

**MICHAEL / STRÖM
DOM MAKLESKI S.A.
ALEJE JEROZOLIMSKIE 134
02-305 WARSZAWA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2018**

KA
/ YMA
C

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

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 S.A. przedstawia Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku, na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 19 347 250,27 zł
- rachunek zysków i strat zamykający się wynikiem netto w wysokości -3 628 345,52 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazującym wartość na koniec okresu sprawozdawczego 6 080 855,55 zł
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę -208 818,91 zł
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do Sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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 12.06.2019 r.

Podpisy członków Zarządu:

Michał Zabczyński
Prezes Zarządu

Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Tymoszyk

Członek Zarządu

Marcin Dąbek

Członek Zarządu

Leszek Traczyk
Członek Zarządu

Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy

(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. („Spółka”) została zarejestrowana w dniu 19 stycznia 2018 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000712428, w wyniku przekształcenia Michael / Ström Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w trybie przepisu art. 551 i nast. k.s.h.). Uchwała Wspólników Michael/Ström Dom Maklerski sp. z o.o. w sprawie przekształcenia została podjęta w dniu 31 października 2017 roku (akt notarialny z dnia 31 października 2017 roku Rep. A nr 12128/2017).

Michael/Ström Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie powstała na podstawie umowy spółki z dnia 5 stycznia 2010 roku (akt notarialny z dnia 5 stycznia 2010 roku, repertorium A nr 6/2010). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2010 roku pod numerem KRS 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,

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,

oraz na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 z dnia z dn. 19.12.2017, w zakresie:

- a) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- b) doradztwa inwestycyjnego.

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 ze Statutem 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 wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Spółka zalicza do aktywów pieniężnych inwestycje, jeżeli są łatwo wymiernymi 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.

Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmuje 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 ujmuje 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 ściągальności – 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 CZYNNIE

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.

5 z 41

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 ujmuje 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.

Odpisy 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 odroczony. 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 ODROZCZONY

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, zgodnie z zawartymi umowami, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. W szczególnych przypadkach dla przychodów z tytułu oferowania certyfikatów inwestycyjnych, gdy spełnione są łącznie następujące warunki: (i) działania Domu Maklerskiego dotyczą tylko i wyłącznie oferowania certyfikatów, (ii) certyfikaty inwestycyjne nie podlegają wcześniejszemu wykupowi na żądanie klienta, Dom Maklerski rozpoznaje przychód z tytułu odroczonej prowizji (wynagrodzenia za oferowanie) w okresie, w którym nastąpiła sprzedaż certyfikatów, bez względu na określone w umowie daty zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności wyceny. 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 odroczonego 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.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Nota 1	11 389 344,70	11 389 163,61
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		370 530,40	3 389 163,61
3. Inne środki pieniężne		10 809 814,30	8 000 000,00
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	Nota 2	2 756 300,21	1 473 132,09
1. Od klientów	Nota 3	2 736 626,16	1 469 534,66
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		747,93	3 197,73
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
12. Pozostałe	Nota 4	18 926,12	399,70
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	148 144,98	104 341,29
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 uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Towary giełdowe		0,00	0,00
7. Pozostałe		0,00	0,00

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'Σ' symbol at the bottom right.

MICHAEL / STRÓM DOM MAKLELSKI S.A.
 SPRAWOZDANIIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2018

AKTYWA -c.d.	Nota	31.12.2018	31.12.2017
VII. Należności długoterminowe		383 494,22	383 891,82
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	1 234 898,20	1 213 406,34
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		533 211,20	316 944,91
- oprogramowanie komputerowe		533 211,20	316 944,91
3. Inne wartości niematerialne i prawne		8 108,00	10 540,40
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		693 579,00	885 921,03
X. Rzeczowe aktywa trwałe		2 260 511,24	1 628 138,15
1. Środki trwałe, w tym:	Nota 7	2 260 511,24	1 579 653,33
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		1 069 464,83	1 019 335,97
c) zespoły komputerowe		128 794,42	151 676,79
d) pozostałe środki trwałe		1 062 251,99	408 640,57
2. Środki trwałe w budowie	Nota 9	0,00	48 484,82
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 10	1 383 556,72	588 276,20
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 30	1 383 556,72	588 276,20
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		19 347 250,27	16 780 349,50

Warszawa, dnia 12.06.2019 r.

SPORZĄDZAJĄCY

ZARZĄD

Dominik Groszek
Dominik Groszek
 Dyrektor Finansowy

Michał Łabczyński
Michał Łabczyński
 Prezes Zarządu

Piotr Jankowski
Piotr Jankowski
 Wiceprezes Zarządu

Marcin Dąbek
Marcin Dąbek
 Członek Zarządu

Krzysztof Tymoszyk

Członek Zarządu

Krzysztof Tymoszyk

MICHAEL / STRÖM DOM MAKLESKI S.A.
 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2018

PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
I. Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	10 894 304,30	6 857 889,29
1. Wobec klientów		9 764 074,61	5 056 894,89
2. Wobec jednostek powiązanych		0,00	12 780,82
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 rozrachunkowych 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		6 789,03	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, ceł, ubezpieczeń społecznych	Nota 13	794 623,50	1 175 494,87
12. Z tytułu wynagrodzeń		0,00	3 550,20
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15. Fundusze specjalne		0,00	0,00
16. Pozostałe	Nota 14	328 817,16	609 168,51
II. Zobowiązania długoterminowe	Nota 15	1 966 795,44	686 641,08
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		1 300 000,00	500 000,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych		0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego		666 795,44	186 641,08
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		666 795,44	186 641,08
6. Pozostałe		0,00	0,00

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several initials.

PASYWA -c.d.	Nota	31.12.2018	31.12.2017
III. Rozliczenia międzyokresowe	Nota 16	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		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	405 294,98	3 027 261,06
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 589,87	319,56
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		21 178,32	13 852,42
a) długoterminowa		0,00	0,00
b) krótkoterminowa		21 178,32	13 852,42
3. Pozostałe		372 526,79	3 013 089,08
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		372 526,79	3 013 089,08
V. Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny		6 080 855,55	6 208 558,07
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 22	910 991,49	815 591,49
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	Nota 23	8 358 396,94	3 250 408,51
a) ze sprzedaży akcji (udziałów) powyżej ich wartości nominalnej		6 655 651,51	3 250 408,51
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		1 702 745,43	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		0,00	-446 300,44
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		0,00	-446 300,44
6. Zysk (strata) netto	Nota 20	-3 628 345,52	2 149 045,87
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
Pasywa razem		19 347 250,27	16 780 349,53

Pozycje pozabilansowe	Nota	31.12.2018	31.12.2017
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	72 900,00	165 786,18
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w trybie wyceny i na rachunek domu maklerskiego		0,00	0,00
IV. Inne pozycje pozabilansowe		0,00	0,00

Warszawa, dnia 12.06.2019 r.

SPORZĄDZAJĄCY

Dominiak Groszek
Dyrektor Finansowy

ZARZĄD

Michał Zaborczyński
Prezes Zarządu

Marcin Dąbek
Członek Zarządu

Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu

Leszek Traczyk
Członek Zarządu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	Nota 24	18 459 017,92	25 786 143,32
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		18 253 659,19	25 430 108,20
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		719 483,98	854 551,36
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		360 004,66	0,00
d) doradztwa inwestycyjnego		0,00	0,00
e) oferowania instrumentów finansowych		16 747 160,55	24 128 526,84
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		182 230,00	148 900,00
h) pozostałe		244 780,00	298 130,00
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		205 358,73	356 035,12
II. Koszty działalności podstawowej		25 504 489,46	20 426 426,27
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		105 705,62	79 635,76
2. Opłaty na rzecz CCP		0,00	0,00
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		0,00	0,00
4. Wynagrodzenia		9 526 859,85	10 114 945,76
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 122 133,91	1 185 064,58
6. Świadczenia na rzecz pracowników		265 545,57	265 675,07
7. Zużycie materiałów i energii		181 740,88	179 953,91
8. Usługi obce		10 528 328,89	4 603 339,16
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości		1 585 177,14	1 388 687,80
10. Pozostałe koszty rzeczowe		920 729,05	1 519 328,89
11. Amortyzacja		369 492,78	262 750,61
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		898 775,77	827 044,93
13. Prowizje i inne opłaty		0,00	0,00
14. Pozostałe		0,00	0,00
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)		-7 045 471,54	5 359 717,05
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 utrzymywanych do terminu zapadalności (VII-VIII)		0,00	0,00

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'W' and 'M' and a signature 'S' at the bottom right.

MICHAEL / STRÓM DOM MAKLESKI S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2018

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - c.d.	Nota	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
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	Nota 26	2 856 842,06	221 897,25
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		452,01	0,00
2. Rozwiązanie rezerw		2 822 712,47	162 942,99
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		0,00	0,00
4. Dotacje		0,00	0,00
5. Pozostałe		33 677,58	58 954,26
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	Nota 26	289 079,44	2 891 245,20
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	462,33
2. Utworzenie rezerw		189 476,08	2 876 190,25
3. Odpisy aktualizujące należności		91 838,22	6 736,00
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
5. Pozostałe		7 765,14	7 856,62
XV. -		0,00	0,00
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		-4 477 708,92	2 690 369,10
XVII. Przychody finansowe		359 648,81	368 209,82
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	295 816,39	367 533,35
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki		0,00	0,00
4. Dodatnie różnice kursowe		63 832,42	676,47
a) zrealizowane		39 749,03	676,47
b) niezrealizowane		24 083,39	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
XVIII. Koszty finansowe		294 295,62	324 443,66
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		287 206,90	290 510,02
3. Ujemne różnice kursowe		7 088,72	33 933,64
a) zrealizowane		6 981,78	10 262,60
b) niezrealizowane		106,94	23 671,04
4. Pozostałe		0,00	0,00
IX. -		0,00	0,00
XX. -		0,00	0,00
XXI. -		0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)		-4 412 355,73	2 734 135,26
XXIII. Podatek dochodowy	Nota 28	-784 010,21	585 089,39
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	Nota 20	-3 628 345,52	2 149 045,87

Warszawa, dnia 12.06.2019 r.
SPORZĄDZAJĄCY

Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy

ZARZĄD
Michał Zępczyński
Prezes Zarządu

Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu

Leszek Tłaczek
Członek Zarządu

Marcin Dąbek
Członek Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		6 208 558,07	2 559 512,20
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach		6 208 558,07	2 559 512,20
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	Nota 22	815 591,49	734 846,81
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		95 400,00	80 744,68
a) zwiększenie (z tytułu)		95 400,00	80 744,68
- wydatki na udziały (emisji akcji)		95 400,00	80 744,68
- 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		910 991,49	815 591,49
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		3 250 408,51	1 831 153,19
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		5 107 988,43	1 419 255,32
a) zwiększenie (z tytułu)		5 107 988,43	1 419 255,32
- podziału zysku (ustawowo)		0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00	0,00
- podziału zysku za rok 2017		1 702 745,43	0,00
- wydatki na udziały/akcje ponad wartość nominalną		3 405 243,00	1 419 255,32
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu		8 358 396,94	3 250 408,51
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		1 702 745,43	-446 300,44
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		2 149 045,87	478 964,57
- 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		2 149 045,87	478 964,57
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		2 149 045,87	478 964,57
- zwiększenie kapitału zapasowego		1 702 745,43	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych zyskiem roku 2017		446 300,44	478 964,57
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		446 300,44	925 265,01
- 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		446 300,44	925 265,01
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		446 300,44	478 964,57
- pokrycie straty z lat ubiegłych zyskiem roku 2017		446 300,44	478 964,57
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	446 300,44
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	-446 300,44
7. Wynik netto	Nota 20	-3 628 345,52	2 149 045,87
a) zysk netto		0,00	2 149 045,87
b) strata netto		3 628 345,52	0,00
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		6 080 855,55	6 208 558,07
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		6 080 855,55	6 208 558,07

Warszawa, dnia 12.06.2019 r.
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE


Dyrektor Finansowy


Prezes Zarządu


Wiceprezes Zarządu


Członek Zarządu


Członek Zarządu

Krzysztof Tymoszyk


Członek Zarządu

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

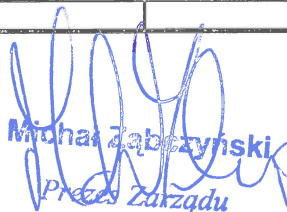
	Nota	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-3 961 175,71	4 949 396,29
I. Zysk (strata) netto		-3 628 345,52	2 149 045,87
II. Korekty razem	Nota 34	-332 830,19	2 800 350,42
1. Amortyzacja		369 492,78	262 750,61
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		41 600,29	15 000,00
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		3 952,99	462,33
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		-2 621 966,08	2 711 247,01
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		-1 282 770,52	-991 349,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		3 995 944,56	1 305 608,49
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-839 084,21	-523 707,50
10. Pozostałe korekty		0,00	20 338,50
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-344 969,33	-1 269 970,95
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		1 976,00	246 066,03
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		1 976,00	800,00
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		0,00	245 266,03
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		346 945,33	1 516 036,98
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		85 134,00	756 510,72
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		261 811,33	759 526,26
8. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki		0,00	0,00

MICHAEL / STRÖM DOM MAKLESKI S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2018

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - c.d.	Nota	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		4 097 326,13	1 436 058,12
I. Wpływy z działalności finansowej		4 300 274,50	1 500 000,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		2 800 000,00	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		1 500 274,50	1 500 000,00
7. Dopłaty do kapitału		0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy		0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		202 948,37	63 941,88
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		155 725,01	37 383,41
12. Zapłacone odsetki		47 223,36	26 558,47
13. Pozostałe wydatki		0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)		-208 818,91	5 115 483,46
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-208 818,91	5 115 483,46
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		11 389 163,61	6 273 680,15
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		11 180 344,70	11 389 163,61
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Warszawa, dnia 12.06.2019 r.
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE


Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy


Michał Ząbczyński
Prezes Zarządu

ZARZĄD

Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Dąbek

Członek Zarządu


Leszek Traczyk
Członek Zarządu

Krzysztof Tymoszyk

Członek Zarządu

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. Odroczone 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 powiązanymi
47. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi
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

1. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
- środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	537 699,55	765 714,78
- 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	878 615,82	5 994 155,39
- 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	9 764 029,33	4 629 293,44
- środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Razem:	11 180 344,70	11 389 163,61

Dodatkowa informacja dotycząca rachunków klientów oraz instrumentów finansowych klientów

LICZBA PROWADZONYCH RACHUNKÓW	1 273
1. LICZBA PROWADZONYCH RACHUNKÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KLIENTÓW	1 224
2. LICZBA PROWADZONYCH POZOSTAŁYCH RACHUNKÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH KLIENTÓW	49
AKTYWA KLIENTÓW NA RACHUNKACH	662 810 020,88
1. Instrumenty finansowe klientów	652 508 292,00
1.1. Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	21 851 202,00
1.2. Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	630 657 090,00
1.3. Pozostałe instrumenty finansowe klientów	0,00
2. Środki pieniężne klientów	10 301 728,88
2.1. Środki pieniężne klientów przechowywane na rachunkach pieniężnych klientów	9 764 029,33
2.2. Pozostałe środki pieniężne klientów	537 699,55

2. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
- do 1 roku	1 583 817,39	1 225 509,57
- powyżej 1 roku	771 815,17	0,00
- należności przeterminowane	499 241,87	254 358,52
Stan należności brutto:	2 854 874,43	1 479 868,09
Odpisy aktualizujące:	98 574,22	6 736,00
Stan należności netto:	2 756 300,21	1 473 132,09

3. Należności od klientów

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	2 328 685,01	1 221 926,84
Należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	407 941,15	247 607,82
Razem:	2 736 626,16	1 469 534,66

4. Należności krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu wpłaconych zaliczek na usługi	13 960,55	0,00
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	3 418,00	385,00
Należności od pracowników i członków zarządu	1 547,57	14,70
Razem:	18 926,12	399,70

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Domeny internetowe i usługi internetowe	9 450,61	3 196,61
Prenumeraty	4 387,33	3 735,58
Ubezpieczenia	23 804,61	9 610,94
Usługi najmu i leasingu dotyczące przyszłych okresów	914,73	1 651,19
Opłata za korzystanie z bazy danych systemu transakcyjnego	86 545,66	82 594,04
Wydatki marketingowe przyszłych okresów	23 042,04	0,00
Inne	0,00	3 552,93
Razem:	148 144,98	104 341,29

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	380 028,28	12 162,00	392 190,28
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	277 476,03	0,00	277 476,03
Nabycie	0,00	0,00	0,00	277 476,03	0,00	277 476,03
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	657 504,31	12 162,00	669 666,31
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	63 083,37	1 621,60	64 704,97
Umorzenie w okresie	0,00	0,00	0,00	61 209,74	2 432,40	63 642,14
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	124 293,11	4 054,00	128 347,11
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	316 944,91	10 540,40	327 485,31
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	533 211,20	8 108,00	541 319,20

Na wartość innych wartości niematerialnych i prawnych składa się wartość znaku towarowego zakupionego przez Spółkę.

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	1 129 915,28	335 507,70	290 136,79	266 852,53	2 022 412,30
Zwiększenia:	0,00	107 686,97	71 525,63	721 701,61	91 723,55	992 637,76
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	107 686,97	71 525,63	721 701,61	91 723,55	992 637,76
Inne - przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	36 236,95	0,00	0,00	36 236,95
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	13 983,61	0,00	0,00	13 983,61
Likwidacja	0,00	0,00	22 253,34	0,00	0,00	22 253,34
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	1 237 602,25	370 796,38	1 011 838,40	358 576,08	2 978 813,11
Umorzenie na początek okresu	0,00	110 579,31	183 830,91	62 679,49	85 669,26	442 758,97
Umorzenie w okresie	0,00	57 558,11	88 478,79	96 499,41	63 314,33	305 850,64
Zmniejszenia:	0,00	0,00	30 307,74	0,00	0,00	30 307,74
Sprzedaż	0,00	0,00	12 459,62	0,00	0,00	12 459,62
Likwidacja	0,00	0,00	17 848,12	0,00	0,00	17 848,12
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	168 137,42	242 001,96	159 178,90	148 983,59	718 301,87
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	1 019 335,97	151 676,79	227 457,30	181 183,27	1 579 653,33
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	1 069 464,83	128 794,42	852 659,50	209 592,49	2 260 511,24

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 nieamortyzowanych 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 sześć lokali biurowych na podstawie umowy najmu: w Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Wrocławiu, Gdańsku i Łodzi. Aktualna miesięczna wysokość rat najmu wynosi ok 112 tys. zł. Z tego tytułu Spółka wpłaciła kaucje w łącznej wysokości 383.494,22 zł, wykazane w należnościach długoterminowych.

Spółka na dzień bilansowy użytkuje również kserokopiarki na podstawie umów najmu. Wartość sprzętu wynosi łącznie 72.900,00 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	48 484,82	48 484,82
Zwiększenia:	0,00	0,00	59 202,15	59 202,15
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	0,00	59 202,15	59 202,15
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	107 686,97	107 686,97
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
Przyjęcie do użytkowania	0,00	0,00	107 686,97	107 686,97
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Spółka na dzień 31.12.2017 prowadziła inwestycję w nowy lokal biurowy w Łodzi. Lokal został przyjęte do użytkowania w pierwszym kwartale 2018 r.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie prowadziła inwestycji w środki trwałe w budowie.

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	588 276,20	795 280,52	0,00	1 383 556,72
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	588 276,20	795 280,52	0,00	1 383 556,72

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	6 736,00	91 838,22	0,00	0,00	98 574,22
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	6 736,00	91 838,22	0,00	0,00	98 574,22

12. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty	1. Wobec klientów	2. Wobec jednostek powiązanych	9. Dłużne papiery wartościowe	11. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	12. Z tytułu wynagrodzeń	16. Pozostałe	Razem
1. Do 1 roku:							
Stan na początek okresu	5 056 894,89	12 780,82	0,00	1 175 494,87	0,00	494 760,32	6 739 930,90
Stan na koniec okresu	9 764 074,61	0,00	6 789,03	794 623,50	0,00	276 953,46	10 842 440,60
2. Dla których termin wymagalności upłynął:							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	3 550,20	114 408,19	117 958,39
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51 863,70	51 863,70
RAZEM:							
Stan na początek okresu	5 056 894,89	12 780,82	0,00	1 175 494,87	3 550,20	609 168,51	6 857 889,29
Stan na koniec okresu	9 764 074,61	0,00	6 789,03	794 623,50	0,00	328 817,16	10 894 304,30

13. Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego CIT	0,00	297 322,00
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	35 649,00	109 868,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego PIT	88 759,00	195 003,00
Zobowiązania z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego PIT	537 654,27	338 113,33
Zobowiązania z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego CIT	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	127 984,23	230 146,54
Zobowiązania z tytułu wpłaty do PFRON	4 577,00	5 042,00
Razem:	794 623,50	1 175 494,87

14. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	172 807,57	502 894,91
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	124 956,58	39 134,34
Zobowiązania pracowników i członków zarządu z tytułu wydatków służbowych	31 053,01	67 139,26
Razem:	328 817,16	609 168,51

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	120 312,12	0,00	120 312,12
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	287 191,76	0,00	287 191,76
3. od 3 do 5 lat:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	54 929,51	0,00	54 929,51
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	379 603,68	0,00	379 603,68
4. powyżej 5 lat:							
Stan na początek	0,00	0,00	500 000,00	0,00	11 399,45	0,00	511 399,45
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	1 300 000,00	0,00	0,00	0,00	1 300 000,00
RAZEM							
Stan na początek	0,00	0,00	500 000,00	0,00	186 641,08	0,00	686 641,08
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	1 300 000,00	0,00	666 795,44	0,00	1 966 795,44

16. Wykaz pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych

Rozliczenia międzyokresowe biernie	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 2018 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 2018 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

19. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia

W roku 2018 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.

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	319,56	11 270,31	0,00	0,00	11 589,87
Wycena bilansowa	319,56	11 270,31	0,00	0,00	11 589,87
2. Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	13 852,42	7 325,90	0,00	0,00	21 178,32
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	13 852,42	7 325,90	0,00	0,00	21 178,32
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	3 013 089,08	182 150,18	2 822 712,47	0,00	372 526,79
a) długoterminowe,	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	3 013 089,08	182 150,18	2 822 712,47	0,00	372 526,79
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	42 567,00	42 647,50	42 567,00	0,00	42 647,50
- rezerwa urlopowa	195 439,35	26 548,39	3 889,42	0,00	218 098,32
- rezerwa na badanie przechowywania aktywów	6 081,00	6 092,50	6 081,00	0,00	6 092,50
- rezerwa na premie i prowizje	2 657 352,03	76 650,47	2 657 352,03	0,00	76 650,47
- rezerwa na koszty bieżące w trakcie roku obrotowego	4 287,80	1 173,32	5 461,12	0,00	0,00
- rezerwa na koszty odsetek promocyjnych	107 361,90	0,00	107 361,90	0,00	0,00
- rezerwa na koszty administratora zabezpieczeń	0,00	12 300,00	0,00	0,00	12 300,00
- rezerwa na koszty wypłacanych klientom zachęt	0,00	16 738,00	0,00	0,00	16 738,00
Razem	3 027 261,06	200 746,39	2 822 712,47	0,00	405 294,98

22. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2017
1. Wysokość kapitału akcyjnego (udziałowego)	910 991,49	815 591,49	815 591,49
2. Ilość akcji (udziałów) tworzących kapitał	91.099.149 akcji	81.559.149 akcji	11.616 udziałów
3. Struktura własności:			
- Michał Ząbczyński	37.521.703 akcji imiennych zwykłych (41,19%)	37.521.703 akcji imiennych zwykłych (46,01%)	5.344 udziałów zwykłych (46,01%)
- Listopada Lukrecja Ltd.	7.695.000 akcji imiennych zwykłych (8,45%)	6.600.000 akcji imiennych zwykłych (8,09%)	
- Michał Abramczyk	6.607.021 akcji imiennych zwykłych (7,25%)	6.607.021 akcji imiennych zwykłych (8,10%)	941 udziałów zwykłych (8,10%)
- Piotr Jankowski	6.607.021 akcji imiennych zwykłych (7,25%)	6.607.021 akcji imiennych zwykłych (8,10%)	941 udziałów zwykłych (8,10%)
- Gremon Aktiebolag			940 udziałów zwykłych (8,09%)
- pozostali akcjonariusze	32.668.404 akcji imiennych zwykłych (35,86%)	24.223.404 akcji imiennych zwykłych (29,70%)	3.450 udziałów zwykłych (29,70%)
4. Wartość nominalna akcji (udziału)	0,01	0,01	70,212766

W dniu 19.01.2018 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu przekształcenia Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o. w Michael / Ström Dom Maklerski S.A. Zgodnie z planem przekształcenia kapitał zakładowy spółki przekształconej wynosił 815.591,49 zł i dzielił się na 81.559.149 akcji na okaziciela, zwykłych, serii A po 0,01 zł, każda z przeznaczeniem sła dotychczasowych wóólników Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.

W dniu 12.06.2018 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 16 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 815.591,49 zł do kwoty 826.541,49 zł, to jest o kwotę 10.950,00 zł, poprzez emisję 1.095.000 akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 09.07.2018 r.

W dniu 12.06.2018 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 17 zadecydowało, że po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS, o którym mowa w uchwale nr 16 (wspomnanej powyżej), podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 826.541,49 zł do kwoty 837.491,49 zł, to jest o kwotę 10.950,00 zł, poprzez emisję 1.095.000 akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Umowa o objęciu nowych akcji została zawarta w dniu 17.07.2018 r. Akcje zostały opłacone poprzez potrącenie wierzytelności z tytułu wykupu obligacji własnych serii A. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 10.08.2018 r.

W dniu 28.08.2018 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 3 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 837.491,49 zł do kwoty 881.591,49 zł, to jest o kwotę 44.100,00 zł, poprzez emisję 4.410.000 akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje zostały opłacone poprzez potrącenie wierzytelności z tytułu wykupu obligacji własnych serii B. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 03.10.2018 r.

W dniu 29.11.2018 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 3 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 881.591,49 zł do kwoty 910.991,49 zł, to jest o kwotę 29.400,00 zł, poprzez emisję 2.940.000 akcji imiennych serii E, o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja.. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 14.12.2018 r.

Po dniu bilansowym, w dniu 19.02.2019 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 3 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 910.991,49 zł do kwoty 925.691,49 zł, to jest o kwotę 14.700,00 zł, poprzez emisję 1.470.000 akcji imiennych serii F, o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 12.03.2019 r.



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

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	
Stan na początek okresu	3 250 408,51
Zwiększenia:	5 107 988,43
- objęcie akcji ponad wartość nominalną	3 405 243,00
- z odpisów z zysku	1 702 745,43
- z innych odpisów	0,00
Zmniejszenia:	0,00
- pokrycie straty	0,00
- inne; wypłata dywidendy	0,00
Stan na koniec okresu	8 358 396,94

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

49
[Signature]

24. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	2018	2017
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	17 609 003,47	25 236 467,07
Sprzedaż eksportowa	850 014,45	549 676,25
RAZEM	18 459 017,92	25 786 143,32

25. Odsetki od lokat i depozytów

Wyszczególnienie	2018	2017
Odsetki od własnych lokat i depozytów	10 679,97	29 295,62
Odsetki od środków pieniężnych klientów	285 136,42	338 237,73
Razem	295 816,39	367 533,35

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 martycytacji pracowników w kosztach opieki medycznej i szkoleń.

	Koszty	Przychody
Otrzymane odszkodowania	0,00	1 145,00
Refaktury inne i partycypacja w kosztach	1 995,60	15 367,19
Wynagrodzenie płatnika podatku i zasiłków	0,00	16 861,64
Darowizny	800,00	0,00
Likwidacja skradzonego środka trwałego	4 405,22	0,00
Inne	564,32	303,75
Wynik na sprzedaży środków trwałych	0,00	452,01
Odpisy aktualizujące należności	91 838,22	0,00
Zawiązanie / Rozwiązanie rezerw	189 476,08	2 822 712,47
Razem	289 079,44	2 856 842,06

27. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzesała 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	2018	2017
Podatek dochodowy bieżący	0,00	1 078 704,00
Zmiana stanu podatku odroczonego	-784 010,21	-493 614,61
Razem	-784 010,21	585 089,39

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

Treść		2018	2017
ZYSK / STRATA brutto	(+/-)	-4 412 355,73	2 734 135,26
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych:	(-)	24 083,39	0,00
odsetki naliczone		0,00	0,00
rozwiązanie rezerwy i odpisu aktualizującego		0,00	0,00
dywidenda		0,00	0,00
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		24 083,39	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych:	(+)	0,00	0,00
inne		0,00	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(+)	694 406,46	3 345 850,62
reprezentacja		161 169,14	188 903,68
odsetki naliczone od pożyczek/ obligacji		6 789,03	12 780,82
świadczenia na rzecz pracowników		11 370,85	23 067,41
podatki i opłaty		0,00	396,00
odsetki budżetowe		187,99	177,00
rezerwy na koszty (patrz Nota 21)		189 476,08	2 876 190,25
koszt finansowy leasingu		20 664,89	11 558,47
amortyzacja ŚT w leasingu		96 499,41	45 801,29
usługi obce i pozostałe koszty		26 131,91	74 218,66
podatek VAT (w tym korekta struktury rocznej)		23 977,00	12 839,00
koszty niewypłaconych wynagrodzeń		0,00	5 974,00
niezrealizowane ujemne różnice kursowe		106,94	23 671,04
PFRON		65 395,00	63 137,00
darowizny		800,00	400,00
odpisy aktualizujące należności		91 838,22	6 736,00
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych:	(-)	3 028 766,75	237 481,17
rozwiązane i wykorzystane rezerwy (patrz Nota 21)		2 822 712,47	162 942,99
raty leasingu finansowego		160 476,27	44 599,11
podatek VAT (w tym korekta struktury rocznej)		12 839,00	17 158,25
odsetki zapłacone od pożyczek/ obligacji		12 780,82	12 780,82
wypłacone wynagrodzenia		5 974,00	0,00
zapłacone noty księgowe		13 984,19	0,00
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo:	(-)	0,00	0,00
Inne:	(+/-)	0,00	0,00
Dochód dla celów podatkowych	(+)	-6 770 799,41	5 842 504,71
Odliczenia od dochodu:	(-)	0,00	165 113,18
straty z lat ubiegłych		0,00	165 113,18
darowizny		0,00	0,00
inne		0,00	0,00
Dochód po odliczeniach		-6 770 799,41	5 677 391,53
Podatek dochodowy (19%)		0,00	1 078 704,00

30. Odroczoney podatek dochodowy

Treść	31.12.2018	31.12.2017
Ujemne różnice przejściowe		
Rezerwy na koszty podatkowe	393 705,11	3 026 941,50
Niewypłacone wynagrodzenia wraz z narzutami	0,00	5 974,00
Noty księgowo nieopacone	0,00	13 984,19
Koszty VAT - korekta struktury	23 977,00	12 839,00
Odpisy aktualizujące należności - netto	86 499,99	0,00
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	106,94	23 671,04
Naliczone odsetki od obligacji własnych	6 789,03	12 780,82
Suma ujemnych różnic przejściowych:	511 078,07	3 096 190,55
Straty podatkowe do odliczenia w latach następnych:	6 770 799,41	0,00
Dodatnie różnice przejściowe		
Naliczone odsetki od lokat	0,00	0,00
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	59,68	0,00
Leasing finansowy	60 939,66	1 681,89
Suma dodatnich różnic przejściowych	60 999,34	1 681,89
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu podatku odroczonego:	1 383 556,72	588 276,20
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	11 589,87	319,56
Zmiana stanu podatku odroczonego	-784 010,21	-493 614,61

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

Wyszczególnienie	2018	2017
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	1 479 286,94	4 142 079,24
- poniesione w bieżącym okresie	1 029 286,94	1 442 079,24
- planowane na następny okres	450 000,00	2 700 000,00
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/2018 z dnia 31.12.2018:
 Kurs 1 EUR=4,3000

34. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	31.12.2018
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)	31.12.2018
Odsetki i dywidendy otrzymane/wypłacone	41 600,29
Odsetki zapłacone oraz wpłaty z zysku przedsiębiorstw państwowych i JSSP	0,00
Odsetki i dywidendy naliczone	0,00
Razem	41 600,29

Pozycja A.II.4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	31.12.2018
Zysk (-), strata (+) na sprzedaży składników działalności inwestycyjnej	-452,01
Strata na likwidacji składników działalności inwestycyjnej (+)	4 405,00
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	0,00
Razem	3 952,99

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw	31.12.2018
Stan początkowy rezerw na zobowiązania	3 027 261,06
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan początk. rezerw po wyłączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	3 027 261,06
Stan końcowy rezerw na zobowiązania	405 294,98
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy rezerw po wyłączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	405 294,98
Zmiana stanu po wyłączeniach	-2 621 966,08

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	31.12.2018
Stan początkowy instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan początkowy po wyłączeniach	0,00
Stan końcowy instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy po wyłączeniach	0,00
Zmiana stanu po wyłączeniach	0,00

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	31.12.2018
Stan początkowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	1 857 023,91
Wyłączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wyłączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wyłączenia	0,00
Stan początkowy po wyłączeniach	1 857 023,91
Stan końcowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	3 139 794,43
Wyłączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wyłączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wyłączenia;	0,00
Stan końcowy po wyłączeniach	3 139 794,43
Zmiana stanu po wyłączeniach	-1 282 770,52

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the number '5'.

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31.12.2018
Stan początkowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	6 857 889,29
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	39 360,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	51 915,16
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	6 766 614,13
Stan końcowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	10 894 304,30
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	131 745,61
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	10 762 558,69
Zmiana stanu po wylączeniach	3 995 944,56

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2018
Stan początkowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	692 617,49
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	692 617,49
Stan końcowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	1 531 701,70
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	1 531 701,70
1. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych po wylączeniach	-839 084,21
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)	-839 084,21

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	31.12.2018
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	0,00
Razem	0,00

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	31.12.2018
Stan środków pieniężnych na początek okresu, w tym:	11 389 163,61
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 389 163,61
Lokaty do 3 miesięcy	8 000 000,00
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:	11 180 344,70
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	370 530,40
Lokaty do 3 miesięcy	10 809 814,30
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	-208 818,91
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

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 i na koniec 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.

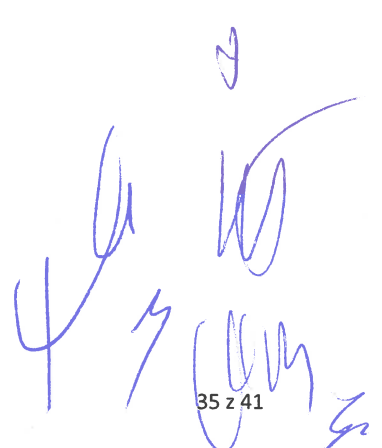
Podział działalności domu maklerskiego dla celów rachunku przepływów pieniężnych

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. Natomiast jako wpływ z działalności inwestycyjnej Spółka zaliczyła kontrybucję (zwrot części kosztów inwestycji) dononaną przez najemców nieruchomości.

Do działalności finansowej w 2017 r. i 2018 r. Spółka zaliczyła emisję własnych obligacji, dopłatę do kapitału poprzez emisję nowych udziałów i objęcie akcji oraz wydatki związane z leasingiem finansowym środków transportu.



35. Objasnienie 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	57,7
z tego:	
pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	57,7
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	2018
Wynagrodzenie Zarządu	2 741 450,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	67 500,00

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
Splacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00

W okresie sprawozdawczym powyższe nie wystąpiło.



39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	2018
Wynagrodzenie z tytułu obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 (rezerwa)	35 000,00
Wynagrodzenie z tytułu badania wymogów przechowywania aktywów klienta przez dom maklerski w roku 2018 (rezerwa)	5 000,00

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

Brak zdarzeń z lat ubiegłych uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

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

W dniu 22.03.2019 r. Spółka zawarła porozumienie z Getback S.A. w restrukturyzacji na mocy którego, umorzono 50% wierzytelności powstałych po dniu otwarcia przyspieszonego postępowania układowego. Pozostałe należności powstałe po tym dniu zostały spłacone w dniu 27.03.2019 r.

W dniu 19.02.2019 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 3 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 910.991,49 zł do kwoty 925.691,49 zł, to jest o kwotę 14.700,00 zł, poprzez emisję 1.470.000 akcji imiennych serii F, o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 12.03.2019 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 nastąpiła zmiana w zapisach polityki rachunkowości polegająca na doprecyzowaniu momentu ujęcia przychodów z tytułu oferowania certyfikatów inwestycyjnych:

W szczególnych przypadkach dla przychodów z tytułu oferowania certyfikatów inwestycyjnych, gdy spełnione są łącznie następujące warunki: (i) działania Domu Maklerskiego dotyczą tylko i wyłącznie oferowania certyfikatów, (ii) certyfikaty inwestycyjne nie podlegają wcześniejszemu wykupowi na żądanie klienta, Dom Maklerski rozpoznaje przychód z tytułu odroczonej prowizji (wynagrodzenia za oferowanie) w okresie, w którym nastąpiła sprzedaż certyfikatów, bez względu na określone w umowie daty zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności wyceny.

Zmiana nie miała istotnego wpływu na dane za lata poprzednie.

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 23.02.2018 r. nastąpiła wypłata odsetek za drugi okres odsetkowy obligacji wieczystych serii A wyemitowanych przez spółkę i posiadanych w dniu ustalenia praw przez spółkę Gremon Akciebolag. Odsetki wypłacono w kwocie 15.000,00 zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności od jednostek powiązanych.

47. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

48. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów

Wyszczególnienie	2018
Koszty delegacji zagranicznych	2 750,31
Koszty usług obcych	10 528 328,89

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

	31.12.2017	31.01.2018	28.02.2018	31.03.2018	30.04.2018	31.05.2018	30.06.2018
Minimalna wysokość kapitału założycielskiego	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00
Fundusze własne	3 042 440,25	2 467 840,09	2 270 104,17	3 061 174,64	2 723 342,65	2 722 837,48	6 564 801,34
Kapitał Tier I	2 542 440,25	1 967 840,09	1 770 104,17	2 561 174,64	2 223 342,65	2 222 837,48	4 064 714,84
Kapitał podstawowy Tier I	2 542 440,25	1 967 840,09	1 770 104,17	2 561 174,64	2 223 342,65	2 222 837,48	4 064 714,84
Kapitał Tier II	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	2 500 086,50
Uznany kapitał	3 042 440,25	2 467 840,09	2 270 104,17	3 061 174,64	2 723 342,65	2 722 837,48	5 419 619,79
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	64 194 259,56
r. kredytowe	6 793 621,63	9 664 689,12	7 759 580,41	16 886 476,62	12 315 389,08	8 801 215,25	10 348 803,34
r. rynkowe (walutowe)	0,00	118 907,18	197 976,62	0,00	147 276,57	608 637,10	954 746,63
d. kwota eksp. z tyt. stałych kosztów pośrednich	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	64 194 259,56
Łączny współczynnik kapitałowy	11,22%	9,10%	8,37%	11,29%	10,05%	10,04%	10,23%
Współczynnik kapitału Tier I	9,38%	7,26%	6,53%	9,45%	8,20%	8,20%	6,33%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	9,38%	7,26%	6,53%	9,45%	8,20%	8,20%	6,33%
Kapitał wewnętrzny	1 971 046,90	2 215 015,20	2 073 155,50	2 836 732,64	2 431 935,29	2 267 135,28	2 465 164,01
r. operacyjne	138 250,00	138 250,00	138 250,00	138 250,00	138 250,00	138 250,00	151 250,00
r. kredytowe	543 489,73	773 175,13	620 766,43	1 350 918,13	985 231,13	704 097,22	827 904,27
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	0,00	9 512,57	15 838,13	0,00	11 782,13	48 690,97	76 379,73
r. stopy procentowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. płynności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. biznesowe	515 722,87	517 631,00	519 320,38	539 025,80	518 668,81	550 438,84	563 852,00
r. reputacji	515 722,87	517 631,00	519 320,38	539 025,80	518 668,81	550 438,84	563 852,00
r. założeń	257 861,43	258 815,50	259 660,19	269 512,90	259 334,41	275 219,42	281 926,00
Stale koszty pośrednie	8 675 169,07	8 675 169,07	8 675 169,07	8 675 169,07	8 675 169,07	8 675 169,07	20 542 163,06
Uznany kapitał/Kapitał wewnętrzny	154,36%	111,41%	109,50%	107,91%	111,98%	120,10%	219,85%
Uznany kapitał/(0,25*Stale koszty pośrednie)	140,28%	113,79%	104,67%	141,15%	125,57%	125,55%	105,53%

	31.07.2018	31.08.2018	30.09.2018	31.10.2018	30.11.2018	31.12.2018	średnia za 2018
Minimalna wysokość kapitału założycielskiego	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00
Fundusze własne	6 301 591,72	5 508 933,43	5 392 701,79	5 492 398,07	5 328 912,57	5 246 996,37	4 423 469,53
Kapitał Tier I	4 301 505,22	4 008 933,43	3 892 419,79	4 492 398,07	4 028 912,57	3 946 996,37	3 290 098,28
Kapitał podstawowy Tier I	4 301 505,22	4 008 933,43	3 892 419,79	4 492 398,07	4 028 912,57	3 946 996,37	3 290 098,28
Kapitał Tier II	2 000 086,50	1 500 000,00	1 500 282,00	1 000 000,00	1 300 000,00	1 300 000,00	1 133 371,25
Uznany kapitał	5 735 340,30	5 345 244,57	5 189 893,06	5 492 398,07	5 328 912,57	5 246 996,37	4 250 308,65
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	64 194 259,56	64 194 259,56	64 194 259,56	64 194 259,56	64 194 259,56	64 194 259,56	48 742 444,47
r. kredytowe	10 855 158,51	11 338 184,05	10 790 109,01	10 024 165,69	12 501 175,51	9 160 558,17	10 870 458,73
r. rynkowe (walutowe)	863 944,73	792 685,75	1 439 670,38	1 435 654,69	1 365 419,07	1 341 025,86	772 162,05
d. kwota eksp. z tyt. stałych kosztów pośrednich	64 194 259,56	64 194 259,56	64 194 259,56	64 194 259,56	64 194 259,56	64 194 259,56	48 742 444,47
Łączny współczynnik kapitałowy	9,82%	8,58%	8,40%	8,56%	8,30%	8,17%	9,24%
Współczynnik kapitału Tier I	6,70%	6,25%	6,06%	7,00%	6,28%	6,15%	7,03%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	6,70%	6,25%	6,06%	7,00%	6,28%	6,15%	7,03%
Kapitał wewnętrzny	2 380 876,67	2 388 334,39	2 645 507,76	2 583 869,22	2 616 700,65	2 087 472,80	2 415 991,62
r. operacyjne	151 250,00	151 250,00	151 250,00	151 250,00	151 250,00	139 805,00	144 879,58
r. kredytowe	868 412,68	907 054,72	863 208,72	801 933,25	1 000 094,04	732 844,65	869 636,70
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	69 115,58	63 414,86	115 173,63	114 852,38	109 233,53	107 282,07	61 772,96
r. stopy procentowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. płynności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. biznesowe	516 839,37	506 645,92	505 291,80	505 277,86	452 041,03	369 180,36	505 351,10
r. reputacji	516 839,37	506 645,92	505 291,80	505 277,86	452 041,03	369 180,36	505 351,10
r. założeń	258 419,68	253 322,96	252 645,90	252 638,93	226 020,51	184 590,18	252 675,55
Stale koszty pośrednie	20 542 163,06	20 542 163,06	20 542 163,06	20 542 163,06	20 542 163,06	20 542 163,06	15 597 582,23
Uznany kapitał/Kapitał wewnętrzny	240,89%	223,81%	196,18%	212,56%	203,65%	251,36%	175,77%
Uznany kapitał/(0,25*Stale koszty pośrednie)	111,68%	104,08%	101,06%	106,95%	103,77%	102,17%	112,16%

Podstawa prawna: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inw

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów.

Dodatkowa informacja dotycząca ryzyka reputacji:
W 2018 r. wystąpiło zdarzenie polegające na tym, że spółka GetBack S.A. w restrukturyzacji – podmiot, dla którego Dom Maklerski świadczył usługi otwierania i zaprzestania regulowania swoich zobowiązań, w tym z obligacji. W związku z powyższym Dom Maklerski narażony został na ryzyko utraty reputacji jako podmiot, który proponował nabywanie obligacji tej spółki inwestorom. Ryzyko to jest w odpowiedni sposób mitygowane w Domu Maklerskim - przede wszystkim poprzez stałe monitorowanie sytuacji tej spółki oraz podejmowanie działań mających na celu jak najlepsze zabezpieczenie interesów Inwestorów, którzy za pośrednictwem Domu Maklerskiego nabyli obligacje GetBack S.A. w restrukturyzacji. W ramach tego procesu Dom Maklerski współpracuje z renomowaną kancelarią prawa restrukturyzacyjnego. Ponadto Dom Maklerski na bieżąco przekazuje informacje dotyczące rozwoju sytuacji związanej z GetBack S.A. w restrukturyzacji z posiadaczom obligacji a także pracownikami sieci sprzedaży. Powyższa sytuacja związana z zaprzestaniem regulowania zobowiązań przez GetBack S.A. w restrukturyzacji jest uwzględniona w systemie zarządzania ryzykiem poprzez stały udział w kapitale wewnętrznym ryzyka reputacji. Ryzyko utraty reputacji uznane jest w Domu Maklerskim za trwałe istotne. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczy się żadne postępowanie cywilne związane z obligacjami GetBack S.A. w restrukturyzacji z powodztwa Klienta lub innego podmiotu przeciwko Domowi Maklerskiemu. Do Domu Maklerskiego wpłynęły od klientów 11 reklamacje związane z obligacjami GetBack S.A., z czego wszystkie rozpatrzone zostały negatywnie jako w całości nieuzasadnione. Dom Maklerski nie posiada obligacji GetBack S.A., nie był stroną transakcji sprzedaży obligacji GetBack S.A.

Spółka narażona jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie iż Spółka będzie podejmować ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityki zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia na te ryzyka.

Na poziomie strategicznym, za ustalenie i monitorowanie zarządzania ryzykiem odpowiada Zarząd. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Rada nadzorcza Spółki w zakresie swojej właściwości dokłada należytej staranności w zakresie zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim. Przejawia się to w zatwierdzaniu apetytu na ryzyko - akceptowalnego ogólnego poziomu ryzyka Domu maklerskiego, opiniowaniu strategii w zakresie zarządzania ryzykiem, zatwierdzaniu polityki wynagrodzeń dla poszczególnych kategorii osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka w Spółce. Rada nadzorcza dokonuje także okresowych przeglądów tej polityki i nadzoruje jej wdrożenie.

Specjalista ds. zarządzania ryzykiem wspomaga Zarząd Spółki w kształtowaniu, przeglądzie i aktualizacji zasad procesu szacowania kapitału wewnętrznego w sytuacjach pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii oraz planach działania. Specjalista ds. zarządzania ryzykiem monitoruje adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje wszystkie ryzyka występujące w działalności Spółki, wyznacza łączną kwotę ekspozycji na ryzyko. Specjalista ds. zarządzania ryzykiem podlega bezpośrednio Członkowi zarządu odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem w Domu maklerskim.

Długoterminowe cele kapitałowe Domu Maklerskiego

Cel ogólny: Dom Maklerski prowadzi działalność w sposób zapewniający utrzymywanie adekwatności kapitałowej rozumianej jako utrzymywanie Kapitałów własnych na poziomie zapewniającym spełnianie wymogów przewidzianych w przepisach prawa, z zachowaniem odpowiedniego bufora bezpieczeństwa.

Cele szczegółowe: Dom Maklerski prowadzi działalność w sposób umożliwiający osiągnięcie (w długim terminie) następujących celów:

- a) Utrzymywanie łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie co najmniej 12%;
- b) Utrzymywanie współczynnika kapitału Tier I na poziomie co najmniej 9%;
- c) Utrzymywanie współczynnika kapitału podstawowego Tier I na poziomie co najmniej 6,75%;
- d) Utrzymywanie Uznanego kapitału na poziomie co najmniej jednej czwartej stałych kosztów pośrednich pomnożonych przez 110% (sposób obliczania stałych kosztów pośrednich określa Załącznik nr 1 do Procedury utrzymywania kapitałów)
- e) Utrzymywanie Uznanego kapitału na poziomie Kapitału wewnętrznego pomnożonego przez 110%.

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
Pożyczki 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	11 180 344,70	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	Brak	-	Nie dotyczy
- instrumenty pochodne	Brak	-	Nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania finansowe	Własne obligacje 10-cio letnie (10 szt. serii C i 3 szt serii D)	1 306 789,03	Odsetki wypłacane 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 wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP.

W dniu 19.10.2018 r. Spółka wyemitowała własne obligacje 10-cio letnie serii C w liczbie 10 szt. o jednostkowej wartości nominalnej 100.000,00 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł. Roczna stopa procentowa wynosi 3%. Odsetki wypłacane są raz do roku. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wyniosła 6.000,00 zł.

W dniu 29.11.2018 r. Spółka wyemitowała własne obligacje 10-cio letnie serii D w liczbie 3 szt. o jednostkowej wartości nominalnej 100.000,00 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 300.000,00 zł. Roczna stopa procentowa wynosi 3%. Odsetki wypłacane są raz do roku. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wyniosła 789,03 zł.

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	31.12.2018	31.12.2017
Bilans otwarcia		
Skutki przeliczania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	0,00	0,00
- zyski lub straty z okresowej wyceny		
- kwoty przeliczania 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, przeliczanie i odpisanie rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Składowa zmiana	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	31.12.2018	31.12.2017
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 12.06.2019 r.
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE


Dominik Groszek
Direktor Finansowy

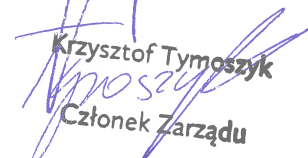

Michał Zabczyński
Prezes Zarządu

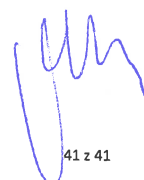
ZARZĄD


Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu


Marcin Dąbek
Członek Zarządu


Leszek Traczyk
Członek Zarządu


Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu



1. *Phragmites australis*
2. *Spartina patens*
3. *Scirpus americanus*

4. *Cyperus tenuiflorus*
5. *Eleocharis acicularis*

6. *Distichlis spicata*
7. *Lygodium sp.*

8. *Alisma plantago-aquatica*
9. *Sagittaria arifolia*