

**Sprawozdanie Zarządu
Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna
(„Spółka”, „Dom Maklerski”)
z działalności w roku obrotowym 2017**

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

1. Dane formalne i adresowe

Nazwa Spółki brzmi Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428. NIP 525-247-22-15, REGON nr 142-261-319.

W dniu 19 stycznia 2018 roku na podstawie stosownego postanowienia sądu rejestrowego, nastąpiło przekształcenie Michael / Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło w oparciu o przepisy art. 551 i następnych Kodeksu S্পോłek Handlowych.

Spółka posiada zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej:

- 1) z dnia 4 czerwca 2013 r. nr DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 oraz
- 2) z dnia 24 maja 2016 r. nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 oraz
- 3) z dnia 19 grudnia 2017 r. nr DRK/WL/4020/45/18/2017/107/2

Adresy:

- 1) Siedziba Spółki oraz Punkt Obsługi Klienta w Warszawie: Aleje Jerozolimskie 134, kod pocztowy 02-305 Warszawa;
- 2) Punkt Obsługi Klienta w Poznaniu, ulica Wyspiańskiego 26b, kod pocztowy 60-751 Poznań;
- 3) Punkt Obsługi Klienta w Krakowie, ul. Armii Krajowej, kod pocztowy 16 30-150 Kraków;
- 4) Punkt Obsługi Klienta we Wrocławiu, ul. Podwale 83/20, kod pocztowy 50-414 Wrocław;
- 5) Punkt Obsługi Klienta w Gdańsku, ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1, kod pocztowy 80-280 Gdańsk,
- 6) Punkt Obsługi Klienta w Łodzi, ul. ulica Stefana Jaracza nr 78, kod pocztowy 90-243 Łódź.

MICHAEL/STRÖM

INVESTMENTS

2. Udziałowcy Spółki

Na początku roku 2017, struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba udziałów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Michał Tomasz Ząbczyński	6.504	62,14%
2.	Michał Sebastian Abramczyk	941	8,99%
3.	Piotr Marcin Jankowski	941	8,99%
4.	Gremon Akciebolag	940	8,98%
5.	Pozostali udziałowcy	1140	10,89%
Razem		10.466	100%

Na koniec roku 2017, struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba udziałów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Michał Tomasz Ząbczyński	5.344	46,01%
2.	Michał Sebastian Abramczyk	941	8,10%
3.	Piotr Marcin Jankowski	941	8,10%
4.	Gremon Akciebolag	940	8,09%
5.	Marcin Dąbek	348	2,99%
6.	Krzysztof Tymoszyk	348	2,99%
7.	Pozostali udziałowcy	2.754	23,72%
Razem		11.616	100%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, struktura kapitału zakładowego Spółki

MICHAEL/STRÖM

INVESTMENTS

przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba akcji	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Michał Tomasz Ząbczyński	37.521.703	46,01%
2.	Michał Sebastian Abramczyk	6.607.021	8,10%
3.	Piotr Marcin Jankowski	6.607.021	8,10%
4.	Listopada Lukrecja Ltd.	6.600.000	8,09%
5.	Marcin Dąbek	2.443.404	2,99%
6.	Krzysztof Tymoszyk	2.443.404	2,99%
7.	Pozostali akcjonariusze	19.336.596	23,72%
Razem		81.559.149	100%

3. Organy Spółki

- 1) W całym roku obrotowym 2017 w skład Rady nadzorczej wchodził powołani w 2015 roku pp. Jarosław Dąbrowski – przewodniczący, Maciej Majewski – członek (od dnia 14 czerwca 2017 r zastępca przewodniczącego), Łukasz Lechowicz – członek (od dn. 14 czerwca 2017 roku sekretarz Rady). P. Jarosław Dąbrowski w dn. 24 grudnia 2017 r. złożył rezygnację z zasiadania w Radzie ze skutkiem rezygnacji na dzień 1 stycznia 2018 r. Od dnia 1 stycznia 2018 roku przewodniczącym Rady nadzorczej został p. Michał Wrzesiński natomiast od dnia 1 lutego 2018 roku wiceprzewodniczącym Rady nadzorczej został p. Michał Abramczyk.
- 2) W roku obrachunkowym 2017 w skład zarządu wchodził pp. Michał Ząbczyński – prezes, Piotr Jankowski – wiceprezes, Michał Abramczyk – wiceprezes, Krzysztof Tymoszyk – członek oraz Leszek Traczyk – członek. W dniu 14 marca 2017 r. jako członek zarządu powołany został p. Marcin Dąbek. Pan Michał Abramczyk w dn. 31 stycznia 2018 roku złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa zarządu w związku z powołaniem go od dnia 1 lutego 2018 roku w skład Rady nadzorczej Domu Maklerskiego.

4. Opis działalności, ocena uzyskanych efektów, portfel klientów

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

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

MICHAEL/STRÖM

INVESTMENTS

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

W dniu 19 grudnia 2017 roku Dom Maklerski otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zezwolenie na prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie czynności, o których mowa w pkt. 3-4 powyżej, które umożliwiają rozszerzenie zakresu świadczonych usług maklerskich.

W dn. 31 października 2017 roku Dom Maklerski podjął działalność gospodarczą nie stanowiącą działalności maklerskiej w zakresie pośrednictwa w obrocie nieruchomościami (pośrednictwo w sprzedaży pokoi hotelowych o charakterze inwestycyjnym).

Dom Maklerski jest podmiotem wpisanym na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych. W listopadzie 2017 roku Dom Maklerski otrzymał z Giełdy Papierów Wartościowych ocenę działalności jako Autoryzowanego Doradcy w 2016 roku. W wyniku oceny Spółka znalazła się w grupie pierwszej, najwyżej ocenionej spośród czterech grup.

Dom Maklerski posiada status bezpośredniego uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych umożliwiający m. in. prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rejestrów sponsora emisji zgodnie z regulacjami depozytu.

Rok 2017 był trzecim rokiem z rzędu, w którym Spółka znacząco zwiększyła swoją aktywność w zakresie prowadzenia działalności maklerskiej co miało istotny wpływ na wzrost przychodów oraz osiągnięcie drugi raz z rzędu zysku. W roku 2017 nastąpił dalszy wzrost pozycji Domu Maklerskiego zarówno wśród emitentów jak i inwestorów profesjonalnych oraz zamożnych klientów detalicznych. Spółka jest obecnie największym niebankowym domem maklerskich organizującym emisje obligacji korporacyjnych.

W 2017 roku zgodnie z przyjętym na przełomie 2014 i 2015 roku kierunkiem rozwoju oraz w ramach zatwierdzonej w dn. 31 sierpnia 2017 roku strategii Spółki ważnej do 2019 roku,

MICHAEL/STRÖM

INVESTMENTS

Dom Maklerski skupiał się na rozwoju działalności związanej z organizacją emisji obligacji przedsiębiorstw. Dom Maklerski pełnił funkcję podmiotu oferującego dla ok. 42 serii obligacji korporacyjnych o łącznej wartości ponad 659 mln złotych (ok 320 mln zł. w 2016). Wśród kilkunastu emitentów współpracujących z Domem Maklerskim w 2017 roku znalazły się m. in. następujące spółki: Ghelamco Invest sp. z o.o. Marvipol S.A., Capital Park S.A, Vantage Development S.A., i2 Development S.A.

W 2017 roku kontynuowano działalność polegającą na oferowaniu wyselekcjonowanych produktów funduszy inwestycyjnych (certyfikaty inwestycyjne). W roku 2017 Dom Maklerski uczestniczył w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne 147 serii funduszy inwestycyjnych zamkniętych. W ramach wyżej wskazanych subskrypcji za pośrednictwem Domu Maklerskiego inwestorzy objęli certyfikaty inwestycyjne o łącznej wartości 167 mln zł. Fundusze te zarządzane są przez 8 towarzystw funduszy inwestycyjnych: Altus TFI, Eques Investment TFI, Forum TFI, MM Prime TFI, Mount TFI, Opoka TFI, PZU TFI i Trigon TFI.

W ramach działalności przechowywania lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych na koniec 2017 roku prowadzonych było na rzecz klientów Domu Maklerskiego 939 rachunków papierów wartościowych, rok wcześniej ok. 300. W ramach tego rodzaju działalności m.in. Dom Maklerski prowadził w 2017 r. 13 ewidencji obligacji zgodnie z ustawą o obligacjach, rok wcześniej 4.

W ramach czynności przyjmowania i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych świadczenie usług w zakresie kojarzenia dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami skojarzono ponad 1000 transakcji dla ponad 460 klientów co stanowi kilkukrotny wzrost w porównaniu do roku ubiegłego, w którym w drugiej połowie rozpoczęto prowadzenie tej działalności.

Na podstawie otrzymanego w dn. 19 grudnia 2017 r. zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego rozszerzającego zakres działalności maklerskiej Dom Maklerski uruchomił w lutym 2018 roku działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Usługa ta jest obecnie oferowana wyłącznie klientom profesjonalnym. W ramach tej działalności Dom Maklerski zarządza Funduszem Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ. W pierwszym półroczu 2018 roku do oferty zostanie wdrożona usługa doradztwa inwestycyjnego, co wynika także z ww. zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

5. Spory sądowe i roszczenia

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

II. Inwestycje i przewidywany rozwój

W ciągu najbliższych lat Dom Maklerski zamierza osiągnąć istotną pozycję rynkową jako podmiot oferujący instrumenty finansowe, w szczególności dłużne. W okresie tym wzrastać będzie też udział w przychodach innych działalności zgodnie z uzyskanymi w 2016 r. i 2017 r. rozszerzeniami zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

1. Finansowanie rozwoju Spółki

W maju 2017 roku Spółka podwyższyła kapitały o kwotę 1.500 tys. zł. poprzez ustanowienie nowych udziałów. Udziały te zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dn. 30 czerwca 2017 roku zostały zaklasyfikowane do kapitału podstawowego Tier I.

Zgromadzenie Wspólników w dn. 14 czerwca 2017 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu w całości zysku za rok obrotowy 2016 r. w kwocie 479 tys. zł. na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Nowe środki przeznaczone zostały na rozwój działalności Spółki w obszarze obsługi emisji obligacji korporacyjnych.

2. Wdrożenie systemu IT

W 2017 roku w Spółce trwały prace nad wdrożeniem pełnej funkcjonalności centralnego systemu informatycznego – *Sidoma* firmy *Sygnity S.A.* System umożliwi m.in. zdalny dostęp do rachunków, przegląd aktywów klientów, obsługę zleceń, połączenie z systemami GPW i KDPW. Pełne wdrożenie tego systemu zaplanowane jest w połowie 2018 roku.

3. Rozwój zewnętrznych kanałów dystrybucji

W 2017 roku Dom Maklerski kontynuował prace związane z rozpoczęciem dystrybucji produktów z wykorzystaniem zewnętrznych kanałów w formie agentów firmy inwestycyjnej. Do chwili obecnej 18 osób spośród pracowników Domu Maklerskiego zostało wpisanych na listę agentów firm inwestycyjnych prowadzoną przez Komisję Nadzoru Finansowego. Celem rozszerzenia dystrybucji poprzez agentów jest zwiększenie efektywności działalności, w tym optymalizacja kosztów.

4. Nowe lokalizacje

Powiększenie portfela inwestorów indywidualnych skutkowało uruchomieniem na początku 2017 roku nowych lokalizacji - Punktów obsługi klienta, które powstały w

Krakowie (3 stycznia) oraz we Wrocławiu i Gdańsku (20 lutego). W dn. 22 lutego 2018 roku nastąpiło otwarcie kolejnej lokalizacji w Łodzi a w dalszych planach na rok 2018 jest również otwarcie Punktu obsługi klienta w Szczecinie.

III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na zakończenie roku 2017, bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 16 780 349,50 zł. (9 217 870,02 zł. na dz. 31.12.2016 i 3 356 957,02 zł. na dz. 31.12.2015 r.). Rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zamyka się zyskiem netto w kwocie 2 149 045,87 zł (478 964,57 zł. za okres 1.01 – 31.12.2016 r i -293.909,81 zł za okres 1.01 – 31.12.2015 r).

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 6 208 558,07 zł. (2 559 512,20 zł na dz. 31.12.2016 oraz 1 580 547,63 zł na dz. 31.12.2015 r.), a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 5 115 483,46 zł. (4 344 712,11 zł na dzień 31.12.2016 r oraz 2 058 206 zł. na dz. 31.12.2015 r.).

Spółka zamierza przeznaczyć zysk za 2017 rok na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 446.300,44 zł (słownie: czterysta czterdzieści sześć tysięcy trzysta złotych 44/100) oraz na kapitał zapasowy w kwocie 1.702.745,43 zł (słownie: jeden milion siedemset dwa tysiące siedemset czterdzieści pięć złotych 43/100). W ciągu 2018 roku zakłada się dalszy przyrost przychodów Spółki, które na koniec roku mają osiągnąć wartość 33,5 mln złotych. Zaplanowany zysk netto w 2018 roku wynosi 1 mln złotych.

IV. Nabycie własnych udziałów

W roku obrachunkowym 2017 Spółka nie nabywała udziałów własnych.

V. Oddziały (zakłady) Spółki

W ramach struktury organizacyjnej działają Punkty Obsługi Klienta – jednostki, w których dokonywana jest bieżąca obsługa klientów.

Lista Punktów Obsługi Klienta:

- 1) w Warszawie, w Alejach Jerozolimskich 134, kod pocztowy 02-305 Warszawa
- 2) w Poznaniu, przy ulicy Wyspiańskiego 26 b, kod pocztowy 60-751 Poznań;
- 3) w Krakowie przy ul. Armii Krajowej, kod pocztowy 16 30-150 Kraków;
- 4) we Wrocławiu przy ul. Podwale 83/20, kod pocztowy 50-414 Wrocław;
- 5) w Gdańsku przy ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1, kod pocztowy 80-280 Gdańsk;
- 6) w Łodzi przy ul. Stefana Jaracza nr 78, kod pocztowy 90-243 Łódź.

VI. Instrumenty finansowe

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

VII. Zasady Ładu Korporacyjnego

W związku z rozpoczęciem działalności polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w dniu 7 lutego 2018 roku Zarząd Spółki a w dniu 23 lutego 2018 r. Rada nadzorcza Spółki przyjęły do stosowania zasady określone w rozdziale 9 Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego w zakresie wykonywania uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko klienta.

Ocena stosowania w Spółce Zasad Ładu Korporacyjnego za rok 2017 odbyła się na 1-yim posiedzeniu Rady nadzorczej w 2018 r. 23 lutego.

Pełna informacja na temat przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz dotychczasowe oceny ich stosowania zostały umieszczone na stronie internetowej Spółki.

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

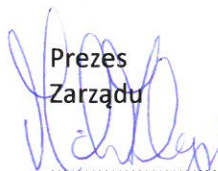
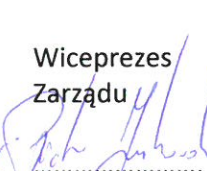
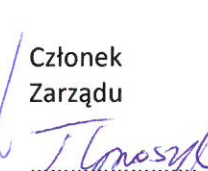
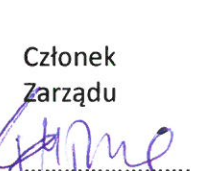
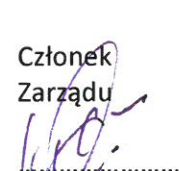
1. Informacje o działalności Domu Maklerskiego w podziale na poszczególne państwa Unii Europejskiej lub będące stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym i państwa trzecie, w których posiada podmioty zależne, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013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

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

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

12,8%

Warszawa, dn. 12 czerwca 2018 r.

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

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2017**

Handwritten signature and date: 14/4/2018

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

BILANS

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W POSTACI NOT DO SPRAWOZDANIA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie §101 ust. 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5.02.2010 r. w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze oraz art. 52 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Michael/Ström Dom Maklerski S.A. przedstawia Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku, na które składa się:

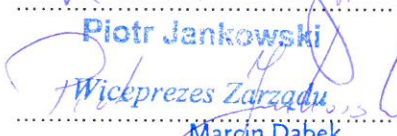
- | | |
|--|------------------|
| • bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę | 16 780 349,50 zł |
| • rachunek zysków i strat zamykający się wynikiem netto w wysokości | 2 149 045,87 zł |
| • zestawienie zmian w kapitale własnym wykazującym wartość na koniec okresu sprawozdawczego | 6 208 558,07 zł |
| • sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę | 5 115 483,46 zł |
| • informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do Sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia | |

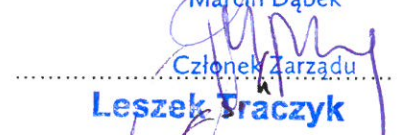
Sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28.12.2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich oraz Kodeksem Spółek Handlowych przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki oświadcza, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

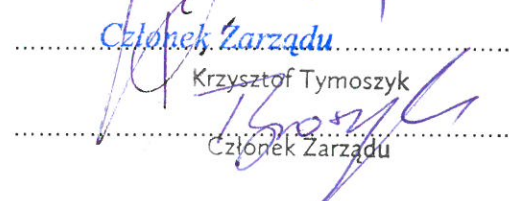
Warszawa, dnia 12.06.2018 r.

Podpisy Członków Zarządu:


Piotr Jankowski
Prezes Zarządu


Marcin Dąbek
Wiceprezes Zarządu


Leszek Traczyk
Członek Zarządu


Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu


Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Michael/Ström Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie powstała na podstawie umowy spółki z dnia 5 stycznia 2010 roku (akt notarialny z dnia 5 stycznia 2010 roku, repertorium A nr 6/2010). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2010 roku pod numerem KRS 0000347507.

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

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

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

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

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

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

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

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

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

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

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

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

[Handwritten signatures and initials]
4 z 39

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

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

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

2. NALEŻNOŚCI

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do:

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

Ocenę jakości należności oraz dokonanie odpisów aktualizujących dokonuje się:

- w przypadku powzięcia informacji o zdarzeniach wskazujących na zagrożenie ich ściągальności – w momencie powzięcia takiej informacji,
- na dzień bilansowy – w przypadku należności przeterminowanych

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

3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

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

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

4. ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

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

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

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

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

5. ZOBOWIĄZANIA

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

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

6. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW BIERNE

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

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

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

- a) rezerwy
- b) rozliczenia międzyokresowe

7. REZERWY

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

Rezerwy tworzone są w uzasadnionej, wiarygodnie określonej wysokości.

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

8. KAPITAŁY WŁASNE

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku:

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

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

9. PODATEK ODROCZONY

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

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

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

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

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

10. PRZYCHODY I KOSZTY

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

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

Wynik finansowy brutto korygują:

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

11. WYCENA TRANSAKCYJ W WALUTACH OBCYCH

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

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





8 z 39

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Nota 1	11 389 163,61	6 273 680,15
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		3 389 163,61	44 385,32
3. Inne środki pieniężne		8 000 000,00	6 229 294,83
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	Nota 2	1 473 132,09	481 783,07
1. Od klientów	Nota 3	1 469 534,66	465 168,46
2. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		0,00	0,00
5a. Od CCP		0,00	0,00
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej		0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		3 197,73	10 636,61
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
12. Pozostałe	Nota 4	399,70	5 978,00
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		0,00	0,00
1. Akcje		0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
4. Warranty		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne		0,00	0,00
7. Towary giełdowe		0,00	0,00
8. Pozostałe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 5	104 341,29	72 248,15
IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		0,00	0,00
1. Jednostce dominującej		0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi		0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
2. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Towary giełdowe		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		0,00	0,00
1. Akcje i udziały		0,00	0,00
a) jednostki dominującej		0,00	0,00
b) znaczącego inwestora		0,00	0,00
c) wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
d) jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
e) pozostałe		0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Towary giełdowe		0,00	0,00
7. Pozostałe		0,00	0,00

AKTYWA -c.d.	Nota	31.12.2017	31.12.2016
VII. Należności długoterminowe		383 891,82	383 891,82
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
1. Jednostce dominujące		0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi		0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	Nota 6	1 213 406,34	505 585,93
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		316 944,91	322 810,93
- oprogramowanie komputerowe		316 944,91	322 810,93
3. Inne wartości niematerialne i prawne		10 540,40	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		885 921,03	182 775,00
X. Rzeczowe aktywa trwałe		1 628 138,15	1 404 019,06
1. Środki trwałe, w tym:	Nota 7	1 579 653,33	835 682,45
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		1 019 335,97	303 625,51
c) zespoły komputerowe		151 676,79	157 211,71
d) pozostałe środki trwałe		408 640,57	374 845,23
2. Środki trwałe w budowie	Nota 9	48 484,82	568 336,61
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 10	588 276,20	96 661,84
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 30	588 276,20	96 661,84
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
XII. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
XIII. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
Aktywa razem		16 780 349,50	9 217 870,02

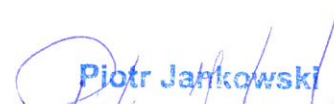
Warszawa, dnia 12.06.2018 r.

SPORZĄDZAJĄCY


Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy

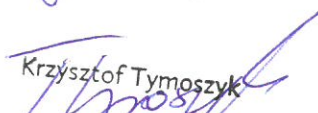
ZARZĄD

Michał Zabczyński
Prezes Zarządu


Piotr Janowski
Wiceprezes Zarządu


Leszek Traczyk
Członek Zarządu


Marcin Dąbek
Członek Zarządu


Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu

PASYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
I. Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	6 857 889,29	5 616 568,35
1. Wobec klientów		5 056 894,89	4 852 008,04
2. Wobec jednostek powiązanych		12 780,82	12 780,82
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		0,00	0,00
5a. Wobec CCP		0,00	0,00
6. Wobec izby gospodarczej		0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
10. Wekslowe		0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	Nota 13	1 175 494,87	423 272,50
12. Z tytułu wynagrodzeń		3 550,20	0,00
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15. Fundusze specjalne		0,00	0,00
16. Pozostałe	Nota 14	609 168,51	328 506,99
II. Zobowiązania długoterminowe	Nota 15	686 641,08	725 775,42
1. Kredyty bankowe		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
2. Pożyczki		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe		500 000,00	500 000,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych		0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego		186 641,08	225 775,42
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		186 641,08	225 775,42
6. Pozostałe		0,00	0,00

PASYWA -c.d.	Nota	31.12.2017	31.12.2016
III. Rozliczenia międzyokresowe	Nota 16	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Rezerwy na zobowiązania	Nota 21	3 027 261,06	316 014,05
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		319,56	2 319,81
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		13 852,42	8 515,00
a) długoterminowa		0,00	0,00
b) krótkoterminowa		13 852,42	8 515,00
3. Pozostałe		3 013 089,08	305 179,24
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		3 013 089,08	305 179,24
V. Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny		6 208 558,07	2 559 512,20
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 22	815 591,49	734 846,81
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	Nota 23	3 250 408,51	1 831 153,19
a) ze sprzedaży akcji (udziałów) powyżej ich wartości nominalnej		3 250 408,51	1 831 153,19
b) utworzony ustawowo		0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem		0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy (udziałowców)		0,00	0,00
e) inny		0,00	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	Nota 23	439 812,64	439 812,64
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-446 300,44	-925 265,01
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		-446 300,44	-925 265,01
6. Zysk (strata) netto	Nota 20	2 149 045,87	478 964,57
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
Pasywa razem		16 780 349,50	9 217 870,02

Pozycje pozabilansowe	Nota	31.12.2017	31.12.2016
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:		0,00	0,00
1. Gwarancje		0,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia		0,00	0,00
3. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu	Nota 8	165 786,18	36 900,00
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		0,00	0,00
IV. Inne pozycje pozabilansowe		0,00	0,00

Warszawa, dnia 12.06.2018 r.

SPORZĄDZAJĄCY

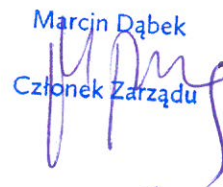

Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy

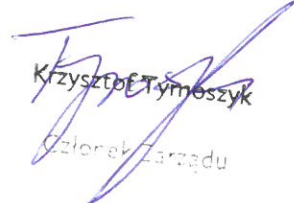
ZARZĄD


Michał Zabczyński
Prezes Zarządu


Piotr Janowski
Wiceprezes Zarządu


Leszek Traczyk
Członek Zarządu


Marcin Dąbek
Członek Zarządu


Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	Nota 24	25 786 143,32	8 971 578,87
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		25 430 108,20	8 971 578,87
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		854 551,36	0,00
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		0,00	0,00
c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		0,00	0,00
d) doradztwa inwestycyjnego		0,00	0,00
e) oferowania instrumentów finansowych		24 128 526,84	8 703 659,74
f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe		0,00	0,00
g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		148 900,00	10 669,34
h) pozostałe		298 130,00	257 249,79
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		356 035,12	0,00
II. Koszty działalności podstawowej		20 426 426,27	8 274 574,61
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		79 635,76	75 046,01
2. Opłaty na rzecz CCP		0,00	0,00
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		0,00	0,00
4. Wynagrodzenia		10 114 945,76	4 251 111,89
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 185 064,58	636 130,24
6. Świadczenia na rzecz pracowników		265 675,07	122 079,43
7. Zużycie materiałów i energii		179 953,91	102 736,80
8. Usługi obce		4 603 339,16	1 420 643,23
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości		1 388 687,60	847 994,36
10. Pozostałe koszty rzeczowe		1 519 328,89	246 031,25
11. Amortyzacja		262 750,61	125 063,36
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		827 044,93	447 738,04
13. Prowizje i inne opłaty		0,00	0,00
14. Pozostałe		0,00	0,00
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)		5 359 717,05	697 004,26
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
3. Pozostałe		0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		0,00	0,00
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
3. Strata ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)		0,00	0,00

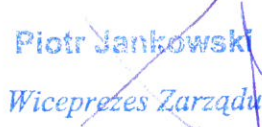
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - c.d.	Nota	01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Pozostałe		0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość		0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)		0,00	0,00
XIII. Pozostałe przychody operacyjne		221 897,25	258 589,28
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
2. Rozwiązanie rezerw		162 942,99	109 382,94
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		0,00	0,00
4. Dotacje		0,00	0,00
5. Pozostałe	Nota 26	58 954,26	149 206,34
XIV. Pozostałe koszty operacyjne		2 891 245,20	339 692,60
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		462,33	0,00
2. Utworzenie rezerw		2 876 190,25	331 555,54
3. Odpisy aktualizujące należności		6 736,00	3 494,86
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
5. Pozostałe	Nota 26	7 856,62	4 642,20
XV. -		0,00	0,00
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+X+XII+XIII-XIV+XV)		2 690 369,10	615 900,94
XVII. Przychody finansowe		368 209,82	77 720,83
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów	Nota 25	367 533,35	77 720,83
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki		0,00	0,00
4. Dodatnie różnice kursowe		676,47	0,00
a) zrealizowane		676,47	0,00
b) niezrealizowane		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
XVIII. Koszty finansowe		324 443,66	60 901,86
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		290 510,02	60 901,86
3. Ujemne różnice kursowe		33 933,64	0,00
a) zrealizowane		10 262,60	0,00
b) niezrealizowane		23 671,04	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
XIX. -		0,00	0,00
XX. -		0,00	0,00
XXI. -		0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)		2 734 135,26	632 719,91
XXIII. Podatek dochodowy	Nota 28	585 089,39	153 755,34
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	Nota 20	2 149 045,87	478 964,57

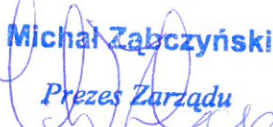
Warszawa, dnia 12.06.2018 r.

SPORZĄDZAJĄCY

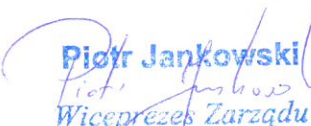
ZARZĄD

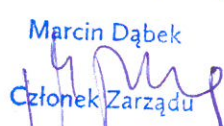

Domini Groszek
Dyrektor Finansowy

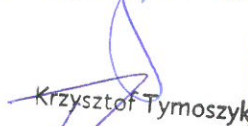

Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu


Michał Zabczyński
Prezes Zarządu


Leszek Traczyk
Członek Zarządu


Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu


Marcin Dąbek
Członek Zarządu


Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		2 559 512,20	1 580 547,63
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach		2 559 512,20	1 580 547,63
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	Nota 22	734 846,81	661 404,26
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		80 744,68	73 442,55
a) zwiększenie (z tytułu)		80 744,68	73 442,55
- wydania udziałów (emisji akcji)		80 744,68	73 442,55
- uzupełnienia kapitału podstawowego z kapitału rezerwowego		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		815 591,49	734 846,81
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		1 831 153,19	1 404 595,74
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		1 419 255,32	426 557,45
a) zwiększenie (z tytułu)		1 419 255,32	426 557,45
- podziału zysku (ustawowo)		0,00	0,00
- wydania udziałów ponad wartość nominalną		1 419 255,32	426 557,45
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu		3 250 408,51	1 831 153,19
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		439 812,64	439 812,64
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- z podziału zysku		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- uzupełnienia kapitału podstawowego z kapitału rezerwowego		0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		439 812,64	439 812,64
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-446 300,44	-925 265,01
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		478 964,57	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		478 964,57	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		478 964,57	0,00
- zwiększenie kapitału rezerwowego		0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych zyskiem roku 2016		478 964,57	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		925 265,01	925 265,01
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		925 265,01	925 265,01
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		478 964,57	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych zyskiem roku 2016		478 964,57	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		446 300,44	925 265,01
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-446 300,44	-925 265,01
7. Wynik netto	Nota 20	2 149 045,87	478 964,57
a) zysk netto		2 149 045,87	478 964,57
b) strata netto		0,00	0,00
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		6 208 558,07	2 559 512,20
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		6 208 558,07	2 559 512,20

Warszawa, dnia 12.06.2018 r.

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy

Marcin Dąbek
Członek Zarządu

Piotr Jagkowski
Wiceprezes Zarządu

ZARZĄD

Michał Zabczyński
Prezes Zarządu

Leszek Traczyk
Członek Zarządu

Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		4 949 396,29	4 307 714,27
I. Zysk (strata) netto		2 149 045,87	478 964,57
II. Korekty razem	Nota 34	2 800 350,42	3 828 749,70
1. Amortyzacja		262 750,61	125 063,36
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		15 000,00	0,00
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		462,33	-961,99
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		2 711 247,01	224 443,52
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		-991 349,02	-266 889,66
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		1 305 608,49	3 785 391,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-523 707,50	-56 444,66
10. Pozostałe korekty		20 338,50	18 147,35
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 269 970,95	-930 488,21
I. Wpływ z tytułu działalności inwestycyjnej		246 066,03	961,99
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		800,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki		0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy		245 266,03	961,99
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		1 516 036,98	931 450,20
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		756 510,72	304 355,73
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		759 526,26	627 094,47
8. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki		0,00	0,00

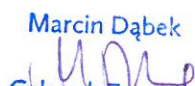
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - c.d.	Nota	01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 436 058,12	967 486,05
I. Wpływy z działalności finansowej		1 500 000,00	1 000 000,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		0,00	500 000,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych		0,00	0,00
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych		0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału		1 500 000,00	500 000,00
8. Pozostałe wpływy		0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		63 941,88	32 513,95
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych		0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych		0,00	0,00
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne		0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		37 383,41	26 977,96
12. Zapłacone odsetki		26 558,47	5 535,99
13. Pozostałe wydatki		0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)		5 115 483,46	4 344 712,11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		5 115 483,46	4 344 712,11
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		6 273 680,15	1 928 968,04
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		11 389 163,61	6 273 680,15
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Warszawa, dnia 12.06.2018 r.

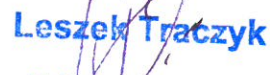
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

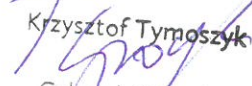

Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy


Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu


Marcin Dąbek
Członek Zarządu


ZARZĄD
Michał Zabożyński
Prezes Zarządu


Leszek Traczyk
Członek Zarządu


Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W POSTACI NOT DO SPRAWOZDANIA

Spis not do sprawozdania

1. Środki pieniężne
2. Należności krótkoterminowe
3. Należności od klientów
4. Należności krótkoterminowe pozostałe
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne
6. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych
7. Zmiana wartości grup środków trwałych
8. Wartość niemortyzowanych lub nieumazanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu
9. Koszt wytworzenia lub cena nabycia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne
11. Dane o odpisach aktualizujących wartość aktywów
12. Zobowiązania krótkoterminowe
13. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych
14. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe
15. Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty
16. Wykaz pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych
17. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
18. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki
19. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia
20. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy
21. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym
22. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego
23. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych
24. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej
25. Odsetki od lokat i depozytów
26. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne
27. Działalność zaniechana
28. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych
29. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
30. Odroczony podatek dochodowy
31. Poniesione i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz na ochronę środowiska
32. Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
33. Kursy wymiany przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych
34. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych
35. Objasnienie różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych
36. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe
37. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych
38. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych
39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta
40. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
41. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
42. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego
43. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości
44. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego
45. Porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
46. Transakcje z jednostkami powiązanymi
47. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi
48. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów
49. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, łącznej kwocie ekspozycji na ryzyko, wartości współczynników adekwatności kapitałowej
50. Charakterystyka instrumentów finansowych
51. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej
52. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych
53. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej
54. Informacje na temat ryzyka kredytowego
55. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych
56. Brak możliwości ustalenia wartości godziwej
57. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych
58. Transakcje, w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu

1. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
- środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	765 714,78	36 625,00
- środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	0,00	0,00
- pozostałe środki pieniężne klientów	0,00	0,00
- środki pieniężne własne domu maklerskiego	5 994 155,39	1 385 047,11
- środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	4 629 293,44	4 852 008,04
- środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Razem:	11 389 163,61	6 273 680,15

Dodatkowa informacja dotycząca rachunków klientów oraz instrumentów finansowych klientów

LICZBA PROWADZONYCH RACHUNKÓW	1 570
1. LICZBA PROWADZONYCH RACHUNKÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KLIENTÓW	974
2. LICZBA PROWADZONYCH POZOSTAŁYCH RACHUNKÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH KLIENTÓW	596
AKTYWA KLIENTÓW NA RACHUNKACH	539 416 812,17
1. Instrumenty finansowe klientów	534 021 803,95
1.1. Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	21 851 202,00
1.2. Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	512 170 601,95
1.3. Pozostałe instrumenty finansowe klientów	0,00
2. Środki pieniężne klientów	5 395 008,22
2.1. Środki pieniężne klientów przechowywane na rachunkach pieniężnych klientów	4 629 293,44
2.2. Pozostałe środki pieniężne klientów	765 714,78

2. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
- do 1 roku	1 225 509,57	388 246,56
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- należności przeterminowane	254 358,52	97 031,37
Stan należności brutto:	1 479 868,09	485 277,93
Odpisy aktualizujące:	6 736,00	3 494,86
Stan należności netto:	1 473 132,09	481 783,07

3. Należności od klientów

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	1 221 926,84	377 367,95
Należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	247 607,82	87 800,51
Razem:	1 469 534,66	465 168,46

4. Należności krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu wpłaconych zaliczek na usługi	0,00	0,00
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	385,00	242,00
Należności od pracowników i członków zarządu	14,70	5 736,00
Razem:	399,70	5 978,00

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Domeny internetowe i usługi internetowe	3 196,61	1 091,64
Prenumeraty	3 735,58	1 990,38
Ubezpieczenia	9 610,94	11 061,25
Usługi najmu dotyczące przyszłych okresów	1 651,19	0,00
Opłata za korzystanie z bazy danych systemu transakcyjnego	82 594,04	55 517,78
Wydatki marketingowe przyszłych okresów	0,00	0,00
Inne	3 552,93	2 587,10
Razem:	104 341,29	72 248,15

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogra- mowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	338 825,59	0,00	338 825,59
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	41 202,69	12 162,00	53 364,69
Nabycie	0,00	0,00	0,00	41 202,69	12 162,00	53 364,69
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	380 028,28	12 162,00	392 190,28
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	16 014,66	0,00	16 014,66
Umorzenie w okresie	0,00	0,00	0,00	47 068,71	1 621,60	48 690,31
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	63 083,37	1 621,60	64 704,97
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	322 810,93	0,00	322 810,93
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	316 944,91	10 540,40	327 485,31

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

7. Zmiana wartości grup środków trwałych

	Grunty	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	361 634,72	273 647,69	290 136,79	139 382,71	1 064 801,91
Zwiększenia:	0,00	768 280,56	63 543,13	0,00	127 469,82	959 293,51
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	768 280,56	63 543,13	0,00	127 469,82	959 293,51
Inne - przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	1 683,12	0,00	0,00	1 683,12
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	1 683,12	0,00	0,00	1 683,12
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	1 129 915,28	335 507,70	290 136,79	266 852,53	2 022 412,30
Umorzenie na początek okresu	0,00	58 009,21	116 435,98	14 768,42	39 905,85	229 119,46
Umorzenie w okresie	0,00	52 570,10	67 815,72	47 911,07	45 763,41	214 060,30
Zmniejszenia:	0,00	0,00	420,79	0,00	0,00	420,79
Sprzedaż	0,00	0,00	420,79	0,00	0,00	420,79
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	110 579,31	183 830,91	62 679,49	85 669,26	442 758,97
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	303 625,51	157 211,71	275 368,37	99 476,86	835 682,45
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	1 019 335,97	151 676,79	227 457,30	181 183,27	1 579 653,33

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

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

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

Spółka użytkuje pięć lokali biurowych na podstawie umowy najmu: w Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Wrocławiu i Gdańsku. Aktualna miesięczna wysokość rat najmu wynosi ok 102 tys. zł. Z tego tytułu Spółka wpłaciła kaucje w łącznej wysokości 383.891,82 zł, wykazane w należnościach długoterminowych.

Spółka na dzień bilansowy użytkuje również kserokopiarki oraz samochód osobowy na podstawie umów najmu. Wartość sprzętu wynosi łącznie 165.786,18 zł.

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

	Grunty	Środki transportu	Budynki	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	568 336,61	568 336,61
Zwiększenia:	0,00	0,00	199 943,95	199 943,95
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	0,00	199 943,95	199 943,95
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	768 280,56	768 280,56
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Przyjęcie do użytkowania	0,00	0,00	768 280,56	768 280,56
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Spółka na dzień 31.12.2016 prowadziła inwestycje w nowe lokale biurowe w Krakowie, Gdańsku i Wrocławiu. Lokale zostały przyjęte do użytkowania w pierwszej połowie 2017 r.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka prowadziła inwestycje w aranżację lokalu biurowego w Łodzi - wartość inwestycji na dzień bilansowy wyniosła 48.484,82 zł.

10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96 661,84	491 365,15	0,00	588 026,99
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	96 661,84	491 365,15	0,00	588 026,99

11. Dane o odpisach aktualizujących wartość aktywów

Odpisy aktualizujące	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3 494,86	6 736,00	3 494,86	0,00	6 736,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	3 494,86	6 736,00	3 494,86	0,00	6 736,00

12. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty	1. Wobec klientów	2. Wobec jednostek powiązanych	8. Kredyty i pożyczki	11. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	12. Z tytułu wynagrodzeń	16. Pozostałe	Razem
1. Do 1 roku:							
Stan na początek okresu	4 852 008,04	12 780,82	0,00	423 272,50	0,00	294 228,14	5 582 289,50
Stan na koniec okresu	5 056 894,89	12 780,82	0,00	1 175 494,87	0,00	494 760,32	6 739 930,90
2. Dla których termin wymagalności upłynął:							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 278,85	34 278,85
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	3 550,20	114 408,19	117 958,39
RAZEM:							
Stan na początek okresu	4 852 008,04	12 780,82	0,00	423 272,50	0,00	328 506,99	5 616 568,35
Stan na koniec okresu	5 056 894,89	12 780,82	0,00	1 175 494,87	3 550,20	609 168,51	6 857 889,29

13. Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego CIT	297 322,00	86 272,00
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	109 868,00	36 951,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego PIT	195 003,00	91 402,00
Zobowiązania z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego PIT	338 113,33	36 625,00
Zobowiązania z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego CIT	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	230 146,54	166 714,50
Zobowiązania z tytułu wpłaty do PFRON	5 042,00	5 308,00
Razem:	1 175 494,87	423 272,50

14. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	502 894,91	274 607,19
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	39 134,34	37 383,41
Zobowiązania pracowników i członków zarządu z tytułu wydatków służbowych	67 139,26	16 516,39
Razem:	609 168,51	328 506,99

15. Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty

Zobowiązania długoterminowe	1. Kredyty bankowe	2. Pożyczki	3. Dłużne papiery wartościowe	4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	5. Z tytułu umów leasingu finansowego	6. Pozostałe	Razem
1. Do roku:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. od roku do 3 lat:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	80 101,85	0,00	80 101,85
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	120 312,12	0,00	120 312,12
3. od 3 do 5 lat:							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	106 205,10	0,00	106 205,10
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	54 929,51	0,00	54 929,51
4. powyżej 5 lat:							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	500 000,00	0,00	39 468,47	0,00	539 468,47
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	500 000,00	0,00	11 399,45	0,00	511 399,45
RAZEM							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	500 000,00	0,00	225 775,42	0,00	725 775,42
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	500 000,00	0,00	186 641,08	0,00	686 641,08

16. Wykaz pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych

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

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

W roku 2017 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

18. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

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

W roku 2017 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

19. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia

W roku 2017 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

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

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

20. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

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

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

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 319,81	0,00	0,00	2 000,25	319,56
Wycena bilansowa	2 319,81	0,00	0,00	2 000,25	319,56
2. Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	8 515,00	5 337,42	0,00	0,00	13 852,42
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	8 515,00	5 337,42	0,00	0,00	13 852,42
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	305 179,24	2 870 852,83	162 942,99	0,00	3 013 089,08
a) długoterminowe,	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	305 179,24	2 870 852,83	162 942,99	0,00	3 013 089,08
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	14 566,80	42 567,00	14 566,80	0,00	42 567,00
- rezerwa urlopowa	142 236,25	53 203,10	0,00	0,00	195 439,35
- rezerwa na badanie przechowywania aktywów	4 855,60	6 081,00	4 855,60	0,00	6 081,00
- rezerwa na premie	143 520,59	2 657 352,03	143 520,59	0,00	2 657 352,03
- rezerwa na koszty bieżące w trakcie roku obrotowego	0,00	4 287,80	0,00	0,00	4 287,80
- rezerwa na koszty odsetek promocyjnych	0,00	107 361,90	0,00	0,00	107 361,90
Razem	316 014,05	2 876 190,25	162 942,99	2 000,25	3 027 261,06

22. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2016
1. Wysokość kapitału udziałowego	815 591,49	815 591,49	734 846,81
2. Ilość udziałów tworzących kapitał	11616	11616	10466
3. Struktura własności:			
- Michał Ząbczyński	5344 udziałów zwykłych (46,01%)	6504 udziałów zwykłych (55,99%)	6504 udziałów zwykłych (62,14%)
- Michał Abramczyk	941 udziałów zwykłych (8,10%)	941 udziałów zwykłych (8,10%)	941 udziałów zwykłych (8,99%)
- Piotr Jankowski	941 udziałów zwykłych (8,10%)	941 udziałów zwykłych (8,10%)	941 udziałów zwykłych (8,99%)
- Gremon Aktebolag	940 udziałów zwykłych (8,09%)	940 udziałów zwykłych (8,09%)	940 udziałów zwykłych (8,98%)
- inne krajowe osoby fizyczne	3450 udziałów zwykłych (29,70%)	2290 udziałów zwykłych (19,72%)	1140 udziałów zwykłych (10,89%)
4. Wartość nominalna udziału	70,212766	70,212766	70,212766

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

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

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	
Stan na początek okresu	1 831 153,19
Zwiększenia:	1 419 255,32
- objęcie udziałów ponad wartość nominalną	1 419 255,32
- z odpisów z zysku	0,00
- z innych odpisów	0,00
Zmniejszenia:	0,00
- pokrycie straty	0,00
- inne; wypłata dywidendy	0,00
Stan na koniec okresu	3 250 408,51

Pozostałe kapitały rezerwowe:

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

24. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	2017	2016
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	25 236 467,07	8 205 725,10
Sprzedaż eksportowa	549 676,25	765 853,77
RAZEM	25 786 143,32	8 971 578,87

25. Odsetki od lokat i depozytów

Wyszczególnienie	2017	2016
Odsetki od własnych lokat i depozytów	29 295,62	5 128,01
Odsetki od środków pieniężnych klientów	338 237,73	72 592,82
Razem	367 533,35	77 720,83

26. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

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

	Koszty	Przychody
Podnajem biura	0,00	31 368,38
Refaktury inne	4 040,20	4 040,20
Wynagrodzenie płatnika podatku i zasiłków	0,00	9 587,16
Darowizny	400,00	0,00
Inne	3 416,42	13 958,52
Razem	7 856,62	58 954,26

27. Działalność zaniechana

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

28. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

Wyszczególnienie	2017	2016
Podatek dochodowy bieżący	1 078 704,00	140 457,00
Zmiana stanu podatku odroczonego	-493 614,61	13 298,34
Razem	585 089,39	153 755,34

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

Treść		2017	2016
ZYSK / STRATA brutto	(+/-)	2 734 135,26	632 719,91
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych:	(-)	0,00	0,00
odsetki naliczone		0,00	0,00
rozwiązanie rezerwy i odpisu aktualizującego		0,00	0,00
dywidenda		0,00	0,00
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		0,00	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych:	(+)	0,00	0,00
inne		0,00	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(+)	3 345 850,62	543 049,80
reprezentacja		188 903,68	55 956,95
odsetki naliczone od pożyczek/ obligacji		12 780,82	12 780,82
świadczenia na rzecz pracowników		23 067,41	12 779,80
podatki i opłaty		396,00	709,00
odsetki budżetowe		177,00	0,00
rezerwy na koszty (patrz Nota 21)		2 876 190,25	331 555,54
koszt finansowy leasingu		11 558,47	5 535,99
amortyzacja ŚT w leasingu		45 801,29	14 768,42
usługi obce i pozostałe koszty		74 218,66	57 415,42
podatek VAT (w tym korekta struktury rocznej)		12 839,00	0,00
koszty niewypłaconych wynagrodzeń		5 974,00	0,00
niezrealizowane ujemne różnice kursowe		23 671,04	0,00
PFRON		63 137,00	48 053,00
darowizny		400,00	0,00
odpisy aktualizujące należności		6 736,00	3 494,86
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych:	(-)	237 481,17	271 407,90
rozwiązane i wykorzystane rezerwy (patrz Nota 21)		162 942,99	109 382,94
raty leasingu finansowego		44 599,11	29 621,67
podatek VAT (w tym korekta struktury rocznej)		17 158,25	131 892,74
odsetki zapłacone od pożyczek/ obligacji		12 780,82	0,00
odwrócenie korekty kosztu z tytułu neopl. faktur		0,00	510,55
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo:	(-)	0,00	0,00
Inne:	(+/-)	0,00	0,00
Dochód dla celów podatkowych	(+)	5 842 504,71	904 361,81
Odliczenia od dochodu:	(-)	165 113,18	165 113,18
straty z lat ubiegłych		165 113,18	165 113,18
darowizny		0,00	0,00
inne		0,00	0,00
Dochód po odliczeniach		5 677 391,53	1 069 474,99
Podatek dochodowy (19%)		1 078 704,00	140 457,00

30. Odroczone podatki dochodowy

Treść	31.12.2017	31.12.2016
Ujemne różnice przejściowe		
Rezerwy na koszty podatkowe	3 026 941,50	313 694,24
Niewypłacone wynagrodzenia wraz z narzutami	5 974,00	0,00
Noty księgowe nieopłacone	13 984,19	0,00
Koszty VAT - korekta struktury	12 839,00	17 158,25
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	23 671,04	0,00
Naliczone odsetki od obligacji własnych	12 780,82	12 780,82
Suma ujemnych różnic przejściowych:	3 096 190,55	343 633,31
Straty podatkowe do odliczenia w latach następnych:	0,00	165 113,20
Dodatnie różnice przejściowe		
Naliczone odsetki od lokat	0,00	0,00
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,00	0,00
Leasing finansowy	1 681,89	12 209,54
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 681,89	12 209,54
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu podatku odroczonego:	588 276,20	96 661,84
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	319,56	2 319,81
Zmiana stanu podatku odroczonego	-493 614,61	13 298,34

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

Wyszczególnienie	2017	2016
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	4 142 079,24	1 920 830,49
- poniesione w bieżącym okresie	1 442 079,24	1 320 830,49
- planowane na następny okres	2 700 000,00	600 000,00
Nakłady na ochronę środowiska:	0,00	0,00
- poniesione w bieżącym okresie:	0,00	0,00
- planowane na następny okres	0,00	0,00

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

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

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

Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017:
Kurs 1 EUR=4,1709
Kurs 1 USD=3,4813

34. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	31.12.2017
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	0,00
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	0,00
Wycena środków pieniężnych w walutach obcych	0,00
Razem	0,00

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31.12.2017
Odsetki i dywidendy otrzymane/wypłacone	15 000,00
Odsetki zapłacone oraz wpłaty z zysku przedsiębiorstw państwowych i JSSP	0,00
Odsetki i dywidendy naliczone	0,00
Razem	15 000,00

Pozycja A.II.4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	31.12.2017
Zysk (-), strata (+) na sprzedaży składników działalności inwestycyjnej	462,33
Strata na likwidacji składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Przekazane darowizny niepieniężnych składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Ujawnione nadwyżki inwentaryzacyjne składników działalności inwestycyjnej (-)	0,00
Ujawnione niedobory inwentaryzacyjne składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Koszty/przychody związane z możliwymi do przewidzenia zdarzeniami losowymi	0,00
Odpisy korygujące wartość aktywów trwałych oraz krótkoterminowych akt. finansowych in "+" oraz in "-"	0,00
Inne	0,00
Razem	462,33

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw	31.12.2017
Stan początkowy rezerw na zobowiązania	316 014,05
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan począt. rezerw po wyłączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	316 014,05
Stan końcowy rezerw na zobowiązania	3 027 261,06
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy rezerw po wyłączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	3 027 261,06
Zmiana stanu po wyłączeniach	2 711 247,01

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	31.12.2017
Stan początkowy instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan początkowy po wyłączeniach	0,00
Stan końcowy instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy po wyłączeniach	0,00
Zmiana stanu po wyłączeniach	0,00

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	31.12.2017
Stan początkowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	865 674,89
Wyłączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wyłączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wyłączenia	0,00
Stan początkowy po wyłączeniach	865 674,89
Stan końcowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	1 857 023,91
Wyłączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wyłączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wyłączenia;	0,00
Stan końcowy po wyłączeniach	1 857 023,91
Zmiana stanu po wyłączeniach	-991 349,02

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31.12.2017
Stan początkowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	5 616 568,35
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	105 398,48
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	50 164,23
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	5 461 005,64
Stan końcowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	6 857 889,29
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	39 360,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	51 915,16
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	6 766 614,13
Zmiana stanu po wylączeniach	1 305 608,49

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2017
Stan początkowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	168 909,99
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	168 909,99
Stan końcowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	692 617,49
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	692 617,49
1. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych po wylączeniach	-523 707,50
Stan początkowy rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00
Wylączenia dotyczące ujemnej wartości firmy w roku jej powstania	0,00
Wylączenia darowizn składników aktywów trwałych w roku otrzymania	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	0,00
Stan końcowy rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00
Wylączenia dotyczące ujemnej wartości firmy w roku jej powstania	0,00
Wylączenia darowizn składników trwałych w roku otrzymania	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	0,00
2. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów po wylączeniach	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-523 707,50

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	31.12.2017
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0,00
Odpisy aktualizujące składniki działalności inwestycyjnej_koszt niepieniężny	0,00
Odpisy aktualizujące składniki działalności inwestycyjnej_przychód niepieniężny	0,00
Dotacje w roku otrzymania odniesione na wf z pominięciem rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych; w tym zobowiązań z tytułu leasingu	0,00
Pozostałe	20 338,50
Razem	20 338,50

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	31.12.2017
Stan środków pieniężnych na początek okresu, w tym:	6 273 680,15
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	44 385,32
Lokaty do 3 miesięcy	6 229 294,83
Ekwiwalenty środków pieniężnych (czeki, weksle, inne)	0,00
w tym stan środków pieniężnych wywołany różnicami kursowymi	0,00
Stan środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	11 389 163,61
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 389 163,61
Lokaty do 3 miesięcy	8 000 000,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych (czeki, weksle, inne)	0,00
w tym stan środków pieniężnych wywołany różnicami kursowymi	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	5 115 483,46
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

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

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

Podział działalności domu maklerskiego dla celów rachunku przepływów pieniężnych

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

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

Do wydatków z działalności inwestycyjnej Spółka zalicza zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Natomiast jako wpływ z działalności inwestycyjnej Spółka zaliczyła kontrybucję (zwrot części kosztów inwestycji) dononaną przez najemców nieruchomości.

Do działalności finansowej w 2016 r. i 2017 r. Spółka zaliczyła emisję własnych obligacji wieczystych, dopłatę do kapitału poprzez emisję nowych udziałów oraz wydatki związane z leasingiem finansowym środków transportu.

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

Różnice nie wystąpiły.

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

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie sprawozdawczym
Ogółem	58,67
z tego:	
pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	58,67
pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	0
uczniowie	0
osoby wykonujące pracę nakładczą	0
osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0

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

Wyszczególnienie	2017
Wynagrodzenie Zarządu	2 423 539,83
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	33 000,00

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

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

W okresie sprawozdawczym powyższe nie wystąpiło.

39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	2017
Wynagrodzenie z tytułu obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 (rezerwa)	35 000,00
Wynagrodzenie z tytułu badania wymogów przechowywania aktywów klienta przez dom maklerski w roku 2017 (rezerwa)	5 000,00

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

Brak zdarzeń z lat ubiegłych uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

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

W dniu 19.01.2018 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu do rejestru podmiotu Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna (nr KRS 0000712428) powstałej z przekształcenia Michael / Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nr KRS 0000347507).

W dniu 21.02.2018 r. na podstawie uchwały zarządu został otwarty punkt obsługi klientów w Łodzi.

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

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

Nie wystąpiły w danym roku.

43. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany polityki rachunkowości.

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

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

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

Porównywalność danych została zachowana.

46. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W dniu 24.02.2017 r. nastąpiła wypłata odsetek za pierwszy okres odsetkowy obligacji wieczystych wyemitowanych przez spółkę i posiadanych w dniu ustalenia praw przez spółkę Gremon Aktiebolag. Odsetki wypłacono w kwocie 15.000,00 zł. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek za kolejny okres odsetkowy wyniosła 12.780,82 zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności od jednostek powiązanych.

47. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

48. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów

Wyszczególnienie	2017
Koszty delegacji zagranicznych	0,00
Koszty usług obcych (w tym najmu nieruchomości)	4 603 339,16

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

	31.12.2016	31.01.2017	28.02.2017	31.03.2017	30.04.2017	31.05.2017	30.06.2017
Minimalna wysokość kapitału założycielskiego	553 000,00	541 350,00	539 575,00	527 475,00	527 125,00	539 000,00	539 000,00
Fundusze własne	2 043 590,19	2 014 970,47	1 741 143,62	1 986 052,66	1 589 875,18	3 214 111,26	3 672 773,63
Kapitał Tier I	1 543 590,19	1 514 970,47	1 241 143,62	1 486 052,66	1 089 875,18	1 214 111,26	3 172 773,63
Kapitał podstawowy Tier I	1 543 590,19	1 514 970,47	1 241 143,62	1 486 052,66	1 089 875,18	1 214 111,26	3 172 773,63
Kapitał Tier II	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	2 000 000,00	500 000,00
Uznany kapitał	2 043 590,19	2 014 970,47	1 654 858,16	1 981 403,54	1 453 166,91	1 618 815,02	3 672 773,63
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	27 109 903,34
r. kredytowe	3 998 865,03	6 882 897,69	6 569 716,65	7 254 687,13	5 468 693,64	7 181 863,46	12 077 322,75
r. rynkowe (walutowe)	2 842 969,41	3 141 493,50	3 058 472,02	2 918 460,55	1 388 427,10	1 301 398,25	1 245 307,83
d. kwota eksp. z tyt. stałych kosztów pośrednich	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	12 792 187,38	27 109 903,34
Łączny współczynnik kapitałowy	15,98%	15,75%	13,61%	15,53%	12,43%	25,13%	13,55%
Współczynnik kapitału Tier I	12,07%	11,84%	9,70%	11,62%	8,52%	9,49%	11,70%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	12,07%	11,84%	9,70%	11,62%	8,52%	9,49%	11,70%
Kapitał wewnętrzny	1 333 096,90	1 619 996,41	1 420 554,81	1 604 312,01	1 432 110,01	1 564 997,04	1 998 208,61
r. operacyjne	135 362,50	135 362,50	135 362,50	135 362,50	135 362,50	135 362,50	135 362,50
r. kredytowe	319 909,20	550 631,82	525 577,33	580 374,97	437 495,49	574 549,08	966 185,82
r. koncentracji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. zmian warunków makroekonomicznych	179 431,58	193 720,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. rynkowe	227 437,55	251 319,48	244 677,76	233 476,84	111 074,17	104 111,86	99 624,63
r. stopy procentowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. płynności	22 377,13	4 660,12	8 978,35	0,00	0,00	0,00	0,00
r. biznesowe	179 431,58	193 720,71	202 384,35	262 039,08	299 271,14	300 389,44	318 814,27
r. reputacji	179 431,58	193 720,71	202 384,35	262 039,08	299 271,14	300 389,44	318 814,27
r. założeń	89 715,79	96 860,36	101 192,17	131 019,54	149 635,57	150 194,72	159 407,13
Stale koszty pośrednie	4 093 499,96	4 093 499,96	4 093 499,96	4 093 499,96	4 093 499,96	4 093 499,96	8 675 169,07
Uznany kapitał/Kapitał wewnętrzny	153,30%	124,38%	116,49%	123,50%	101,47%	103,44%	183,80%
Uznany kapitał/(0,25*Stale koszty pośrednie)	199,69%	196,89%	161,71%	193,61%	142,00%	158,18%	169,35%

	31.07.2017	31.08.2017	30.09.2017	31.10.2017	30.11.2017	31.12.2017	średnia za 2017
Minimalna wysokość kapitału założycielskiego	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	539 000,00	537 293,75
Fundusze własne	3 494 364,91	3 396 452,16	3 321 814,30	3 357 642,88	3 365 098,53	3 042 440,25	2 849 728,32
Kapitał Tier I	2 994 364,91	2 896 452,16	2 821 814,30	2 857 642,88	2 865 098,53	2 542 440,25	2 224 728,32
Kapitał podstawowy Tier I	2 994 364,91	2 896 452,16	2 821 814,30	2 857 642,88	2 865 098,53	2 542 440,25	2 224 728,32
Kapitał Tier II	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	625 000,00
Uznany kapitał	3 494 364,91	3 396 452,16	3 321 814,30	3 357 642,88	3 365 098,53	3 042 440,25	2 897 816,73
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	21 144 188,36
r. kredytowe	8 805 437,62	8 782 449,42	8 212 171,20	9 616 467,99	24 086 972,19	6 793 621,63	9 311 025,12
r. rynkowe (walutowe)	658 332,93	581 874,33	509 513,56	421 426,82	0,00	0,00	1 268 725,58
d. kwota eksp. z tyt. stałych kosztów pośrednich	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	27 109 903,34	21 144 188,36
Łączny współczynnik kapitałowy	12,89%	12,53%	12,25%	12,39%	12,41%	11,22%	14,14%
Współczynnik kapitału Tier I	11,05%	10,68%	10,41%	10,54%	10,57%	9,38%	10,46%
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	11,05%	10,68%	10,41%	10,54%	10,57%	9,38%	10,46%
Kapitał wewnętrzny	1 841 699,55	1 893 943,04	1 869 059,62	1 954 236,54	3 192 818,66	1 971 046,90	1 863 581,93
r. operacyjne	135 362,50	135 362,50	135 362,50	135 362,50	135 362,50	138 250,00	135 603,13
r. kredytowe	704 435,01	702 595,95	656 973,70	769 317,44	1 926 957,78	543 489,73	744 882,01
r. koncentracji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. zmian warunków makroekonomicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 143,39
r. rynkowe	52 666,63	46 549,95	40 761,09	33 714,15	0,00	0,00	101 498,05
r. stopy procentowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
r. płynności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 136,37
r. biznesowe	379 694,16	403 773,86	414 384,94	406 336,98	452 199,35	515 722,87	345 727,59
r. reputacji	379 694,16	403 773,86	414 384,94	406 336,98	452 199,35	515 722,87	345 727,59
r. założeń	189 847,08	201 886,93	207 192,47	203 168,49	226 099,68	257 861,43	172 863,80
Stale koszty pośrednie	8 675 169,07	8 675 169,07	8 675 169,07	8 675 169,07	8 675 169,07	8 675 169,07	6 766 140,27
Uznany kapitał/Kapitał wewnętrzny	189,74%	179,33%	177,73%	171,81%	105,40%	154,36%	144,29%
Uznany kapitał/(0,25*Stale koszty pośrednie)	161,12%	156,61%	153,16%	154,82%	155,16%	140,28%	161,91%

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

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów.

Po dniu bilansowym wystąpiło zdarzenie polegające na tym, że spółka GetBack S.A. – podmiot, dla którego Dom Maklerski świadczył usługi oferowania zaprzestania regulowania zobowiązań z obligacji oferowanych przez Dom Maklerski. W efekcie nastąpiło otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego wobec tej spółki. W związku z powyższym Dom Maklerski narażony został na ryzyko utraty reputacji jako podmiot, który proponował nabywanie obligacji tej spółki inwestorom. Ryzyko to jest w odpowiedni sposób mitygowane w Domu Maklerskim, poprzez systematyczną komunikację dotyczącą rozwoju sytuacji związanej z GetBack S.A. z posiadaczami obligacji a także pracownikami sieci sprzedaży, wsparciu obligatariuszy w procesie wyboru przedstawiciela do rady wierzycieli, współpracy z kancelarią prawa restrukturyzacyjnego i upadłościowego w zakresie doradztwa w przedmiocie prawa restrukturyzacyjnego, współpracą z doradcą PR w zakresie właściwej strategii komunikacyjnej. Powyższa sytuacja związana z zaprzestaniem regulowania zobowiązań przez GetBack S.A. jest uwzględniona w systemie zarządzania ryzykiem poprzez stały udział w kapitale wewnętrznym ryzyka reputacji. Ryzyko utraty reputacji uznane jest w Domu Maklerskim za trwałe istotne. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczy się żadne postępowanie cywilne związane z obligacjami GetBack S.A. z powództwa klienta lub innego podmiotu przeciwko Domowi Maklerskiemu. Do Domu Maklerskiego wpłynęły od klientów 2 reklamacje związane z obligacjami GetBack S.A., które rozpatrzone zostały negatywnie jako w całości nieuzasadnione. Dom Maklerski nie posiada obligacji GetBack S.A., nie był stroną transakcji sprzedaży obligacji GetBack S.A.

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

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

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

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

Długoterminowe cele kapitałowe Domu Maklerskiego

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

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

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

50. Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	Brak	-	Nie dotyczy
- instrumenty pochodne	Brak	-	Nie dotyczy
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Brak	-	Nie dotyczy
Pożyczki udzielone i należności własne	Brak	-	Nie dotyczy
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Brak	-	Nie dotyczy
Środki pieniężne	Środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokatach	11 389 163,61	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	Brak	-	Nie dotyczy
- instrumenty pochodne	Brak	-	Nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania finansowe	Własne obligacje wieczyste (5 szt.)	512 780,82	Odsetki wypłacane w dniu 23.02 każdego roku

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

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

51. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nie wykazano na dzień bilansowy.

52. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Bilans otwarcia		
Skutki przeliczania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:		
- zyski lub straty z okresowej wyceny	0,00	0,00
- kwoty przeliczania odpisane w razie trwałej utraty wartości		
- zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży		
- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego		
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności		
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych		
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	0,00	0,00
- zmian w przepływach pieniężnych		
- udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych		
Ustalenie, przeliczanie i odpisanie rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Bilans zamknięcia	0,00	0,00

Na dzień bilansowy powyższe nie wystąpiło.

53. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

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

Na dzień bilansowy ryzyko stopy procentowej uznane zostało za nieistotne.

54. Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Odwrocenie uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozyczki udzielone i należności własne		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozyczki udzielone i należności własne		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		

Na dzień bilansowy powyższe nie wystąpiło.

56. Brak możliwości ustalenia wartości godziwej

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

57. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

W roku obrotowym powyższe nie wystąpiło.

Warszawa, dnia 12.06.2018 r.
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

Dominik Groszek
Dyrektor Finansowy

Piotr Janowski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Dąbek
Członek Zarządu

ZARZĄD

Michał Zabczyński
Prezes Zarządu

Leszek Traczyk
Członek Zarządu

Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu