

NWAI Dom Maklerski S.A.



**Sprawozdanie finansowe
za rok okres obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2015 roku**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

Dla akcjonariuszy Domu Maklerskiego NWAi S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **7 643 199,36 złotych**
- Rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie **52 827,63 złotych**
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę **78 968,73 złotych**
- Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7 831 592,49. złotych**
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Prezes Zarządu
Mateusz Walczak

Wiceprezes Zarządu
Łukasz Knap

Członek Zarządu
Michał Rutkowski

*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*
Agnieszka Kwaśniak

Warszawa 31 marzec 2016

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

NAZWA	Dom Maklerski NWAi S.A.
SIEDZIBA	Warszawa, ul. Nowy Świat 64
FORMA PRAWNA	Spółka akcyjna
PODMIOT PROWADZĄCY REJESTR	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział KRS
NAZWA REJESTRU	Rejestr przedsiębiorców
NUMER REJESTRU	KRS 0000304374
REGON	141338474
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
2. działalność maklerska.

Z dniem 31 lipca 2009 roku Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie art. 11 ust. 5 ustawy z dnia 1 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz na podstawie art. 69 ust. 1 oraz art. 84 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zezwolenie obejmuje następujący zakres:

1. przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych;
2. wykonywania zleceń, o których mowa w pkt. 1, na rachunek dającego zlecenie;
3. nabywania lub zbywania na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych;
4. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych;
5. oferowania maklerskich instrumentów finansowych;
6. świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o submisje inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są maklerskie instrumenty finansowe;
7. doradztwa inwestycyjnego w zakresie maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
8. doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
9. doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
10. doradztwa inwestycyjnego w zakresie maklerskich instrumentów finansowych z wyłączeniem instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
11. świadczenia usług dodatkowych związanych z submisją usługową lub inwestycyjną;

Działalność domu maklerskiego jest nieograniczona.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Z dniem 26 maja 2010 roku Spółka uzyskała dodatkowe zezwolenie wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie art. 11 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz na podstawie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 69 ust. 4 pkt. 6 oraz art. 84 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Zezwolenie obejmuje prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącym transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Dnia 7 sierpnia 2012 roku spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego zezwalającą na wykonanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, oraz zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a) Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b) Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, oraz z rozporządzeniem ministra finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013 poz. 330”), a także w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Wartości niematerialne i prawne

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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy”.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z wynajmu.

Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w cenie nabycia.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Leasing

W przypadku gdy, Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się przez okres uzależniony od rodzaju umowy leasingowej. Jeżeli umowa nie przewiduje przeniesienia tytułu własności przedmiotu umowy, to dany składnik aktywów zostaje w całości zamortyzowany przez okres leasingu. Jeżeli umowa przewiduje, że przeniesiony zostanie tytuł własności przedmiotu leasingu, to składnik aktywów będzie amortyzowany przez okres jego ekonomicznej użyteczności.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

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

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii:

1. aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu — instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego lub zobowiązania finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen; składnik instrumentów finansowych należy zaliczyć do aktywów przeznaczonych do obrotu, jeżeli — niezależnie od powodu, dla którego został nabyty — stanowi część portfela, który, jak wskazują dowody, wykorzystywany był ostatnio dla realizacji korzyści w wyniku wahań cen; instrumenty pochodne będące aktywami finansowymi lub zobowiązaniami finansowymi zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy są one z założenia i faktycznie aktywami finansowymi lub zobowiązaniami finansowymi służącymi do zrównoważenia zmiany wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych zabezpieczanej pozycji;
2. pożyczki udzielone oraz należności własne — niebędące instrumentami pochodnymi pożyczki udzielone przez dom maklerski oraz inne należności własne domu maklerskiego, z wyjątkiem tych pożyczek udzielonych oraz należności własnych, które dom maklerski przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie (do trzech miesięcy), które uznaje się za aktywa zaliczone do kategorii określonej w pkt. 1 albo kwalifikuje do kategorii określonej w pkt. 4;
3. aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności — instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych i należności własnych;
4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży — niebędące instrumentami pochodnymi instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży albo niespełniające warunku zaliczenia do kategorii wymienionych w pkt. 1–3.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W momencie początkowego ujęcia składników instrumentów finansowych, w tym aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych, dom maklerski wycenia je w wysokości kosztu (ceny nabycia), czyli według wartości godziwej uiszczonej lub otrzymanej zapłaty, z uwzględnieniem odpowiednio kosztów transakcji. Jeśli koszty transakcji są nieistotne, to można ich nie uwzględniać w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości rynkowej, a aktywa finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek – według określonej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat
4.1. akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	Wycenia się według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy powiększonych o należne odsetki. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie ceny nabycia powiększonej o należne odsetki (kupony).

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

1. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej,

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,

2. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
3. w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Należności krótko- i długoterminowe

Wartości należności wyceniane w wartości bieżącej różnią się nieistotnie od wartości należności wycenianych w kwocie wymaganej zapłaty i dlatego Spółka stosuje wycenę należności handlowych w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rozliczenia międzyokresowe

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

W roku obrotowym Spółka zakwalifikowała do biernych rozliczeń międzyokresowych koszty dotyczące roku obrotowego, a zafakturowane w roku kolejnym.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania..

Instrumenty finansowe klientów domu maklerskiego

W pasywach domu maklerskiego wykazuje się zobowiązanie powstałe z tytułu zgromadzenia środków pieniężnych należących do klientów oraz innych kontach domu maklerskiego.

Informację o instrumentach finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych bądź przechowywanych w formie dokumentu, a także informację o towarach giełdowych klientów ujawnia się w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

Wyceny instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych klientów prowadzonych przez dom maklerski, znajdujących się we wtórnym obrocie na rynku regulowanym, dokonuje się na każdy dzień roboczy według cen bieżących.

Przez cenę bieżącą rozumie się:

1. W przypadku papierów wartościowych notowanych na tynku regulowanym
 - a. w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych
 - b. w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c. w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego
 - d. w systemie notowań polegającym na jednoczesnym wystawianiu ceny kupna i sprzedaży tego samego papieru wartościowego – ostatnią najniższą cenę z ofert kupna,
2. w przypadku instrumentów finansowych notowanych w systemie kojarzenia ofert – cenę, po jakiej została zawarta ostatnia transakcja,

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3. w przypadku zdematerializowanych papierów wartościowych, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, zamieszczonych powyżej – według ostatniej najniższej ceny:
 - a. zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b. po jakiej zawarto transakcję pakietową.

Przez cenę bieżącą dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami rozumie się wyrażoną wartościowo cenę ustaloną w stosunku procentowym do wartości nominalnej, powiększoną o naliczone odsetki.

Dłużne papiery wartościowe nabywane z dyskontem lub premią wycenia się z zastosowaniem odpowiednio odpisów dyskonta lub amortyzacji premii.

Przez cenę bieżącą jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rozumie się ostatnią ogłoszoną przez fundusz inwestycyjny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Jeżeli dla danych papierów wartościowych nie można określić ceny według powyższych zasad, ale cenę można określić dla papierów wartościowych tożsamyh w prawach z papierami wartościowymi należącymi do klientów, to na potrzeby wyceny papiery wartościowe należące do klientów traktuje się tak, jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.

W przypadku gdy nie jest możliwa wycena aktywów klientów według powyższych metod, aktywa te wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości tych aktywów.

Za podstawę wyceny instrumentów finansowych klientów przyjmuje się, gdy instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu:

1. na kilku rynkach giełdowych – kurs ustalony na tej giełdzie, na której wolumen obrotów jest największy,
2. w więcej niż jednym systemie notowań na jednej giełdzie – kurs ustalony w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy,
3. na rynku giełdowym i jednocześnie na rynku pozagiełdowym – kurs ustalony na tym rynku, na którym wolumen obrotów był największy,
4. na więcej niż jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną na tym z rynków, którego wolumen obrotów był największy,
5. w więcej niż jednym systemie notowań na jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy.

Zdematerializowane papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu, należące do klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez dom maklerski, wycenia się według wartości nominalnej.

Papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, przechowywane przez dom maklerski w formie dokumentu, wycenia się według wartości nominalnej.

Instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku nienotowanych papierów wartościowych – w walucie, w której instrument finansowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

Jeśli instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez dom maklerski waluty, dla której jest ustalany średni kurs przez Narodowy Banki Polski.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rozchód instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, otrzymane kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące wytworzenia produktów wymagających długiego okresu wytwarzania są odpisywane do rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Odroczony podatek dochodowy

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

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane są według wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy.

Wbudowane instrumenty pochodne

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Uznawanie przychodów

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

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia realizacji usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Odsetki

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

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS na 31 grudnia 2015 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. AKTYWA		
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 724 041,67	10 555 634,16
1. W kasie	4 753,45	61,16
2. Na rachunkach bankowych	242 764,53	8 400 294,16
3. Inne środki pieniężne	2 476 523,69	2 155 278,84
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	700 798,18	616 413,89
1. Od klientów	328 380,89	296 745,98
2. Od jednostek powiązanych	346 113,54	183 054,94
3. Od 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 regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	11 141,93	9 676,33
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
7. Od emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających	2 421,51	6 264,18
8. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	9 910,67	118 381,52
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	2 829,64	2 290,94
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 781 395,12	2 811 813,75
1. Akcje	571 879,28	559 581,77
2. Dłużne papiery wartościowe	2 209 515,84	2 252 231,98
3. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
4. Warranty	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0,00	0,00
7. Instrumenty pochodne	0,00	0,00
8. Towary giełdowe	0,00	0,00
9. Pozostałe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 223,21	38 521,41
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	693 655,03	835 015,93
1. Akcje i udziały	693 655,03	835 015,93
a) jednostki dominującej	0,00	0,00
b) znaczącego inwestora	0,00	0,00
c) jednostek podporządkowanych	693 655,03	835 015,93
d) pozostałe	0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Towary giełdowe	0,00	0,00
7. Pozostałe	0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS na 31 grudnia 2015 w zł – c.d.

VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	150 000,00	150 000,00
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
4. Pozostałe	150 000,00	150 000,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	170 084,80	29 414,77
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	20 084,80	29 414,77
- oprogramowanie komputerowe	20 084,80	29 414,77
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	150 000,00	0,00
X. Rzeczowe aktywa trwałe	247 391,65	439 333,81
1. Środki trwałe, w tym:	247 391,65	439 333,81
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki i lokale	0,00	0,00
c) zespoły komputerowe	52 563,18	96 323,36
d) pozostałe środki trwałe	194 828,47	343 010,45
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 609,70	109 843,62
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148 930,00	107 224,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	679,70	2 619,62
AKTYWA OGÓŁEM	7 643 199,36	15 585 991,34

Prezes Zarządu
Mateusz Walczak

Wiceprezes Zarządu
Łukasz Knap

Członek Zarządu
Michał Rutkowski

*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*
Agnieszka Kwaśniak

Warszawa 31 marzec 2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS na 31 grudnia 2015 w zł – c.d.

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Zobowiązania krótkoterminowe	481 208,70	8 425 247,53
1. Wobec klientów	104 638,12	7 827 776,13
2. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Wobec 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 regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Kredyty i pożyczki	0,00	12 012,38
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	12 012,38
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	147 300,02	105 883,11
12. Z tytułu wynagrodzeń	5 899,67	88,50
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
1. Pozostałe	223 370,89	479 487,41
II. Zobowiązania długoterminowe	87 552,47	206 661,70
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	0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	87 552,47	206 661,70
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	87 552,47	206 661,70
6. Pozostałe	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	133 041,81	120 358,86
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	133 041,81	120 358,86
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	133 041,81	120 358,86
IV. Rezerwy na zobowiązania	106 147,55	77 443,15
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 948,00	57 353,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	8 611,58	12 466,54
a) długoterminowa	8 611,58	12 466,54
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe	39 587,97	7 623,61
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	39 587,97	7 623,61

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS na 31 grudnia 2015 w zł – c.d.

V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	6 835 248,83	6 756 280,10
1. Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851 500,00	1 851 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-2 435,40	-4 573,14
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 328 124,06	4 328 124,06
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 594 465,00	2 594 465,00
b) utworzony ustawowo	0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	1 733 659,06	1 733 659,06
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	24 003,36	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	772 500,00	772 500,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-191 270,82	-211 594,46
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-191 270,82	-211 594,46
8. Zysk (strata) netto	52 827,63	20 323,64
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
PASYWA OGÓŁEM	7 643 199,36	15 585 991,34

Pozycje pozabilansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
I	Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
1	Gwarancje	0,00	0,00
2	Kaucje poręczenia	0,00	0,00
II	majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00

Prezes Zarządu
Mateusz Walczak

Wiceprezes Zarządu
Łukasz Knap

Członek Zarządu
Michał Rutkowski

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Agnieszka Kwaśniak

Warszawa 31 marzec 2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ, w tym:	5 143 467,54	4 909 236,43
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Prowizje	3 939 500,00	3 342 960,34
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	0,00	26 000,00
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	3 939 500,00	3 291 110,06
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	25 850,28
d) pozostałe	0,00	0,00
2. Inne przychody	1 203 967,54	1 566 276,09
a) z tytułu prowadzenia rachunków instrumentów finansowych i rachunków pieniężnych klientów	0,00	0,00
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	224 145,58	545 088,65
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	0,00	0,00
d) z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	0,00	18 502,41
e) z tytułu doradztwa inwestycyjnego	23 850,00	194 159,43
f) z tytułu reprezentowania domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g) pozostałe	955 971,96	808 525,60
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	5 452 653,26	5 149 718,39
1. Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	54 189,75	57 359,56
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	2 515 079,46	2 630 279,97
5. Ubezpieczenia społeczne	280 793,31	277 284,58
6. Świadczenia na rzecz pracowników	12 169,27	16 711,14
7. Zużycie materiałów i energii	123 886,94	145 851,76
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	251 520,00	253 825,61
9. Pozostałe koszty rzeczowe	1 531 276,69	1 231 408,92
10. Amortyzacja	218 921,04	138 444,63
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	265 065,90	252 212,38
12. Prowizje i inne opłaty	134 966,45	102 598,81
13. Pozostałe	64 784,45	43 741,03
III. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ (I-II)	-309 185,72	-240 481,96
IV. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	423 493,91	113 885,21
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	6 489,41	3 014,82
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	199 316,88	110 870,39
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	217 687,62	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
V. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	0,00	45 986,82
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	45 986,82
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU (IV-V)	423 493,91	67 898,39
VII. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	0,00	0,00
1. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
VIII. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
IX. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI UTRZYMYWANymi DO TERMINU ZAPADALNOŚCI (VII - VIII)	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – c.d.

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 w zł

X. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	26 683,21	127 824,01
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	127 824,01
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	26 683,21	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
XII. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNYMI DO SPRZEDAŻY (X-XI)	26 683,21	127 824,01
XIII. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	68 837,73	154 418,44
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	36 461,17	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00
3. Pozostałe	32 376,56	154 418,44
XIV. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 514,89	209 595,44
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Pozostałe	2 514,89	209 595,44
XV. RÓŻNICA WARTOŚCI REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI	-136 797,90	149 159,31
1. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	91 705,87	304 845,90
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	228 503,77	155 686,59
XVI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	70 516,34	49 222,75
XVII. PRZYCHODY FINANSOWE	65 011,56	145 164,41
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	28 329,03	2 240,51
- od jednostek powiązanych	28 329,03	2 240,51
2. Odsetki od lokat i depozytów	34 391,67	63 713,23
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	0,00	0,00
4. Dodatnie różnice kursowe	785,57	78 820,00
a) zrealizowane	785,57	78 820,00
b) niezrealizowane	0,00	0,00
5. Pozostałe	1 505,29	390,67
XVIII. KOSZTY FINANSOWE	58 201,91	167 753,52
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	51 567,00	82 824,64
3. Ujemne różnice kursowe	4 497,17	81 818,32
a) zrealizowane	4 497,17	81 818,32
b) niezrealizowane	0,00	0,00
4. Pozostałe	2 137,74	3 110,56
XIX. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (XVI+XVII-XVIII)	77 325,99	26 633,64
XX. ZYSKI NADZWYCZAJNE	0,00	0,00
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
XXI. STRATY NADZWYCZAJNE	0,00	0,00
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
XXII. ZYSK (STRATA) BRUTTO (XIX+XX-XXI)	77 325,99	26 633,64
XXIII. PODATEK DOCHODOWY	23 267,00	5 808,00
XXIV. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	1 231,36	502,00
XXV. ZYSK (STRATA) NETTO (XXII-XXIII-XXIV)	52 827,63	20 323,64

Prezes Zarządu
Mateusz Walczak

Wiceprezes Zarządu
Łukasz Knap

Członek Zarządu
Michał Rutkowski

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Agnieszka Kwaśniak

Warszawa 31 marzec 2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 756 280,10	6 736 383,60
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 756 280,10	6 736 383,60
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 851 500,00	1 851 500,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 851 500,00	1 851 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-4 573,14	-4 146,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-2 137,74	-427,14
a) zwiększenie	0,00	-427,14
b) zmniejszenie	2 137,74	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-2 435,40	-4 573,14
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 328 124,06	4 328 124,06
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeznaczenia na kapitał rezerwowany	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	4 328 124,06	4 328 124,06
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	24 003,36	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	24 003,36	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	772 500,00	772 500,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	772 500,00	772 500,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-191 270,82	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych	191 270,82	0,00
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	-191 270,82	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-191 270,82	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-191 270,82	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	-211 594,46
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-211 594,46
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia zyskiem 2010 roku	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-191 270,82	-211 594,46
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-191 270,82	-211 594,46
8. Wynik netto	52 827,63	20 323,64
a) zysk netto	52 827,63	20 323,64
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 835 248,83	6 756 280,10
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	6 835 248,83	6 756 280,10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Prezes Zarządu

Mateusz Walczak

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Knap

Członek Zarządu

Michał Rutkowski

Osoba odpowiedzialna

za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Agnieszka Kwaśniak

Warszawa 31 marzec 2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	52 827,63	20 323,64
II. Korekty razem	-7 681 751,53	8 683 508,04
1. Amortyzacja	218 921,04	138 444,63
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 110,90	-123 752,34
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-26 703,21	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	52 707,76	27 727,10
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	30 418,63	581 967,36
7. Zmiana stanu należności	-84 384,29	-119 378,88
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 866 037,43	8 128 944,57
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 784,93	49 555,60
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-7 628 923,90	8 703 831,68
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	159 953,21	3 516,82
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 wspólnika jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	159 953,21	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	3 516,82
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	167 648,91	11 990,22
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	155 828,76	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	11 820,15	11 990,22
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 695,70	-8 473,40
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 137,74	12 012,38
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	12 012,38
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	2 137,74	0,00

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – c.d.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 w zł

II. Wydatki	197 110,63	165 722,77
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	12 012,38	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	427,14
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	172 310,37	150 532,36
12. Zapłacone odsetki	12 787,88	14 763,27
13. Pozostałe wydatki	0,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-194 972,89	-153 710,39
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-7 831 592,49	8 541 647,89
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-7 831 592,49	8 431 647,89
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 555 634,16	2 123 986,27
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	2 724 041,67	10 555 634,16
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Prezes Zarządu
Mateusz Walczak

Wiceprezes Zarządu
Łukasz Knap

Członek Zarządu
Michał Rutkowski

Osoba odpowiedzialna
 za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Agnieszka Kwaśniak

Warszawa 31 marzec 2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 1. Dokonane od początku roku obrotowego zmian zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny, wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ze wskazaniem spowodowanej tymi zmianami różnicy w wyniku finansowym.**

Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości, która dotyczy zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. Zgodnie z wprowadzoną zmianą instrumenty te wycenia się według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić). Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika, a skutki wyceny odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmienione zasady zostały po raz pierwszy zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.

- 2. Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia i skutkami w zakresie przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmian w wyniku finansowym.**

Nie dotyczy.

- 3. Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres.**

Sprawozdanie finansowe za bieżący okres oraz sprawozdanie finansowe za okres poprzedni są porównywalne.

- 4. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.**

Nie dotyczy

- 5. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.**

Nie dotyczy.

- 6. Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oraz wymogów z tytułu kosztów stałych, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami, na dzień bilansowy, poprzedni dzień bilansowy wraz z wartościami średniomiesięcznymi. Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach**

Celem Polityki zarządzania kapitałem w Spółce jest wprowadzenie zasad umożliwiających:

- spełnienie norm adekwatności kapitałowej, polegających na zapewnieniu dostępności kapitału niezbędnego do pokrycia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka,
- weryfikację bieżących oraz przyszłych potrzeb w zakresie zapotrzebowania na kapitał w relacji do identyfikowanych ryzyk oraz realizowanego profilu ryzyka,
- podejmowanie działań naprawczych w sytuacjach, w których może wystąpić niespełnienie wymogów kapitałowych lub istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości,
- efektywną alokację kapitału w celu zapewnienia optymalnego wykorzystania dostępnych kapitałów.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Polityka zarządzania kapitałem stanowi element wewnętrznego procesu oceny adekwatności kapitałowej, który służy ocenie ryzyka na jakie narażona jest Spółka oraz określeniu potrzeb kapitałowych do prowadzenia bezpiecznej działalności. Spółka realizuje powyższe cele poprzez utrzymanie odpowiedniej bazy kapitałowej, uwzględniającej profil ryzyka, przepisy ostrożnościowe oraz uwzględniając zarządzanie kapitałem w ramach celów i zadań określanych w strategii działania Spółki i rocznych planach finansowych.

W 2015 roku Spółka szacowała codziennie wymogi w zakresie funduszy własnych zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej rozporządzenie CRR). Dodatkowo przeprowadzany Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP) zapewnia utrzymanie kapitału wewnętrznego w wysokości adekwatnej do profilu ryzyka Spółki oraz utrzymanie poziomu funduszy własnych w bezpiecznej relacji do kapitału wewnętrznego. Wysokość kapitału wewnętrznego zapewnia pokrycie wszystkich rodzajów ryzyk zidentyfikowanych i uznanych za istotne w działalności Spółki zgodnie z metodami określonymi w wewnętrznych procedurach.

Spółka wyznaczała fundusze własne zgodnie z częścią drugą rozporządzenia CRR oraz spełniała wymogi w zakresie funduszy własnych o których mowa części trzeciej rozporządzenia CRR. Ponadto Spółka wypełniała wymogi w zakresie sprawozdawczości, o których mowa w rozporządzeniu CRR, dotyczące wskaźnika dźwigni finansowej, współczynnika płynności krótkoterminowej oraz stabilnego finansowania. W 2015 roku Spółka spełniała normy adekwatności kapitałowej i utrzymywała fundusze własne na poziomie znacznie wyższym niż kwota kapitału niezbędna na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych w ramach prowadzonej działalności Spółki i istotnych ryzyk. Dodatkowo stosowane przez Spółkę procedury i monitoring wysokości funduszy własnych pozwalają na wczesne wykrycie zagrożenia ich spadku poniżej dopuszczalnych poziomów. Poziom funduszy własnych na dzień bilansowy oraz jego wartości średniomiesięczne zostały przedstawione w tabeli 1.

Fundusze własne Spółki w 2015 roku składały się w całości z kapitału Tier I. Na dzień bilansowy kapitał dodatkowy Tier I oraz kapitał Tier II wyniósł 0 zł. Zgodnie z przepisami art. 36 rozporządzenia CRR Spółka dokonywała odliczeń od kapitału podstawowego Tier I: strat z bieżącej działalności, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opartych na przyszłej rentowności.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 851 500,00 zł i był podzielony na 700 000 akcji imiennych zwykłych oraz 1 151 500 akcji na okaziciela o wartości 1 zł każda. Na kapitał podstawowy składało się 700 000 akcji zwykłych imiennych serii A, 300 000 akcji na okaziciela serii B, 500 000 akcji na okaziciela serii C oraz 166 500 akcji na okaziciela serii D oraz 185 000 akcji na okaziciela serii E. Kapitał zapasowy w wysokości 4 328 124,06 zł jest efektem uzyskanej nadwyżki ceny emisyjnej emitowanych akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 2 594 465,00 zł oraz skumulowanego zysku z lat ubiegłych w kwocie 1 733 659,06 zł. Kapitał rezerwowy w całości pochodził z przeznaczenia części kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Tabela 1. Poziom funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki.

Pozycja	Poprzedni dzień bilansowy	Wartości średniomiesięczne						Dzień bilansowy
		I	II	III	IV	V	VI	
Fundusze własne	6 807 908,29	6 735 604,09	6 474 483,53	6 394 532,99	6 642 282,03	6 212 270,11	6 607 538,86	
Kapitał Tier I	6 807 908,29	6 735 604,09	6 474 483,53	6 394 532,99	6 642 282,03	6 212 270,11	6 607 538,86	
Kapitał podstawowy Tier I	6 807 908,29	6 735 604,09	6 474 483,53	6 394 532,99	6 642 282,03	6 212 270,11	6 607 538,86	
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Pozycja	VII	VIII	Wartości średniomiesięczne				Dzień bilansowy
			IX	X	XI	XII	
Fundusze własne	6 591 767,25	6 750 344,79	6 320 313,84	6 037 655,16	5 925 368,39	6 198 837,63	6 622 057,21
Kapitał Tier I	6 591 767,25	6 750 344,79	6 320 313,84	6 037 655,16	5 925 368,39	6 198 837,63	6 622 057,21
Kapitał podstawowy Tier I	6 591 767,25	6 750 344,79	6 320 313,84	6 037 655,16	5 925 368,39	6 198 837,63	6 622 057,21
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem oparty został na rozwiązaniach wynikających, w szczególności z rozporządzenia CRR, przepisów krajowych oraz innych aktów wykonawczych. Opiera się na stosowaniu sformalizowanych:

- zasad i działań mające na celu określenie poziomu i profilu ryzyka w odniesieniu do prowadzonej działalności,
- pisemne polityki, strategie oraz procedury wewnętrzne określających:
 - zasady identyfikacji potencjalnych ryzyka na które narażona jest Spółka,
 - metody ilościowe i jakościowe stosowane do kalkulacji wymogów kapitałowych w zakresie pomiaru i oceny istotnych ryzyk,
 - zakres czynności monitorowania ryzyka, obejmujące okresowe badanie poziomu istotności zidentyfikowanych ryzyk, aktualizację oceny potencjalnych czynników ryzyka, a także weryfikację i aktualizację zasad oceny istotności poszczególnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyk występujących w działalności Spółki,
 - działania wraz z zakresem ich zastosowania, mające na celu ograniczenie potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych ryzyk na działalność Spółki,
 - zakres i częstotliwość przekazywania informacji w ramach funkcjonującego w Spółce systemu raportowania w zakresie zarządzania ryzykiem i/lub kapitałem,
- system limitów wewnętrznych dla poszczególnych rodzajów ryzyka odpowiednich do skali i złożoności działalności, ograniczających ogólny poziom ryzyka.

Przyjęte kryteria oceny istotności ryzyk podlegają okresowej weryfikacji. Kryteria oceny istotności opisane są w procedurach wewnętrznych. W 2015 roku Spółka uznała za istotne następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego wskutek zmian parametrów rynkowych (cen na rynku),
- ryzyko kredytowe - ryzyko niewykonania zobowiązania przez drugą stronę umowy zawartej ze Spółką z powodu braku możliwości wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych,
- ryzyko operacyjne - możliwość wystąpienia straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmując również ryzyko prawne,

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- ryzyko dużych ekspozycji,
- ryzyko podmiotów zależnych - ryzyko pogorszenia się sytuacji Spółki wskutek niekorzystnych zmian w sytuacji finansowej podmiotów zależnych od Spółki spowodowanych czynnikami zewnętrznymi,
- ryzyko makroekonomiczne - ryzyko negatywnego wpływu cyklu gospodarczego na działalność Spółki,
- ryzyko reputacyjne - ryzyko bieżącego lub oczekiwanego wpływu na wynik finansowy Spółki zdarzenia reputacyjnego, wynikającego z pogorszenia postrzegania wizerunku Spółki przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Dodatkowo Spółka badała istotność mających wpływ na działalność Spółki następujących ryzyk:

- ryzyko płynności -ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych w terminie ich wymagalności,
- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko reputacyjne,
- ryzyko prawno-regulacyjne - ryzyko poniesienia strat materialnych i niematerialnych na skutek błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji prawnych, niestabilności uregulowań prawnych, zmian w orzecznictwie, błędnego ukształtowania stosunków prawnych, czy też niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub organów administracji publicznej.
- ryzyko braku zgodności - ryzyko wystąpienia sankcji prawnych, strat finansowych lub utraty reputacji na jakie narażona jest Spółka w wyniku rozbieżności działalności Spółki z postanowieniami regulaminów, procedur, polityk i przepisów wewnętrznych z obowiązującymi przepisami lub normami nadzorczymi i giełdy.

W przypadku uznania danego ryzyka za istotne Spółka według wewnętrznie przyjętych metod dokonywała oszacowania kapitału na pokrycie tych ryzyk. Dodatkowo zgodnie z procedurą wewnętrzną Spółka przeprowadzała testy warunków skrajnych tj. analizy potencjalnego wpływu na sytuację finansową Spółki niekorzystnych zmian w określonych czynnikach ryzyka oraz zmian w warunkach zewnętrznych, w których Spółka prowadzi działalność.

Ekspozycja na ryzyko w podziale na ekspozycje z tytułu poszczególnych typów ryzyka

W roku obrotowym Spółka nie stosowała odstępstwa w odniesieniu do działalności zaliczonej do portfela handlowego prowadzonej na małą skalę i wyznaczała łączną kwotę ekspozycji na ryzyko zgodnie z art. 92 ust. 3 rozporządzenia CRR jako sumę:

1. kwot ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego w odniesieniu do portfela niehandlowego,
2. wymogów w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do działalności zaliczonej do portfela handlowego dla:
 - a) ryzyka pozycji,
 - b) dużych ekspozycji przekraczających limity określone w art. 395-401 rozporządzenia CRR w zakresie w jakim Spółka posiada zezwolenie na ich przekroczenie,
3. wymogów w zakresie funduszy własnych wynikających z całościowej działalności dla:
 - a) ryzyka walutowego,
 - b) ryzyka rozliczenia,
 - c) ryzyka cen towarów,
4. wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka operacyjnego w odniesieniu do całej działalności Spółki mnożąc przez 12,5 wymogi w zakresie funduszy własnych określone w pkt 2-4.

Na dzień bilansowy wymogi w zakresie funduszy własnych dla ryzyka walutowego, ryzyka rozliczenia/dostawy oraz cen towarów wynosiły 0 zł.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Do wyznaczenia ekspozycji ważonych ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego Spółka stosowała metodę standardową, o której mowa w części trzeciej tytuł II rozdział II rozporządzenia CRR. Ponadto Spółka w odniesieniu do niektórych ekspozycji ważonych ryzykiem korzystała z ocen wiarygodności kredytowej, nadawanych przez zewnętrznie instytucje oceny wiarygodności kredytowej. Spółka nie stosowała metod ograniczania ryzyka kredytowego.

Spółka identyfikuje ryzyko kredytowe kontrahenta przede wszystkim w wartości ekwiwalentu bilansowego transakcji instrumentami pochodnymi zawartymi przez Spółkę, które pozostają nierozliczone i nie zostały przyjęte przez kontrahenta centralnego i których rozliczenie przez niego również nie następuje. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła żadnej transakcji dotyczącej tych instrumentów, w związku z czym wymóg z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta w całym okresie wynosił 0 zł.

Pod pojęciem ryzyka operacyjnego Spółka rozumie możliwość wystąpienia straty finansowej wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, systemów lub zdarzeń zewnętrznych, obejmując również ryzyko prawne. Wymóg w zakresie funduszy własnych dla ryzyka operacyjnego Spółka wyznaczała metodą wskaźnika bazowego zgodnie z częścią trzecią rozporządzenia CRR.

Spółka definiuje ryzyko rynkowe jako ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego wskutek zmian parametrów rynkowych (cen na rynku). Wymogi kapitałowe w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego Spółka wyznaczała stosując przepisy części trzeciej tytuł IV rozporządzenia CRR.

Wymogi w zakresie funduszy własnych Spółka szacowała dla:

1. ryzyka szczególnego instrumentów kapitałowych - metodą prostą, zgodnie z art. 342 rozporządzenia CRR,
2. ryzyka ogólnego instrumentów kapitałowych - metodą prostą, zgodnie z art. 343 rozporządzenia CRR,
3. ryzyka ogólnego instrumentów dłużnych - wyznaczany metodą terminów zapadalności, zgodnie z art. 339 rozporządzenia CRR,
4. ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych – przypisując wagę 8% w odniesieniu do instrumentów dłużnych zgodnie z tabelą 1 art. 336 Rozporządzenia CRR.

Spółka na bieżąco monitoruje duże ekspozycje w rozumieniu art. 392 rozporządzenia CRR. Spółka prowadzi działalność aby nie dopuścić do przekroczenia limitu dużych zaangażowań o którym mowa w art. 395 ust. 1 rozporządzenia CRR. W dniach: 2 stycznia, 5 stycznia, 5 marca, 27 marca oraz 2 kwietnia 2015 roku Spółka w wyniku przeprowadzonych ofert prywatnych przekroczyła limit dużych zaangażowań. W celu niedopuszczenia do przekroczenia limitu dużych zaangażowań. Spółka każdorazowo przed przeprowadzeniem oferty prywatnej, której wartość przekracza wartość uznanych kapitałów Spółki, stosownie do art. 396 ust.1 akapit 2 rozporządzenia CRR, informuje Komisję o możliwości przekroczenia limitu, określonego w art. 395 ust. 1 rozporządzenia CRR i występuje do Komisji Nadzoru Finansowego o zezwolenie na przekroczenie limitu 100%.

Ryzyko podmiotów zależnych określone zostało jako ryzyko pogorszenia się sytuacji Spółki w skutek niekorzystnych zmian sytuacji finansowej podmiotów zależnych spowodowane czynnikami wewnętrznymi bądź zewnętrznymi.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Tabela 2. Poziom ekspozycji na ryzyko

Pozycja	Poprzedni dzień bilansowy	Wartości średniomiesięczne					
		I	II	III	IV	V	VI
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	17 549 417,88	16 188 317,11	16 035 067,35	16 435 870,15	16 447 181,05	15 849 746,02	16 142 646,48
1. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmnicia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	4 428 129,33	3 137 109,25	2 920 744,03	3 234 042,20	3 331 781,40	2 431 804,05	2 849 152,59
2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	3 401 648,72	3 359 007,90	3 422 123,35	3 509 627,99	3 423 199,68	3 725 742,00	3 601 293,92
4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	9 719 639,83	9 692 199,97	9 692 199,97	9 692 199,97	9 692 199,97	9 692 199,97	9 692 199,97
5. Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich (*)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Pozycja	Wartości średniomiesięczne						Dzień bilansowy
	VII	VIII	IX	X	XI	XII	
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	16 206 037,83	17 041 790,17	15 893 438,17	15 833 445,29	16 005 702,60	16 224 261,83	16 193 791,71
1. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmnicia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	2 848 069,92	3 559 578,91	2 388 042,25	2 505 694,25	2 669 639,61	2 985 437,01	3 140 650,65
2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	3 665 767,94	3 790 011,29	3 813 195,96	3 635 551,07	3 643 863,02	3 547 296,32	3 375 041,83
4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	9 692 199,97	9 692 199,97	9 692 199,97	9 692 199,97	9 692 199,97	9 691 528,50	9 678 099,23
5. Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 3. Minimalny kapitał założycielski

Pozycja	Poprzedni dzień bilansowy	Dzień bilansowy
Wysokość minimalnego kapitału założycielskiego	3 111 479,00	3 110 895,00
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	3 696 429,29	3 511 162,21

W okresie sprawozdawczym Spółka wyznaczała minimalny poziom kapitału założycielskiego zgodnie z art. 28 ust.2 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (dalej dyrektywa CRD IV).

W związku z wejściem w życie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym, zgodnie z art. 98 ust. 10 ustawy z dnia 1 października 2015 roku o obrocie nastąpiła zmiana w sposobie obliczania równowartości kwot kapitału założycielskiego wyrażonych w euro. Równowartość kwot wyrażonych w euro ustalana jest na każdy dzień bilansowy przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym ten dzień. Ponadto, zgodnie z art. 103 a ustawy o obrocie Spółka utrzymywała przez cały okres swojej działalności poziom sumy kapitału zakładowego w wielkości, w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszonej o niepokrytą stratę z lat ubiegłych oraz o stratę netto bieżącego okresu w wysokości nie niższej niż poziom kapitału założycielskiego Spółki.

Tabela 4. Współczynniki kapitałowe

Pozycja	Poprzedni dzień bilansowy	Wartości średniomiesięczne					
		I	II	III	IV	V	VI
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	38,79%	41,61%	40,38%	38,91%	40,39%	39,19%	40,93%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	2 334 621,49	2 499 435,11	2 322 852,23	2 200 100,43	2 383 618,43	2 155 332,28	2 407 271,17
Współczynnik kapitału Tier I	38,79%	41,61%	40,38%	38,91%	40,39%	39,19%	40,93%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału Tier I	2 232 502,86	2 398 401,05	2 225 734,98	2 104 182,44	2 283 984,20	2 062 148,23	2 308 158,08
Łączny współczynnik kapitałowy	38,79%	41,61%	40,38%	38,91%	40,39%	39,19%	40,93%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	2 096 344,70	2 263 688,97	2 096 245,30	1 976 291,78	2 151 138,56	1 937 902,83	2 176 007,31

Pozycja	Wartości średniomiesięczne						Dzień bilansowy
	VII	VIII	IX	X	XI	XII	
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	40,67%	39,61%	39,77%	38,13%	37,02%	38,21%	40,89%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	2 384 556,09	2 370 082,38	2 228 973,26	2 030 601,65	1 926 951,01	2 089 455,15	2 409 936,64
Współczynnik kapitału Tier I	40,67%	39,61%	39,77%	38,13%	37,02%	38,21%	40,89%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału Tier I	2 285 679,58	2 268 827,21	2 134 168,56	1 940 036,82	1 838 070,48	1 996 472,59	2 310 605,78
Łączny współczynnik kapitałowy	40,67%	39,61%	39,77%	38,13%	37,02%	38,21%	40,89%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	2 153 844,24	2 133 820,31	2 007 762,28	1 819 283,72	1 719 563,12	1 872 495,84	2 178 164,64

W okresie sprawozdawczym NWAi wyznaczał współczynniki kapitałowe zgodnie z art. 92 ust.2 CRR, których wartości średnioroczne oraz na dzień bilansowy zostały podane w tabeli 4. Ponadto NWAi spełniał wymogi kapitałowe w zakresie funduszy własnych określone w art. 92 ust. 1 rozporządzenia CRR.

Informacja o przekroczeniach wymogów w zakresie funduszy własnych

W okresie sprawozdawczym żadne z wymogów w zakresie funduszy własnych nie zostały przekroczone, nie zostały też naruszone normy adekwatności kapitałowej.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

7. Środki pieniężne

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1.	Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie,	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa,	0,00	0,00
3.	Pozostałe środki pieniężne klientów,	0,00	0,00
4.	Środki pieniężne własne domu maklerskiego,	2 555 634,16	2 724 041,67
5.	Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym,	8 000 000,00	0,00
6.	Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego,		
	Razem	10 555 634,16	2 724 041,67

8. Należności krótko- i długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności o okresie spłaty do 1 roku	Należności o okresie spłaty powyżej 1 roku	Należności przeterminowane
1.	Należności krótkoterminowe	700 798,18	700 798,18	0,00	0,00
a.	Od klientów	328 380,89	328 380,89	0,00	0,00
b.	Od jednostek powiązanych	346 113,54	346 113,54	0,00	0,00
a.	Od innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00	0,00	0,00
b.	Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	11 141,93	11 141,93	0,00	0,00
b.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Od emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających	2 421,51	0,00	0,00	0,00
b.	Od izby gospodarczej	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	9 910,67	9 910,67	0,00	0,00
b.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
b.	Pozostałe	2 829,64	2 829,64	0,00	0,00
2.	Należności netto razem	700 798,18	700 798,18	0,00	0,00
3.	Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Należności brutto razem	700 798,18	700 798,18	500,00	0,00

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

9. Należności od klientów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1.	Należności od klientów	296 745,98	328 380,89
-	należności bieżące	296 745,98	328 380,89
-	należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00

10. Należności od jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1.	Należności od jednostek powiązanych	183 054,94	346 113,54
-	należności od jednostki dominującej	182 931,94	346 113,54
-	należności od znaczącego inwestora	0,00	0,00
-	należności od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
-	należności od jednostek podporządkowanych	123,00	0,00

Zestawienie umów pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31.12.2015

- Aneks do umowy pożyczki udzielonej New World Holding S.A. z dnia 03 kwietnia 2013 roku, zawarty w dniu 13 lutego 2014; zwiększający kwotę udzielonej pożyczki o 90 000 zł, oprocentowana według stopy 7,0 %,
 - Umowa pożyczki z dnia 11 lipca 2014 roku na kwotę 70 000 zł, oprocentowana według stopy 7%.
 - Umowa pożyczki z dnia 13 stycznia 2015 roku na kwotę 50 000 zł , oprocentowanie według stopy 7%
 - Umowa pożyczki z dnia 02 lipca 2015 roku na kwotę 75 000 zł , z oprocentowaniem według stopy 7%
- Powyższe umowy zostały umową z dnia 21 grudnia 2015 skonsolidowane w jedną umowę pożyczki

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

Nie dotyczy.

12. Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1.	Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	9 676,33	11 141,93
	należności z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
	należności z funduszu rekompensat	9 676,33	11 141,93
	pozostałe	0,00	0,00
2.	Razem	9 676,33	11 141,93

13. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Nie dotyczy.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Nie dotyczy.

15. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności według celu ich utworzenia na początek okresu sprawozdawczego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec okresu sprawozdawczego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od klientów	111 953,14	133 438,79	4 195,73	241 196,20
-	BBI Zeneris S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Gant Development S.A	19 701,90	0,00	0,00	19 701,90
-	Lauren Peso Polska S.A.	10 950,18	0,00	498,73	10 451,45
-	Mostostal	12 225,00	27 450,00	0,00	39 675,00
-	DE Molen	0,00	6 000,00	0,00	6 000,00
-	TIMBERONE S.A.	6 868,85	0,00	0,00	6 868,85
-	Your Image S.A.	10 350,00	0,00	0,00	10 350,00
-	Włodarzewska S.A	11 000,00	3 800,00	0,00	14 800,00
-	Grupa Recykl S.A	12 500,00	0,00	2 500,00	10 000,00
-	Milmex Systemy Komputerowe Sp z o.o.	7 932,79	3 832,78	0,00	11 765,57
-	Progres Investment	0,00	750,00	0,00	750,00
-	Zestal	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Fundusz rezerw inwestycyjnych sp zo.o.	9 000,00	0,00	0,00	9 000,00
-	Nocolas Games	4 950,00	8 250,00	0,00	13 200,00
-	NMV S.A	2 477,42	77,42	0,00	2 554,84
-	PITS.A	0,00	1 893,44	0,00	1 893,44
-	Orzeł S.A	1 197,00	0,00	1 197,00	0,00
-	Virtual Vision S.A	1 300,00	0,00	0,00	1 300,00
-	Admiral Boats	0,00	6 827,65	0,00	6 827,65
-	East Pictures	0,00	7 020,00	0,00	7 020,00
-	Clifden	0,00	15 164,50	0,00	15 164,50
-	Langloo	0,00	1 500,00	0,00	1 500,00
-	Plan Soft	0,00	2 850,00	0,00	2 850,00
-	Roca Trade	0,00	36 900,00	0,00	36 900,00
-	Colomedica	0,00	6 690,00	0,00	6 690,00
-	RSY S.A	1 500,00	4 433,00	0,00	5 933,00
2.	Odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek	1 525,52	7 554,84	0,00	9 080,36
-	PC GUARD S.A.	0,00	855,06	0,00	855,06
-	PTI SA	0,00	204,00	0,00	204,00
-	GANT DEVELOPMENT	270,70	0,00	0,00	270,70
-	TIMBERONE S.A.	124,64	0,00	0,00	124,64
-	Milmex Systemy Komputerowe Sp z o.o.	47,84	47,84	0,00	95,68
-	NMV S.A	1 082,34	1 082,34	0,00	2 164,68
-	OT Logistics	0,00	1 564,00	0,00	1 564,00
-	IMC IMPOMED	0,00	231,60	0,00	231,60
-	WZRT-ENERGIA	0,00	3 570,00	0,00	3 570,00
3.	Razem	113 478,66	140 993,63	4 195,73	250 276,56

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

16. Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Stan na 31 grudzień 2015 – jednostki podporządkowane

– Nazwy jednostek, ich siedziby i przedmiot ich działalności

Spółka posiadała udziały w następującym podmiocie gospodarczym :

- NEW WORLD ART COLLECTORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, adres siedziby w Warszawie ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;

– Wartość bilansową akcji (udziałów), procent posiadanego kapitału jednostki i udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Lp.	Wyszczególnienie	NWAC Sp. z o.o.
1.	Wartość bilansowa udziałów w zł.	693 655,03
2.	Ilość udziałów ogółem w szt.	385
3.	Ilość udziałów w szt. należących do Nwai	212
4.	Procent posiadanego kapitału	55,06%
5.	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	78,62%

– Charakter powiązania, stosowane metody konsolidacji, wartość kapitału własnego jednostki, jej wynik finansowy za rok obrotowy, nieopłaconą przez dom maklerski wartość akcji (udziałów) w kapitale podstawowym jednostki, wartość otrzymanych lub należnych dywidend (udziałów w zyskach) za rok obrotowy.

Jednostki podporządkowane:

Lp.	Wyszczególnienie	NWAC Sp. z o.o.
1.	Wynik finansowy za rok obrotowy	34 866,82
2.	Kapitał własny	1 288 167,17
3.	Wartość dywidend (otrzymanych lub należnych)	0,00

Dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przekazane przez jednostki powiązane. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników.

New World Art Collectors sp. z o.o. została skonsolidowana metodą pełną

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Stan na 31 grudnia 2014 – jednostki podporządkowane

– Nazwy jednostek, ich siedziby i przedmiot ich działalności

Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach gospodarczych:

- NEW WORLD REAL ESTATE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ w likwidacji, adres siedziby w Warszawie na ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- NEW WORLD ART COLLECTORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, adres siedziby w Warszawie na ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;

– Wartość bilansową akcji (udziałów), procent posiadanego kapitału jednostki i udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Jednostki podporządkowane:

Lp.	Wyszczególnienie	NWRE Sp. z o.o.	NWAC Sp. z o.o.
1.	Wartość bilansowa udziałów w zł.	174 916,97	686 061,47
2.	Ilość udziałów ogółem w szt.	8 528	471
3.	Ilość udziałów w szt. należących do Nwai	2 132	212
4.	Procent posiadanego kapitału	25%	45%
5.	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50%	71%

– Charakter powiązania, stosowane metody konsolidacji, wartość kapitału własnego jednostki, jej wynik finansowy za rok obrotowy, wartość otrzymanych lub należnych dywidend (udziałów w zyskach) za rok obrotowy.

New World Real Estate sp. z o.o. została skonsolidowana metodą pełną

New World Art Collectors sp. z o.o. została skonsolidowana metodą pełną

Lp.	Wyszczególnienie	NWRE Sp. z o.o.	NWAC Sp. z o.o.
1.	Wynik finansowy za rok obrotowy	-15 034,43	25 962,01
2.	Kapitał własny	684 533,46	1 538 626,02
3.	Wartość dywidend (otrzymanych lub należnych)	0,00	0,00

17. Struktura własnościowa majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1	Majątek trwały własny	84 565,03	198 045,16
2	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej o podobnych charakterze	384 183,55	219 431,29
3	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	0,00	0,00
	Razem	468 748,58	417 476,45

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

18. Wartości niematerialne i prawne - zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	53 659,89	0,00	53 659,89
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	5 828,76	150 000,00	155 828,76
	– nabycie	0,00	0,00	5 828,76	150 000,00	155 828,76
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	59 488,65	150 000,00	209 488,65
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	24 245,12	0,00	24 245,12
	Zwiększenia	0,00	0,00	15 158,73	0,00	15 158,73
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	39 403,85	0,00	39 403,85
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	29 414,77	0,00	29 414,77
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	20 084,80	150 000,00	170 084,80
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	0%	66%	0%	19%

19. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	251 660,62	667 168,43	72 242,98	991 072,03
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	11 820,15	0,00	0,00	11 820,15
	– nabycie	0,00	0,00	11 820,15	0,00	0,00	11 820,15
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	109 241,34	0,00	109 241,34
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	109 241,34	0,00	109 241,34
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	263 480,77	557 927,09	72 242,98	893 650,84
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	155 337,26	338 831,12	57 569,84	551 738,22
	Zwiększenia	0,00	0,00	55 580,33	141 609,84	6 572,14	203 762,31
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	109 241,34	0,00	109 241,34
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	109 241,34	0,00	109 241,34
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	210 917,59	371 199,62	64 141,98	646 259,19
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	96 323,36	328 337,31	14 673,14	439 333,81
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	52 563,18	186 727,47	8 101,00	247 391,65
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	0%	80%	67%	89%	72%

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

20. Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Lp.	Wyszczególnienie	Akcje i udziały	Dłużne papiery wartościowe	Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	Waranty	Pozostałe papiery wartościowe
1.	Wartość brutto na początek okresu	607 521,92	2 186 278,76	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia	5 072 601,63	24 649 091,17	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia	5 001 779,46	24 711 141,69	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	678 344,09	2 124 228,24	0,00	0,00	0,00
3	Aktualizacja Wartości na początek roku	-47 940,15	65 953,11	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia	112 279,58	310 754,38	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia	170 804,24	291 419,89	0,00	0,00	0,00
4	Aktualizacja Wartości na koniec okresu	-106 464,81	85 287,60	0,00	0,00	0,00
5	Wartość netto na początek okresu	559 581,77	2 252 231,87	0,00	0,00	0,00
6	Wartość netto na koniec okresu	571 879,28	2 209 515,84	0,00	0,00	0,00

Spółka dokonała obrotu na rachunku brokerskim w wartości 4 440 347 364,82 zł.

21. Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Nie dotyczy

22. Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Lp.	Wyszczególnienie	Akcje i udziały	Pozostałe	Dłużne papiery wartościowe
1.	Wartość brutto na początek okresu	696 260,58	0,00	0,00
	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia	133 270,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	562 990,58	0,00	0,00
3.	Aktualizacyjne wartości udziałów	130 664,45	0,00	0,00
4.	Wartość netto na koniec okresu	693 655,03	0,00	0,00

23. Wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych i długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	domeny	10 415,88	13 791,20	11 095,58	13 111,50
2	prenumeraty	5 001,17	902,01	5 001,17	902,01
3	pozostałe	23 104,36	12 209,70	23 104,36	12 209,70
	Razem	38 521,41	26 902,91	39 201,11	26 223,21

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	domeny	2 619,62	0,00	1 939,92	679,70
	Razem	2 619,62	0,00	1 939,92	679,70

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

24. Wykaz istotnych pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	przychody przyszłych okresów	120 358,86	133 041,81	120 358,86	133 041,81
	Razem	120 358,86	133 041,81	120 358,86	133 041,81

25. Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Okres spłaty do 1 roku	Okres spłaty powyżej 1 roku	Zobowiązania przeterminowane
1.	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	481 208,70	0,00	0,00
a)	Wobec klientów	104 638,12	0,00	0,00
b)	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
c)	Wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich	0,00	0,00	0,00
d)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
e)	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	147 300,02	0,00	0,00
f)	Z tytułu wynagrodzeń	5 899,67	0,00	0,00
g)	Pozostałe	223 370,89	0,00	0,00

26. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

28. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Nie dotyczy

29. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych

Nie dotyczy

30. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

32. Dane o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

33. Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Zobowiązania długoterminowe	87 552,47	0,00	87 552,47	0,00	0,00
	- z tytułu kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z tytułu pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z tytułu umów leasingu	87 552,47	0,00	87 552,47	0,00	0,00

34. Rezerwy

L.p	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 353,00	57 948,00	57 353,00	57 948,00
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	12 466,54	0,00	3 854,96	8 611,58
a)	długoterminowe	12 466,54	0,00	3 854,96	8 611,58
	- rezerwa na odpisy emerytalne	12 466,54	0,00	3 854,96	8 611,58
b)	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	7 623,61	39 587,97	7 623,61	39 587,97
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	7 623,61	39 587,97	7 623,61	39 587,97
	- rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 623,61	13 587,97	7 623,61	13 587,97
	- rezerwy na koszty	0,00	26 000,00	0,00	26 000,00
Razem		77 443,15	97 535,97	68 831,57	106 147,55

35. Kapitał podstawowy

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	New World Holding S.A.	990 121	1,00	990 121,00	53,48%
2	Quercus TFI S.A.	119 975	1,00	119 975,00	6,48%
3	Paweł Polaczek	116 645	1,00	116 645,00	6,30%
4	Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	624 759	1,00	624 759,00	33,74%
Razem		1 851 500	1,00	1 851 500,00	100,00%

Na dzień 31 grudnia roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 851 500,00 złotych i był podzielony na 1 851 500 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda. Akcje są nieuprzywilejowane.

36. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Nie dotyczy

37. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Nie dotyczy

38. Zobowiązania warunkowe

Zarząd NWAi Dom Maklerski S.A. w dniu 13 czerwca 2013 przyjął "Regulamin Programu Motywacyjnego" na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 ust. 1 Uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 kwietnia 2013 roku ("Uchwała"). Zasady i warunki Regulaminu Programu Motywacyjnego są zgodne z założeniami przyjętymi w Uchwale.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Program motywacyjny został skierowany do wybranych członków Rady Nadzorczej drugiej kadencji wskazanych w Uchwale. Spółka chce w ten sposób podkreślić wagę ich doświadczenia oraz rolę, jaką pełnią w Radzie Nadzorczej. Na podstawie umów uczestnictwa w Programie Osoby uprawnione obejmą całą pulę przysługujących im warrantów subskrypcyjnych serii A, względem których prawo do objęcia akcji serii F będzie przyznawane na podstawie uchwał kolejnych walnych zgromadzeń Spółki.

Cały Program motywacyjny dotyczy lat obrotowych 2013-2017. Maksymalna wartość Programu motywacyjnego wyniesie 13.000 zł (słownie: trzynaście tysięcy złotych) i obejmie emisję 13.000 (słownie: trzynaście tysięcy) nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia takiej samej ilości akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda po cenie emisyjnej równej 1 zł (słownie: jeden złoty) podzielonych na 5 (słownie: pięć) transz za kolejne lata obrotowe jego trwania. Pula należnych Osobom uprawnionym warrantów subskrypcyjnych została ustalona z uwzględnieniem pełnionej w Radzie Nadzorczej funkcji oraz posiadanego doświadczenia. Za każdy kolejny rok obrotowy po łącznym spełnieniu się następujących kryteriów ogólnych, pełnienia przez Osoby uprawnione funkcji członka Rady Nadzorczej, oraz kryteriów szczegółowych, Walne Zgromadzenie podejmować będzie uchwałę w przedmiocie przyznania Osobom uprawnionym prawa do objęcia akcji serii F w ilości równej transzy warrantów subskrypcyjnych należnej za ten rok obrotowy.

Osoby uprawnione będą miały prawo do objęcia wszystkich lub części akcji serii F przypadających do objęcia na podstawie uchwał podjętych przez walne zgromadzenia akcjonariuszy. Prawo do objęcia akcji nie może być później wykonane niż do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Zarząd Spółki będzie informował w raportach bieżących o powzięciu przez walne zgromadzenia uchwał w przedmiocie przyznania Osobom uprawnionym prawa do objęcia akcji serii F w zamian za warranty subskrypcyjne w transzach należnych za kolejne lata obrotowe wchodzące w skład Programu motywacyjnego.

Z uwagi na brak spełnienia kryteriów szczególnych za rok 2014 Spółka nie tworzy odpisów na koszty przyznania Osobom uprawnionym prawa do objęcia akcji serii F, wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

39. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Nie dotyczy

40. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy

Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat**41. Przychody finansowe – odsetki od lokat i depozytów**

Lp.	Wyszczególnienie	rok poprzedni	rok bieżący
1.	Odsetki od lokat i depozytów	63 713,23	34 391,66
a)	odsetki od własnych lokat i depozytów własnych	37 419,00	28 884,49
b)	odsetki od środków pieniężnych klientów	26 294,23	5 507,17

42. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

44. Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

45. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe

Nie dotyczy.

46. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk brutto	77 325,99 zł	26 633,64 zł
2.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	992 246,98 zł	463 161,83 zł
	amortyzacja bilansowa+ leasing	218 921,04 zł	138 444,63 zł
	rezerwy	34 816,74 zł	1 822,10 zł
	koszty reprezentacji	11 093,80 zł	16 318,95 zł
	naliczone wyceny i odsetki	476 111,70 zł	122 201,08 zł
	pozostałe	11 495,53 zł	4 613,31 zł
	odpisy aktualizacyjne	228 503,77 zł	155 686,59 zł
	nie zapłacone faktury	925,81 zł	24 075,17 zł
	- niewypłacone wynagrodzenie	9 956,70 zł	0,00 zł
	- różnice kursowe z wyceny	421,89 zł	0,00 zł
3.	Zwiększenia kosztów podatkowych	229 591,06 zł	241 637,51 zł
	- leasing operacyjny	171 598,62 zł	150 532,36 zł
	- amortyzacja podatkowa	57 992,44 zł	82 222,54 zł
4.	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	558 875,27 zł	458 328,88 zł
	- przychody z tytułu wyceny obligacji	333 925,09 zł	8 558,27 zł
	- oszacowana wysokość odsetek	3 712,17 zł	13 740,87 zł
	- rezerwa na przychody	0,00 zł	127 824,02 zł
	- odwrócenie odpisów aktualizacyjnych	91 705,87 zł	304 845,90 zł
	- pozostałe przychody	2 186,70 zł	345,00 zł
	- różnice kursowe z wyceny	497,17 zł	0,00 zł
	- wartość wystawionych faktur przed wykonaniem usługi z poprzedniego roku	120 358,86 zł	3 014,82 zł
	- otrzymana dywidenda pomniejszona o podatek	6 489,41 zł	0,00 zł
5.	Zwiększenia przychodów podatkowych	133 041,81 zł	0,00 zł
	- wartość wystawionych faktur przed wykonaniem usługi	133 041,81 zł	0,00 zł
6.	Dochód /strata	414 148,45 zł	0,00 zł
7.	Odliczenia od dochodu	75 315,27 zł	0,00 zł
	- strata z lat poprzednich 2013	16 361,86 zł	0,00 zł
	- strata z lat poprzednich 2014	58 953,41 zł	0,00 zł
8.	Podstawa opodatkowania	338 833,00 zł	-210 170,00 zł
9.	Podatek według stawki 19%	64 378,00 zł	0,00 zł
10.	Odliczenia od podatku	0,00 zł	0,00 zł
11.	Podatek należny	64 378,00 zł	0,00 zł
12.	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-41 706,00 zł	-20 097,00 zł
13.	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	595,00 zł	25 905,00 zł
14.	Razem obciążenie wyniku brutto	23 267,00 zł	5 808,00 zł

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

47. Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

48. Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	107 224,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	107 224,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
2.	Zwiększenia, w tym	148 930,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	148 929,59
-	różnica między wartością podatkową a bilansową środków trwałych	1 373,46
-	rezerwa emerytalna 19%	4 217,91
-	wartość sprzedazy z afktur wystawionych przed konaniem usług	25 277,94
-	wycena instrumentów finansowych 19 %	57 476,76
-	odpis aktualizacyjny 19%	47 552,55
-	niewypłacone wynagrodzenie	1 891,77
-	różnice kursowe z wyceny	174,62
-	niezapłacone faktury i odsetki	4 750,19
-	rezerwa na koszty	6 214,39
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
3.	Zmniejszenia	107 224,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	107 224,39
-	strata podatkowa 19%	46 149,98
-	rezerwa emerytalna 19%	2 366,84
-	rezerwa urlopowan 19%	1 448,49
-	wycena instrumentów finansowych 19 %	28 493,79
-	odpis aktualizacyjny 19%	21 560,95
-	niezapłacone faktury i odsetki	4 576,59
-	różnica między wartością podatkową a bilansową środków trwałych	2 627,76
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	148 930,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	148 930,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	57 353,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	57 353,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
2.	Zwiększenia, w tym	57 948,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	57 948,27
-	naliczone nie otrzymane odsetki 19%	843,75
-	wyceny instrumentów finansowych	55 810,94
-	rezerwa mna przychody	1 293,58
3.	Zmniejszenia	57 353,27
a)	odniesionych na wynik finansowy	57 353,27
-	naliczone nie otrzymane odsetki 19%	1 743,75
-	wyceny instrumentów finansowych	55 609,52
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	57 948,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	57 948,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

Informacje w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

49. Struktura środków pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2015
1.	Środki pieniężne w banku	8 400 294,16	4 753,45
2.	Środki pieniężne w kasie	61,46	242 764,53
3.	Inne środki pieniężne	2 155 278,84	2 476 523,69
4.	Razem	10 555 634,46	2 724 041,67

50. Pozycje "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki"

Nie dotyczy

51. Podział działalności domu maklerskiego

W działalności operacyjnej ujmowane są przepływy związane z funkcjonowaniem firmy, przepływy związane z obrotem instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

W działalności inwestycyjnej odzwierciedlone zostały udzielone i spłacone pożyczki, zakup środków trwałych oraz zakup instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

W działalności finansowej uwzględniono przepływy z tytułu leasingu wraz z odsetkami i skup akcji własnych

52. W przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny

Nie dotyczy

Pozostałe informacje uzupełniające

53. Charakter i celu gospodarczy 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 dotyczy.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

54. Transakcje zawarte przez dom maklerski na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

Nie dotyczy.

55. Zatrudnienie na 31 grudnia 2015 roku

Na 31 grudnia 2015 roku, Spółka zatrudniała 17 osób

56. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Lp.	Wyszczególnienia	Wysokość wynagrodzenia
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego	15 000,00
2.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego skonsolidowanego	9 000,00
3.	Inne usługi poświadczające	4 500,00
	Suma	28 500,00

57. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok poprzedni	Rok bieżący
1.	Wynagrodzenia wypłacone	896 067,00	805 468,70
	- zarząd	852 067,00	762 962,00
	- rada nadzorcza	44 000,00	42 506,70
2.	Wynagrodzenia należne	0,00	0,00
	Razem	896 067,00	805 468,70

58. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego

Nie dotyczy.

59. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

60. Dane na temat sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu, którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

61. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

62. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Nie dotyczy.

63. Pozycje pozabilansowe

Nie dotyczy

64. -Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Lp.	Nazwa Spółki	Należności Handlowe	przychody roku (czynsz refaktura)	Zobowiązania Handlowe	koszty roku	Należności z tytułu pożyczki	przychody finansowe	Zobowiązania z tytułu pożyczki	koszty finansowe
1	New World Art. Collectors sp z o.o.	0,00	1 743,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	New World Holding S.A.	0,00	1 879,73	0,00	0,00	346 113,54	28 329,03	0,00	0,00
3	New World Real Estate sp z o. o. w likwidacji	0,00	700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Prezes Zarządu
Mateusz Walczak

Wiceprezes Zarządu
Łukasz Knap

Członek Zarządu
Michał Rutkowski

*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*
Agnieszka Kwaśniak

Warszawa 31 marzec 2016