość udziałów tworzących kapitał	10466	9420	9420
3. Struktura własności:			
- Michał Ząbczyński	6504 udziałów zwykłych (62,14%)	7257 udziałów zwykłych (77,04%)	8480 udziałów zwykłych (90,02%)
- Michał Abramczyk	941 udziałów zwykłych (8,99%)		
- Piotr Jankowski	941 udziałów zwykłych (8,99%)	941 udziałów zwykłych (9,99%)	
- PAYSTREAM AKTIEBOLAG		940 udziałów zwykłych (9,98%)	940 udziałów zwykłych (9,98%)
- Gremon Akciebolag	940 udziałów zwykłych (8,98%)		
- inne krajowe osoby fizyczne	1140 udziałów zwykłych (10,89%)	282 udziałów zwykłych (2,99%)	
4. Wartość nominalna udziału	70,212766	70,212766	70,212766

23. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	
Stan na początek okresu	1 404 595,74
Zwiększenia:	426 557,45
- objęcie udziałów ponad wartość nominalną	426 557,45
- z odpisów z zysku	0,00
- z innych odpisów	0,00
Zmniejszenia:	0,00
- pokrycie straty	0,00
- inne; wypłata dywidendy	0,00
Stan na koniec okresu	1 831 153,19

Pozostałe kapitały rezerwowe:

Wyszczególnienie	
Stan na początek okresu	439 812,64
Zwiększenia:	0,00
- inne	0,00
Zmniejszenia:	0,00
- inne	0,00
Stan na koniec okresu	439 812,64



24. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	2016	2015
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	8 205 725,10	3 603 845,89
Sprzedaż eksportowa	765 853,77	100 000,00
RAZEM	8 971 578,87	3 703 845,89

25. Odsetki od lokat i depozytów

Wyszczególnienie	2016	2015
Odsetki od własnych lokat i depozytów	5 128,01	6 754,51
Odsetki od środków pieniężnych klientów	72 592,82	36 267,45
Razem	77 720,83	43 021,96

26. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

W pozycjach pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne Spółka pokazuje m.in. przychody i koszty wynikające z refakturowania wydatków poniesionych przez Spółkę w imieniu klientów oraz przychody z tytułu najmu biura.

	Koszty	Przychody
Podnajem biura	0,00	130 389,85
Refaktury inne	2 494,15	8 230,12
Likwidacja ŚT i WNIP	0,00	961,99
Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
Inne	2 148,05	9 624,38
Razem	4 642,20	149 206,34

27. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała prowadzenia żadnej działalności w związku z tym nie osiągnęła przychodów i nie poniosła kosztów na działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje ich osiągnięcia (poniesienia) w następnym okresie.

28. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

Wyszczególnienie	2016	2015
Podatek dochodowy bieżący	140 457,00	0,00
Zmiana stanu podatku odroczonego	13 298,34	-41 527,21
Razem	153 755,34	-41 527,21

29. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Treść		2016	2015
ZYSK / STRATA brutto	(+/-)	632 719,91	-335 437,02
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych:	(-)	0,00	0,00
odsetki naliczone		0,00	0,00
rozwiązanie rezerwy i odpisu aktualizującego		0,00	0,00
dywidenda		0,00	0,00
Inne; różnice kursowe naliczone		0,00	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych:	(+)	0,00	0,00
inne		0,00	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(+)	543 049,80	251 012,48
reprezentacja		55 956,95	28 195,73
umorzone i spisane należności		2 145,87	0,00
świadczenia na rzecz pracowników		12 779,80	8 783,74
podatki i opłaty		709,00	0,00
odsetki budżetowe		0,00	82,00
odsetki naliczone od obligacji własnych		12 780,82	0,00
rezerwy na koszty (patrz Nota 21)		331 555,54	0,00
składki członkowskie w organizacjach		0,00	0,00
koszt finansowy leasingu		5 535,99	0,00
amortyzacja ŚT w leasingu		14 768,42	0,00
usługi obce i pozostałe koszty		55 269,55	56 013,55
podatek VAT (w tym korekta struktury 2015)		0,00	144 941,32
niewypłacone wynagrodzenia		0,00	0,00
niezrealizowane ujemne różnice kursowe		0,00	2,14
PFRON		48 053,00	12 994,00
odpisy aktualizujące należności		3 494,86	0,00
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych:	(-)	271 407,90	-47 658,69
rozwiązane i wykorzystane rezerwy (patrz Nota 21)		109 382,94	-47 658,69
raty leasingu finansowego		29 621,67	0,00
podatek VAT (w tym korekta struktury 2015)		131 892,74	0,00
odwrócenie korekty kosztu z tytułu neopł. faktur		510,55	0,00
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo:	(-)	0,00	0,00
Inne:	(+/-)	0,00	0,00
Dochód dla celów podatkowych	(+)	904 361,81	-36 765,85
Odliczenia od dochodu:	(-)	165 113,18	0,00
straty z lat ubiegłych		165 113,18	0,00
darowizny		0,00	0,00
inne		0,00	0,00
Dochód po odliczeniach		739 248,63	-36 765,85
Podatek dochodowy (19%)		140 457,00	0,00

30. Odroczonego podatek dochodowy

Treść	31.12.2016	31.12.2015
Ujemne różnice przejściowe		
Rezerwy na koszty podatkowe	313 694,24	91 521,64
Koszt podatkowy z niezapłaconych faktur	0,00	510,59
Koszty VAT - korekta struktury	17 158,25	144 526,97
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,00	0,00
Naliczone odsetki od obligacji własnych	12 780,82	0,00
Suma ujemnych różnic przejściowych:	343 633,31	236 559,20
Straty podatkowe do odliczenia w latach następnym:	165 113,20	330 226,38
Dodatnie różnice przejściowe		
Naliczone odsetki od lokat	0,00	0,00
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,00	257,30
Leasing finansowy	12 209,54	0,00
Suma dodatnich różnic przejściowych	12 209,54	257,30
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu podatku odroczonego:	96 661,84	107 689,26
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	2 319,81	48,89
Zmiana stanu podatku odroczonego	13 298,34	-41 527,21

31. Poniesione i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	2016	2015
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	1 920 830,49	765 480,72
- poniesione w bieżącym okresie	1 320 830,49	765 480,72
- planowane na następny okres	600 000,00	0,00
Nakłady na ochronę środowiska:	0,00	0,00
- poniesione w bieżącym okresie:	0,00	0,00
- planowane na następny okres	0,00	0,00

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

W roku obrotowym nie wystąpiły przychody lub koszty o nadzwyczajnej wartości ani incydentalne.

33. Kursy wymiany przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych

Tabela nr 252/A/NBP/2015 z dnia 30.12.2016:

Kurs 1 EUR=4,4240

Kurs 1 USD=4,1793

34. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	31.12.2016
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	0,00
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	0,00
Wycena środków pieniężnych w walutach obcych	0,00
Razem	0,00

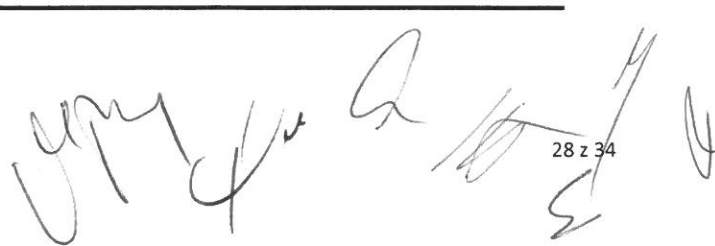
Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31.12.2016
Odsetki i dywidendy otrzymane/wypłacone	0,00
Odsetki zapłacone oraz wpłaty z zysku przedsiębiorstw państwowych i JSSP	0,00
Odsetki i dywidendy naliczone	0,00
Razem	0,00

Pozycja A.II.4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	31.12.2016
Zysk (-), strata (+) na sprzedaży składników działalności inwestycyjnej	0,00
Strata na likwidacji składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Przekazane darowizny niepieniężnych składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Ujawnione nadwyżki inwentaryzacyjne składników działalności inwestycyjnej (-)	0,00
Ujawnione niedobory inwentaryzacyjne składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Koszty/przychody związane z możliwymi do przewidzenia zdarzeniami losowymi	0,00
Odpisy korygujące wartość aktywów trwałych oraz krótkoterminowych akt. finansowych in "+" oraz in "-".	0,00
Inne	-961,99
Razem	-961,99

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw	31.12.2016
Stan początkowy rezerw na zobowiązania	91 570,53
Wylączenia (komentarz)	0,00
Stan początk. rezerw po wylączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	91 570,53
Stan końcowy rezerw na zobowiązania	316 014,05
Wylączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy rezerw po wylączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	316 014,05
Zmiana stanu po wylączeniach	224 443,52

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	31.12.2016
Stan początkowy instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00
Wylączenia (komentarz)	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	0,00
Stan końcowy instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00
Wylączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	0,00
Zmiana stanu po wylączeniach	0,00

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	31.12.2016
Stan początkowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	598 785,23
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	598 785,23
Stan końcowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	865 674,89
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wylączenia;	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	865 674,89
Zmiana stanu po wylączeniach	-266 889,66



28 z 34

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31.12.2016
Stan początkowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	1 684 838,86
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	9 225,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	1 675 613,86
Stan końcowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	5 616 568,35
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	105 398,48
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	50 164,23
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	5 461 005,64
Zmiana stanu po wylączeniach	3 785 391,78

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2016
Stan początkowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	112 465,33
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	112 465,33
Stan końcowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	168 909,99
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	168 909,99
1. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych po wylączeniach	-56 444,66
Stan początkowy rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00
Wylączenia dotyczące ujemnej wartości firmy w roku jej powstania	0,00
Wylączenia darowizn składników aktywów trwałych w roku otrzymania	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	0,00
Stan końcowy rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00
Wylączenia dotyczące ujemnej wartości firmy w roku jej powstania	0,00
Wylączenia darowizn składników trwałych w roku otrzymania	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	0,00
2. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów po wylączeniach	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-56 444,66

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	31.12.2016
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0,00
Odpisy aktualizujące składniki działalności inwestycyjnej_koszt niepieniężny	0,00
Odpisy aktualizujące składniki działalności inwestycyjnej_przychód niepieniężny	0,00
Dotacje w roku otrzymania odniesione na wf z pominięciem rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych; w tym zobowiązań z tytułu leasingu	0,00
Pozostałe	18 147,35
Razem	18 147,35

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	31.12.2016
Stan środków pieniężnych na początek okresu, w tym:	1 928 968,04
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	400 446,96
Lokaty do 3 miesięcy	1 528 521,08
Ekwiwalenty środków pieniężnych (czeki, weksle, inne)	0,00
w tym stan środków pieniężnych wywołany różnicami kursowymi	0,00
Stan środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	6 273 680,15
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	44 385,32
Lokaty do 3 miesięcy	6 229 294,83
Ekwiwalenty środków pieniężnych (czeki, weksle, inne)	0,00
w tym stan środków pieniężnych wywołany różnicami kursowymi	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	4 344 712,11
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

[Handwritten signature] 29 z 34

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

Do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto zarówno, środki pieniężne własne domu maklerskiego jak i środki pieniężne wpłacone przez inwestorów na poczet nabycia instrumentów finansowych w ofertach przeprowadzanych przez Spółkę.

Na początek okresu sprawozdawczego środki pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały zarówno, środki pieniężne własne domu maklerskiego jak i środki pieniężne wpłacone przez inwestorów na poczet nabycia instrumentów finansowych w ofertach przeprowadzanych przez Spółkę.

Na koniec okresu sprawozdawczego środki pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały wyłącznie środki pieniężne własne domu maklerskiego.

Podział działalności domu maklerskiego dla celów rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna obejmowała świadczenie usług wskazanych we wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego:

- a) oferowania instrumentów finansowych,
- b) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z tą strukturą lub strategią,
- c) doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- d) sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- e) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- f) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- g) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.

Do wydatków z działalności inwestycyjnej Spółka zalicza zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Do działalności finansowej w 2016 r. Spółka zaliczyła emisję własnych obligacji wieczystych, dopłatę do kapitału poprzez emisję nowych udziałów oraz wydatki związane z leasingiem finansowym środków transportu.



30 z 34

35. Objaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Różnice nie wystąpiły.

36. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie sprawozdawczym
Ogółem	40
z tego:	
pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	40
pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	0
uczniowie	0
osoby wykonujące pracę nakładczą	0
osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0

37. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych

Wyszczególnienie	2016
Wynagrodzenie Zarządu	790 550,50
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	38 500,00

38. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych

Pożyczki	Zarząd	Organy nadzorcze
Stan na początek roku	0,00	0,00
Udzielone	0,00	0,00
Spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00

W okresie sprawozdawczym powyższe nie wystąpiło.



39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	2016
Wynagrodzenie z tytułu obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego	12 000,00
Wynagrodzenie z tytułu badania wymogów przechowywania aktywów klienta przez dom maklerski	4 000,00

40. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Brak zdarzeń z lat ubiegłych uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

41. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W roku 2017 nastąpiło otwarcie nowych Punktów Obsługi Klienta: w Krakowie, Gdańsku i Wrocławiu.

W dniu 10.03.2017 r. Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie powołania na stanowisko Członka Zarządu Pana Marcina Dąbka.

W dniu 15.05.2017 r. Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 815.591,49 zł, poprzez emisję 1150 nowych udziałów o wartości nominalnej 80.744,68 zł, pokrytych wpłatą w wysokości 1.500.000,00 zł. Nadwyżka wpłaty ponad wartość nominalną została zaliczona do kapitału zapasowego. Udziały zostały objęte przez nowego wspólnika - krajową osobę fizyczną. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07.06.2017 r.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły żadne inne zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

42. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

Nie wystąpiły w danym roku.

43. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany polityki rachunkowości.

44. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego.

45. Porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Porównywalność danych została zachowana.

46. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W dniu 23.03.2016 r. Spółka wyemitowała własne obligacje wieczyste o wartości nominalnej 500.000,00 zł w całości objęte przez spółkę Paystream Aktyebolag (przejętą w dniu 03.11.2017 r. przez spółkę Gremon AB). Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wyniosła 12.780,72 zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności od jednostek powiązanych.

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

47. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

W roku obrotowym powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

48. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów

Wyszczególnienie	2016
Koszty delegacji zagranicznych	2 304,45
Koszty usług obcych (w tym najmu nieruchomości)	2 268 637,59

49. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, łącznej kwocie ekspozycji na ryzyko, wartości współczynników adekwatności kapitałowej

	31.12.2015	31.01.2016	29.02.2016	31.03.2016	30.04.2016	31.05.2016	30.06.2016
Minimalna wysokość kapitału założycielskiego	213 075,00	222 025,00	217 945,00	213 420,00	220 390,00	219 100,00	221 275,00
Fundusze własne	1 364 532,70	996 747,45	1 390 675,39	1 219 550,23	1 854 448,44	1 561 180,77	1 811 805,42
Kapitał Tier I	1 364 532,70	996 747,45	890 675,39	719 550,23	1 354 448,44	1 061 180,77	1 311 805,42
Kapitał podstawowy Tier I	1 364 532,70	996 747,45	890 675,39	719 550,23	1 354 448,44	1 061 180,77	1 311 805,42
Kapitał Tier II	0,00	0,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00
Uznany kapitał	1 364 532,70	996 747,45	1 187 567,19	969 400,31	1 805 931,25	1 414 907,69	1 749 073,89
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	5 149 281,91	5 025 933,05	5 380 800,71	4 991 065,94	5 170 807,02	6 749 925,00	12 792 187,38
r. kredytowe	1 741 936,02	1 492 618,16	1 929 267,28	1 287 822,59	1 714 678,63	3 391 286,56	1 810 933,75
r. rynkowe (walutowe)	3 407 345,88	3 533 314,89	3 451 533,43	3 363 366,00	3 456 126,39	3 358 638,44	3 313 886,12
d. kwota eksp. z tyt. stałych kosztów pośrednich	4 991 065,94	4 991 065,94	4 991 065,94	4 991 065,94	4 991 065,94	4 991 065,94	12 792 187,38
Łączny współczynnik kapitałowy	26,50%	19,83%	25,85%	24,43%	35,86%	23,13%	14,16%
Współczynnik kapitału Tier I	26,50%	19,83%	16,55%	14,42%	26,19%	15,72%	10,25%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	26,50%	19,83%	16,55%	14,42%	26,19%	15,72%	10,25%
Kapitał wewnętrzny	722 940,13	720 220,23	740 886,81	699 237,74	753 846,51	889 314,15	796 199,85
r. operacyjne	122 362,50	122 362,50	122 362,50	122 362,50	122 362,50	122 362,50	122 362,50
r. kredytowe	139 354,88	119 409,45	154 341,38	103 025,81	137 174,29	271 302,92	144 874,70
r. koncentracji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. zmian warunków makroekonomicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. rynkowe	272 587,67	282 665,19	276 122,67	269 068,46	276 490,27	268 691,06	285 110,89
r. stopy procentowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. płynności	3 442,78	11 791,29	0,00	7 900,68	0,00	5 800,45	0,00
r. biznesowe	74 076,92	73 596,72	75 224,10	78 752,11	87 127,78	88 462,88	105 540,70
r. reputacji	74 076,92	73 596,72	75 224,10	78 752,11	87 127,78	88 462,88	105 540,70
r. założeń	37 038,46	36 798,36	37 612,05	39 376,06	43 563,89	44 231,44	52 570,35
Stale koszty pośrednie	1 597 141,10	1 597 141,10	1 597 141,10	1 597 141,10	1 597 141,10	1 597 141,10	4 093 499,96
Uznany kapitał/Kapitał wewnętrzny	188,75%	138,39%	160,29%	137,21%	239,56%	159,10%	219,68%
Uznany kapitał/(0,25*Stale koszty pośrednie)	341,74%	249,63%	297,42%	240,28%	452,29%	354,36%	170,91%

	31.07.2016	31.08.2016	30.09.2016	31.10.2016	30.11.2016	31.12.2016	średnia za rok obrotowy
Minimalna wysokość kapitału założycielskiego	218 420,00	217 775,00	539 000,00	540 837,50	554 800,00	553 000,00	328 165,83
Fundusze własne	1 495 011,99	1 496 018,54	1 585 108,74	2 005 812,71	2 072 092,83	2 043 590,19	1 627 670,23
Kapitał Tier I	995 011,99	996 018,54	1 085 108,74	1 505 812,71	1 572 092,83	1 543 590,19	1 169 336,89
Kapitał podstawowy Tier I	995 011,99	996 018,54	1 085 108,74	1 505 812,71	1 572 092,83	1 543 590,19	1 169 336,89
Kapitał Tier II	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	458 333,33
Uznany kapitał	1 325 682,65	1 328 024,72	1 446 811,65	2 005 812,71	2 072 092,83	2 043 590,19	1 528 053,55
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	9 738 653,61
r. kredytowe	1 590 108,60	1 653 754,41	2 192 806,07	4 212 000,02	5 081 657,61	3 998 865,03	2 529 649,89
r. rynkowe (walutowe)	3 193 977,54	3 107 567,08	3 000 236,49	2 933 855,37	2 930 943,48	2 842 969,41	3 207 199,72
d. kwota eksp. z tyt. stałych kosztów pośrednich	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	9 541 720,11
Łączny współczynnik kapitałowy	11,69%	11,69%	12,39%	15,68%	16,20%	15,98%	18,91%
Współczynnik kapitału Tier I	7,78%	7,79%	8,48%	11,77%	12,29%	12,07%	13,60%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	7,78%	7,79%	8,48%	11,77%	12,29%	12,07%	13,60%
Kapitał wewnętrzny	780 882,94	777 442,83	866 196,61	1 046 087,12	1 344 991,64	1 333 096,90	895 700,44
r. operacyjne	122 362,50	122 362,50	122 362,50	122 362,50	135 362,50	135 362,50	124 529,17
r. kredytowe	127 206,69	132 300,35	175 424,49	336 960,00	406 532,61	319 909,20	202 371,99
r. koncentracji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. zmian warunków makroekonomicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	160 851,42	179 431,58	28 356,92
r. rynkowe	255 518,20	248 604,57	240 018,92	234 708,43	234 475,48	227 437,55	256 575,98
r. stopy procentowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. płynności	5 005,20	9 905,10	13 297,36	5 357,68	5 641,10	22 377,13	7 256,42
r. biznesowe	108 315,34	105 707,72	126 038,14	138 679,40	160 851,42	179 431,58	110 643,99
r. reputacji	108 315,34	105 707,72	126 038,14	138 679,40	160 851,42	179 431,58	110 643,99
r. założeń	54 157,67	52 853,86	63 019,07	69 339,70	80 425,71	89 715,79	55 322,00
Stale koszty pośrednie	4 093 499,96	4 093 499,96	4 093 499,96	4 093 499,96	4 093 499,96	4 093 499,96	3 053 350,44
Uznany kapitał/Kapitał wewnętrzny	169,90%	170,82%	167,03%	191,74%	154,06%	153,30%	171,76%
Uznany kapitał/(0,25*Stale koszty pośrednie)	129,64%	129,77%	141,38%	196,00%	202,48%	199,69%	230,32%

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów.

50. Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (Ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	Brak	-	Nie dotyczy
- instrumenty pochodne	Brak	-	Nie dotyczy
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Brak	-	Nie dotyczy
Pozyczki udzielone i należności własne	Brak	-	Nie dotyczy
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Brak	-	Nie dotyczy
Środki pieniężne	Środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokatach	6 273 680,15	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	Brak	-	Nie dotyczy
- instrumenty pochodne	Brak	-	Nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania finansowe	Własne obligacje wieczyste (5 szt.)	512 780,82	Odsetki wypłacane w dniu 23.02 każdego roku

Na dzień bilansowy Spółka posiadała środki pieniężne własne oraz klientów zdeponowane na rachunku bankowym oraz lokatach. Środki te prezentowane są w wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP.

W dniu 23.02.2016 r. Spółka wyemitowała własne obligacje wieczyste w liczbie 5 szt. o jednostkowej wartości nominalnej 100.000,00 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł. Obligacje zostały w całości objęte przez jednego ze współinwestorów - spółkę Paystream Aktyebolag. Roczna stopa procentowa wynosi 3%. Odsetki wypłacane są raz do roku. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wyniosła 12.780,82 zł. Wykup obligacji może nastąpić nie wcześniej niż po 5 latach od dnia emisji.

51. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nie wykazano na dzień bilansowy.

52. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	2016	2015
Bilans otwarcia		
Skutki przeliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	0,00	0,00
- zyski lub straty z okresowej wyceny		
- kwoty przeliczenia odpisane w razie trwałej utraty wartości		
- zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży		
- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczenia wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego		
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności		
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych		
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	0,00	0,00
- zmian w przepływach pieniężnych		
- udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych		
Ustalenie, przeliczenie i odpisanie rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Bilans zamknięcia	0,00	0,00

Na dzień bilansowy powyższe nie wystąpiło.

53. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Rodzaje instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wcześniej przypadający termin wykupu lub przeliczenia wartości	Efektywna stopa procentowa	Rodzaj ryzyka
Brak				

Na dzień bilansowy ryzyko stopy procentowej uznane zostało za nieistotne.

54. Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

55. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

Wyszczególnienie	2016	2015
Odwrocenie uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny		
Pozyczki udzielone i należności własne		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny		
Pozyczki udzielone i należności własne		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		

Na dzień bilansowy powyższe nie wystąpiło.

56. Brak możliwości ustalenia wartości godziwej

Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznaje aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, dla których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

57. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznaje aktywów i zobowiązań finansowych dla których zobowiązana jest ustalić wartość godziwą.

58. Transakcje, w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W roku obrotowym powyższe nie wystąpiło.

Warszawa, dnia 14/09/2017
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE



ZARZĄD

