



PGE Dom Maklerski S.A.

**Sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.**

12 lutego 2015 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	10
3. Kontynuacja działalności	11
4. Waluta prezentacji	11
5. Oświadczenie o zgodności	11
6. Zgodność stosowanych zasad rachunkowości	11
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
8. Zmiana szacunków	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
10. Istotne zasady rachunkowości	13
11. Przychody i koszty	22
12. Podatek dochodowy	23
13. Rzeczowe aktywa trwale	25
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
15. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	27
16. Leasing	28
17. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29
18. Rezerwy	30
19. Kontrakty zakupu i sprzedaży towarów giełdowych zakupionych na rachunek klienta	30
20. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	30
21. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	31
22. Informacja o podmiotach powiązanych	32
23. Zatrudnienie	35
24. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36
25. Zarządzanie ryzykiem	39
26. Zarządzanie kapitałem	40
27. Rozliczenia podatkowe	41
28. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	42
29. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	42

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Aktywa			
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14	264 572 871,16	5 635 977,28
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		264 572 871,16	5 635 977,28
3. Inne środki pieniężne		0,00	0,00
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	24.2	70 683 378,22	427 833,21
1. Od klientów		0,00	0,00
2. Od jednostek powiązanych		3 968 721,90	74 210,61
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 giełdowych izb rozrachunkowych		66 714 066,32	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		0,00	351 392,60
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		590,00	2 230,00
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		126 926,29	1 042,34
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe		0,00	0,00
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		0,00	0,00
– oprogramowanie komputerowe		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
X. Rzeczowe aktywa trwałe	13	250 576,05	1 200 288,94
1. Środki trwałe, w tym:		250 576,05	1 199 404,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		0,00	525 596,91
c) zespoły komputerowe		19 042,08	28 387,91
d) pozostałe środki trwałe		231 533,97	645 419,18
2. Środki trwałe w budowie		0,00	884,94
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		678 366,25	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	678 366,25	0,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
Aktywa razem		336 312 117,97	7 265 141,77

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Pasywa			
I. Zobowiązania krótkoterminowe	24.1	248 776 518,07	3 850 192,11
1. Wobec klientów		243 754 057,15	0,00
2. Wobec jednostek powiązanych		1 727 635,53	1 506 981,97
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów Maklerskich		0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 350,10	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
9. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
10. Wekslowe		0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	21	2 222 406,18	103 398,99
12. Z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15. Fundusze specjalne		0,00	0,00
16. Pozostałe		1 071 069,11	2 239 811,15
II. Zobowiązania długoterminowe	24.1	62 548,47	327 693,06
1. Kredyty bankowe		0,00	0,00
2. Pożyczki		0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych		0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	16	62 548,47	327 693,06
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		62 548,47	327 693,06
6. Pozostałe		0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	29 936,10
IV. Rezerwy na zobowiązania	18	2 208 750,33	1 129 257,30
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	2 311,69	0,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
a) długoterminowa		0,00	0,00
b) krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe		2 206 438,64	1 129 257,30
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		2 206 438,64	1 129 257,30
V. Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	15	85 264 301,10	1 928 063,20
1. Kapitał (fundusz) podstawowy		37 000 000,00	16 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy		59 500 000,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		-14 571 936,80	-2 244 219,92
8. Zysk (strata) netto	15.1	3 336 237,90	-12 327 716,88
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
Pasywa razem		336 312 117,97	7 265 141,77

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		11 292 526,79	0,00
– od jednostek powiązanych		11 292 526,79	0,00
1. Prowizje		11 292 526,79	0,00
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		2,74	0,00
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych		0,00	0,00
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00
d) pozostałe		11 292 524,05	0,00
2. Inne przychody		0,00	0,00
II. Koszty działalności maklerskiej	11.2	8 685 250,37	10 970 496,49
1. Koszty z tytułu afiliacji		0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		201 252,91	0,00
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		0,00	0,00
4. Wynagrodzenia		2 679 154,08	1 914 012,71
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		313 400,23	280 427,98
6. Świadczenia na rzecz pracowników		64 823,34	65 406,58
7. Zużycie materiałów i energii		76 124,57	171 721,93
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		705 474,90	281 275,43
9. Pozostałe koszty rzeczowe		0,00	0,00
10. Amortyzacja		313 617,99	466 344,90
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		170 730,44	54 738,61
12. Prowizje i inne opłaty		0,00	0,00
13. Pozostałe		4 160 671,91	7 736 568,35
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I–II)		2 607 276,42	-10 970 496,49
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		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
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII–VIII)		0,00	0,00
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X–XI)		0,00	0,00
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	11.1	587 042,53	68 578,48
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		48 282,10	0,00
2. Dotacje		0,00	0,00
3. Pozostałe		538 760,43	68 578,48
XIV. Pozostałe koszty operacyjne		156 795,06	7 979,07
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
3. Pozostałe		156 795,06	7 979,07
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		-1 837 991,93	-1 129 257,30
1. Rozwiązanie rezerw		114 600,80	0,00
2. Utworzenie rezerw		1 952 592,73	1 129 257,30



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)

3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		0,00	0,00
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności		0,00	0,00
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		1 199 531,96	-12 039 154,38
XVII. Przychody finansowe	11.3	1 492 837,15	259 004,95
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów		1 487 277,03	259 004,95
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki		0,00	0,00
4. Dodatnie różnice kursowe		5 560,12	0,00
a) zrealizowane		0,00	0,00
b) niezrealizowane		5 560,12	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
XVIII. Koszty finansowe	11.4	32 185,77	25 397,83
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		22 999,76	19 491,27
3. Ujemne różnice kursowe		9 186,01	5 906,56
a) zrealizowane		9 186,01	346,44
b) niezrealizowane		0,00	5 560,12
4. Pozostałe		0,00	0,00
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)		2 660 183,34	-11 805 547,26
XX. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
XXI. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
1. Losowe		0,00	0,00
2. Pozostałe		0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)		2 660 183,34	-11 805 547,26
XXIII. Podatek dochodowy	12	-676 054,56	522 169,62
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)		3 336 237,90	-12 327 716,88



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodnie z MSSF UE (w złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 928 063,20	14 255 780,08
– korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	1 928 063,20	14 255 780,08
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 500 000,00	16 500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	20 500 000,00	0,00
a) zwiększenie	20 500 000,00	0,00
– wyemitowania akcji imiennych serii B	20 000 000,00	0,00
– wyemitowania akcji imiennych serii C	500 000,00	
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	37 000 000,00	16 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	59 500 000,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	59 500 000,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-14 571 936,80	-2 244 219,92
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-14 571 936,80	-2 244 219,92
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-14 571 936,80	-2 244 219,92
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 571 936,80	-2 244 219,92
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 571 936,80	-2 244 219,92
8. Wynik netto	3 336 237,90	-12 327 716,88
a) zysk netto	3 336 237,90	0,00
b) strata netto	0,00	-12 327 716,88
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	85 264 301,10	1 928 063,20
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	85 264 301,10	1 928 063,20



SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	178 619 569,26	-8 839 037,16
I. Zysk (strata) netto	3 336 237,90	-12 327 716,88
II. Korekty razem	175 283 331,36	3 488 679,72
1. Amortyzacja	313 617,99	466 344,90
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 912,19	19 475,21
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-43 043,23	0,00
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	1 077 181,34	1 106 216,73
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-70 606 937,61	-75 762,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	245 000 082,69	1 057 700,69
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	195 572,55	370 846,18
10. Pozostałe korekty	-676 054,56	543 858,62
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	531 362,62	-922 607,48
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	543 245,55	0,00
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki	0,00	0,00
Dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego	0,00	0,00
Inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika	0,00	0,00
Jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek	0,00	0,00
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	543 245,55	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	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	11 882,93	922 607,48
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki	0,00	0,00
Dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego	0,00	0,00
Inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
Wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek	0,00	0,00
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	0,00	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	11 882,93	922 607,48
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	79 785 962,00	-210 303,46
I. Wpływy z działalności finansowej	80 000 000,00	0,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	80 000 000,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	214 038,00	210 303,46
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	191 125,81	190 828,25
12. Zapłacone odsetki	22 912,19	19 475,21
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	258 936 893,88	-9 971 948,10
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 635 977,28	15 607 925,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	264 572 871,16	5 635 977,28
- o ograniczonej możliwości dysponowania	243 802 345,94	414 728,05

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

PGE Dom Maklerski S.A. („Spółka”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 1 lutego 2012 roku i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 kwietnia 2012 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000418162. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

Spółka PGE Dom Maklerski S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”), której jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- działalność maklerską związaną z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- doradztwo związane z zarządzaniem,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- handel energią elektryczną.

W dniu 10 grudnia 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2014 roku wchodził:

- Pan Władysław Bartoszewski – Prezes Zarządu,
- Pan Marek Król – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Szwedowski – Członek Zarządu.

W dniu 22 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Władysława Bartoszewskiego z funkcji Prezesa Zarządu,

W dniu 22 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Krzysztofa Szwedowskiego z funkcji Członka Zarządu,

W dniu 22 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Robertowi Bańskiemu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzi:

- Pan Robert Bański – Prezes Zarządu,
- Pan Marek Król – Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia i 31 grudnia 2014 roku wchodził:

- Pan Bartłomiej Korusiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka Sadowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Skiba – Członek Rady Nadzorczej.

3. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez PGE Dom Maklerski S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2014 roku. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania dotychczasowej działalności przez Spółkę.

4. Waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”).

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz.U. z 2009 roku nr 226, poz. 1824).

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

6. Zgodność stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym, w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

Okresy amortyzacji rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej rzeczowych aktywów trwałych. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego.

Pozostałe rezerwy i zobowiązania warunkowe

Stosując się do zapisów MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest, jako zobowiązanie warunkowe.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego bazując na założeniu, że w

przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności, dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencję i możliwość utrzymania takich inwestycji do terminu wymagalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

8. Zmiana szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską i nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Zmiany do MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach- dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych- dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Zmiany do MSR 16 oraz do MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne.
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach- dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Zmieniony MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń- dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.
- MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami i zmianami do wybranych pozostałych standardów) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki

Nowy standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską i nie jest znany jego wpływ na przyszłe sprawozdania PGE Dom Maklerski S.A.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2014 roku:

- KIMSF 21 Opłaty publiczne - obowiązujący od 1 lipca 2014 roku.
- Zmieniony MSR 19 Świadczenia pracownicze-obowiązujący od 1 lipca 2014 roku.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012-obowiązujące od 1 lipca 2014 roku.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013-obowiązujące od 1 lipca 2014 roku.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które są obowiązujące od dnia 1 stycznia 2014 roku:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja,
- Zmieniony MSR 36 Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych,
- Zestawy zmian do wielu standardów (MSSF 1, MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 24, MSR 40).

Wpływ nowych regulacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Powyższe standardy oraz ich zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

10. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

10.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

- Utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- Którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- W stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- Cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Operacyjnie Spółka przyjmuje, że amortyzację rozpoczyna się od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik rzeczowych aktywów trwałych przyjęto do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Grupa rodzajowa	Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5
Maszyny i urządzenia techniczne	4
Środki transportu	3
Inne rzeczowe aktywa trwałe	5

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych podlegają weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku bilansowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w roku, w którym dokonano weryfikacji oraz w okresach następnym.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może być wątpliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli występują przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów, a jego wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tego składnika aktywa bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do którego przynależy dany składnik aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis z tytułu utraty wartości.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania składnika rzeczowych aktywów trwałych do używania.

10.2. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (HTM),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVP),
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży (AFS).

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są, jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z warunków:

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się, jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i, co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń,
- Został zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Każdy składnik aktywów finansowych, może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowany do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do wyniku finansowego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona.

Instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zysk lub strata na aktywach finansowych zaklasyfikowanych do portfela FVP są rozpoznawane w wyniku finansowym.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Jeżeli wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, pożyczki udzielone i należności wyceniane są w wartości zdyskontowanej. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami dostępnymi do sprzedaży. Aktywa dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego przedmiot inwestycji (wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych).

Wartość godziwa inwestycji stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do ofert zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji na dzień bilansowy. Instrument finansowy jest uznawany za notowany na aktywnym rynku, jeśli kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne z giełdy, od dealera, brokera, grupy branżowej, instytucji usługowej lub uprawnionej do wydawania regulacji, a ceny te reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio pomiędzy stronami.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży, (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem:

-
- strat z tytułu utraty wartości,
 - zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
 - odsetek wyliczonych przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu AFS powinny być rozpoznane w wyniku finansowym w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymania płatności jest ustalone.

Jeśli spadek wartości godziwej aktywów portfela AFS został rozpoznany w innych całkowitych dochodach i istnieją obiektywne dowody na utratę wartości, skumulowany spadek wartości odniesiony uprzednio w innych całkowitych dochodach jest przeniesiony do wyniku finansowego, nawet jeśli aktywa finansowe nie zostały usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Kwota skumulowanej straty przeniesionej z kapitału z aktualizacji wyceny do wyniku finansowego powinna równać się różnicy pomiędzy wartością nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o jakiegokolwiek odpisy z tytułu utraty wartości odniesione uprzednio w wynik finansowy. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe sklasyfikowane jako AFS odpisy z tytułu utraty wartości nie są odwracane przez wynik finansowy. W przypadku instrumentów dłużnych, jeśli w kolejnych okresach wartość godziwa tych instrumentów w portfelu AFS wzrosła i wzrost ten nastąpił w okresie po dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości, odpis ten jest odwracany poprzez wynik finansowy.

10.3. Towary giełdowe

Towarem giełdowym są dopuszczone do obrotu na danej giełdzie towarowej:

- a) oznaczone, co do gatunku rzeczy,
- b) różne rodzaje energii,
- c) limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń,
- d) prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia,
- e) niebędące instrumentami finansowymi prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości oznaczonych, co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, emisji zanieczyszczeń lub praw majątkowych,
- f) prawa majątkowe wynikające ze świadectwa efektywności energetycznej.

Do towarów giełdowych zalicza się:

- prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii,
- uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych,
- gaz ziemny,
- energię elektryczną.

Spółka kupuje lub sprzedaje towary giełdowe. Towary te kupowane są głównie w celu sprzedaży w krótkim okresie.

Obrót gazem ziemnym i energią elektryczną na rachunek klienta

Obrót gazem ziemnym i energią elektryczną na rachunek klienta ujmowany jest w systemie transakcyjnym. Przychodem Spółki jest prowizja z tytułu pośredniczenia w realizacji transakcji zakupu i sprzedaży gazu ziemnego i energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii oraz w ramach umów bilateralnych zawartych przez klientów.

W ramach zawarcia transakcji zakupu z TGE, Spółka ujmuje zobowiązanie wobec IRGiT (Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych) w korespondencji z należnościami od klientów w ramach rozliczenia zawartej transakcji. W momencie rozliczenia transakcji zakupu, należności od klientów w ramach zawartych transakcji zakupu są kompensowane ze zobowiązaniami wobec klientów z tytułu wniesionych przez klientów środków pieniężnych a zobowiązanie wobec IRGiT zostaje rozliczone środkami klientów zgromadzonymi na rachunkach bankowych.

Sprzedaż gazu ziemnego i energii na rachunek klienta jest również ujmowana w systemie transakcyjnym. Spółka zawiera i rozlicza w imieniu klientów transakcje sprzedaży. W ramach zawarcia transakcji sprzedaży na TGE, Spółka ujmuje należności od IRGiT (Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych) w korespondencji ze zobowiązaniami wobec klientów w ramach rozliczenia zawartej transakcji. W momencie rozliczenia transakcji sprzedaży należności od IRGiT zostają rozliczone w korespondencji ze środkami klientów zgromadzonymi na rachunkach bankowych.

W ramach transakcji zawieranych na rzecz klientów na bazie umów bilateralnych, Spółka ujmuje całość transakcji w systemie transakcyjnym, pośrednicząc w obrocie na rzecz klientów i ujmując przychody z tytułu prowizji. Wynika to z faktu, że Spółka nie rozlicza transakcji zawartych w ramach umów bilateralnych (dwustronnych). Rozliczenie transakcji leży po stronie uczestników transakcji dwustronnej.

10.4. Należności

Do należności Spółka zalicza głównie należności od klientów, domów maklerskich, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych.

Do należności zaliczane są również należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych, należności z tytułu środków złożonych w Funduszu Gwarancyjnym oraz depozytów zabezpieczających transakcje.

Należności wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne Spółce na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość.

Na dzień bilansowy jednostka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

10.5. System rekompensat

Spółka wnosi obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Zgodnie z wymogami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, PGE Dom Maklerski S.A. jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat. Celem systemu rekompensat prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jest zabezpieczenie aktywów przechowywanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych klientów domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w przypadku ich utraty, na zasadach określonych w ustawie. System rekompensat jest tworzony z wpłat jego uczestników oraz pożytków wypracowanych z tych wpłat. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat mogą zostać zwrócone Spółce tylko w przypadku, gdy zostanie on zwolniony z uczestnictwa w systemie rekompensat (zaprzestanie działalności określonej w decyzji o cofnięciu, uchylenie zezwolenia na działalność maklerską lub wygaśnięcie zezwolenia) i pod warunkiem, iż wcześniej środki te nie zostały wykorzystane zgodnie z ich przeznaczeniem. Z tego względu, uznaje się, że wpłaty wnoszone do systemu rekompensat jak i naliczane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych pożytki nie są kontrolowane przez Spółkę, a stanowią jej aktywa o charakterze warunkowym.

Wpłaty dokonywane przez Spółkę do systemu rekompensat zaliczane są do kosztów działalności podstawowej. Jednocześnie Spółka prowadzi ewidencję aktywów warunkowych w sposób pozwalający na ustalenie kwot wniesionych do systemu rekompensat oraz naliczonych pożytków w ewidencji pozabilansowej.

10.6. Instrumenty finansowe Klientów

Spółka dokonuje transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych na rachunek Klientów.

Ewidencja analityczna instrumentów finansowych zakupionych na rachunek Klientów, środków pieniężnych klientów zgromadzonych na rachunkach bankowych w Spółce oraz rozliczeń z tytułu realizacji zleceń kupna/sprzedaży, prowizji należnych prowadzona jest w systemie transakcyjnym w sposób zapewniający identyfikację: tytułów rozliczeń z poszczególnymi klientami oraz poszczególnych instrumentów finansowych nabywanych na rachunek klientów.

Przychodami Spółki są prowizje z tytułu pośrednictwa w realizacji transakcji zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych na Giełdzie Papierów Wartościowych, innych rynkach zorganizowanych oraz poza rynkiem zorganizowanym. Prowizje pobierane są w dniu zawarcia transakcji (należności od klientów) i rozliczane w korespondencji ze środkami pieniężnymi klientów. Instrumenty finansowe klientów ujmowane są w ewidencji analitycznej w systemie transakcyjnym w dniu zawarcia transakcji.

10.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się ze środków na rachunku bankowym oraz z depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych prowadzonych dla PGE Dom Maklerski S.A. odrębnie od środków pieniężnych Spółki i traktowane są, jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

10.8. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Czynne rozliczenia międzyokresowe są odnoszone w ciężar kosztów operacyjnych stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń jednocześnie zarówno w koszty w układzie kalkulacyjnym, jak i w układzie rodzajowym.

10.9. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał zakładowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

10.10. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, albo ujmuje drugostronnie, jako składnik rzeczowych aktywów trwałych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku.

Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem

zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych.

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

- premie roczne,
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli stanowi ona zaplanowany i kontrolowany przez kierownictwo program, który istotnie zmienia zakres prowadzonej działalności lub sposób, w jaki działalność jest prowadzona,
- opiekę medyczną,
- niewykorzystane urlopy,
- umowy rodzące obciążenia,
- obowiązek przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej.

Do rezerw zalicza się zobowiązania z tytułu premii rocznej – jeśli ich wartość na dzień bilansowy nie jest pewna, a została jedynie oszacowana. Jeśli kwota zobowiązania jest pewna, to jest ono prezentowane jako zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń.

10.11. Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania długoterminowe prezentuje się w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, lub
- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania, które nie spełniają tych kryteriów, zalicza się do zobowiązań długoterminowych.

Do zobowiązań Spółka zalicza między innymi:

- zobowiązania wobec klientów powiązanych i pozostałych,
- zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- oprocentowane kredyty i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych,
- zobowiązania publiczno-prawne,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

Do zobowiązań z tytułu wynagrodzeń zalicza się również zobowiązania z tytułu premii rocznej, jeśli kwota tych zobowiązań jest pewna na dzień ich ujęcia w księgach rachunkowych. Jeśli kwota została oszacowana, wówczas prezentowana jest w pozycji rezerw.

10.12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnym okresie sprawozdawczym.

10.13. Leasing

Umowę najmu, dzierżawy lub inną umowę o podobnym charakterze, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednio leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów. Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, w oparciu o treść ekonomiczną umowy. Opłaty leasingowe dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę dyskontową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Koszty finansowe ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika.

10.14. Podatki

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy nierozliczaną z kapitałem własnym.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji niebędącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji niebędącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że

różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Spółka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne staje się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie.

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. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub, co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na dzień bilansowy.

10.15. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty.

Przychody z tytułu świadczonych usług rozpoznawane są w momencie wykonania danej usługi.

Do przychodów z działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

Przychody ze świadczenia usług maklerskich: prowizje od transakcji, należne przy realizacji zleceń klientów w zakresie obrotu instrumentami finansowymi i towarami giełdowymi.

Przychody z tytułu analiz i doradztwa w zakresie instrumentów finansowych i towarów giełdowych.

Pozostałe przychody maklerskie, w tym, w szczególności przychody za prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów i rejestru towarów oraz inne przychody.

10.16. Koszty

Koszty działalności maklerskiej

Do kosztu działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

- Koszty transakcyjne, obejmujące opłaty na rzecz regulowanych rynków obrotu instrumentami finansowymi i towarami giełdowymi (w tym m.in. GPW i TGE), na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych,
- Koszty świadczeń pracowniczych,
- Koszty z tytułu zawartych przez Spółkę umów najmu (leasingu operacyjnego) ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów liniowo przez okres trwania leasingu,

-
- Zużycie materiałów i energii,
 - Amortyzację,
 - Koszty usług obcych.

10.17. Pozostałe przychody i koszty z działalności operacyjnej

Do pozostałych przychodów i kosztów z działalności operacyjnej zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem oraz likwidacją rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszt własny sprzedaży,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami i przychodami niezwiązanymi ze zwykłą działalnością.

10.18. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- odsetek, w szczególności od funduszu gwarancyjnego, depozytów, lokat bankowych ze środków pieniężnych własnych,
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

10.19. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Struktura środków pieniężnych przyjęta do sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna – przepływy środków pieniężnych związanych ze świadczeniem usług dotyczących działalności maklerskiej i pozostałej działalności operacyjnej.

Działalność inwestycyjna – środki pieniężne związane z nabyciem i sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych.

Działalność finansowa – środki pieniężne otrzymane z tytułu emisji akcji celem podwyższenia kapitału Spółki oraz wypływy z tytułu spłat rat leasingowych.

Pozycja „pozostałe korekty” obejmuje zmianę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody z działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z najmu	151.057,85	58.488,51
Pozostałe	435.984,68	10.089,97
Pozostałe przychody z działalności podstawowej, razem	587.042,53	68.578,48

11.2. Koszty działalności maklerskiej

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	201.252,91	0,00
Wynagrodzenia	2.679.154,08	1.914.012,71
Ubezpieczenia i inne świadczenia	378.223,57	345.834,56
Zużycie materiałów i energii	76.124,57	171.721,93
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	705.474,90	281.275,43
Amortyzacja	313.617,99	466.344,90
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	170.730,44	54.738,61
Pozostałe	4.160.671,91	7.736.568,35
Koszty działalności maklerskiej, razem	8.685.250,37	10.970.496,49

11.3. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki od własnych lokat i depozytów	1.487.277,03	259.004,95
Różnice kursowe	5.560,12	0,00
Przychody finansowe, razem	1.492.837,15	259.004,95

11.4. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki	22.999,76	19.491,27
Różnice kursowe	9.186,01	5.906,56
Koszty finansowe, razem	32.185,77	25.397,83

12. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okresy zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2.660.183,34	(11.805.547,26)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	505.434,83	(2.243.053,00)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tylko od różnic trwałych)	34.325,56	833.448,42
Pozostałe	34.325,56	623.267,24



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)

Utworzenie niepodatkowych rezerw	-	210.181,18
Straty podatkowe z lat ubiegłych, od których nie rozpoznano aktywów	-	1.931.774,20
Częściowe odwrócenie odpisów na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(825.774,52)	-
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku ubiegłym	(390.040,44)	
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	-	(522.169,62)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(676.054,56)	(522.169,62)

Zysk brutto	2.660.183,34
Pozycje stanowiące różnice pomiędzy zyskiem rachunkowym a podatkowym, w tym:	(607.338,90)
rezerwa premia roczna	1.899.852,94
rezerwa wynagrodzenia osobowe	(763.426,59)
rezerwa usługi informatyczne	(823.708,00)
rozwiązanie rezerw	(1.560.006,70)
rezerwa	(114.600,80)
naliczone odsetki	(548.895,10)
niezapłacone faktury	1.248.000,00
inne	(96.016,17)
amortyzacja	(28.336,34)
koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	179.797,86
Podstawa opodatkowania	2.052.844,44

13. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2014 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu majątek używany na podstawie umowy leasingu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	583.513,57	85.933,96	730.414,62	282.657,84	884,94	1.683.404,93
Zakup bezpośredni	-	11.882,93	-	-	-	11.882,93
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Rozchody aktywów trwałych	(583.513,57)	(8.652,46)	(279.671,54)	(111.246,79)	(884,95)	(983.969,30)
Bilans zamknięcia	0,00	89.164,43	450.743,08	171.411,05	0,00	711.318,56
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia	57.916,66	57.546,05	137.500,05	230.153,23	-	483.115,99
Amortyzacja za okres	58.351,36	16.973,23	227.934,21	10.359,19	-	313.617,99
Umorzenie – rozchody	(116.268,02)	(4.396,93)	(127.542,10)	(87.784,42)	-	(335.991,47)
Bilans zamknięcia	0,00	70.122,35	237.892,16	152.728,00	-	460.742,51
Wartość netto na początek okresu	525.596,91	28.387,91	592.914,57	52.504,61	884,94	1.200.288,94
Wartość netto na koniec okresu	0,00	19.042,08	212.850,92	18.683,05	0,00	250.576,05

31 grudnia 2013 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu majątek używany na podstawie umowy leasingu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	-	30.382,83	-	-	-	30.382,83
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	1.653.022,10	1.542.570,33
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	583.513,57	55.551,13	730.414,62	282.657,84	(1.652.137,16)	-
Bilans zamknięcia	583.513,57	85.933,96	730.414,62	282.657,84	884,94	1.683.404,93



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)

Umorzenie oraz odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia	-	16.771,09	-	-	-	16.771,09
Amortyzacja za okres	57.916,66	40.774,96	137.500,05	230.153,23	-	466.344,90
Bilans zamknięcia	57.916,66	57.546,05	137.500,05	230.153,23	-	483.115,99
Wartość netto na początek okresu	-	13.611,74	-	-	-	13.611,74
Wartość netto na koniec okresu	525.596,91	28.387,91	592.914,57	52.504,61	884,94	1.200.288,94

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 264.572.871,16 (na 31 grudnia 2013 roku wynosi 5.635.977,28 złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składa się z następujących pozycji:

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	243.754.057,15	-
Środki pieniężne własne na rachunkach bankowych	7.818.814,01	5.221.249,23
Lokaty krótkoterminowe – własne	13.000.000,00	414.728,05
Razem	264.572.871,16	5.635.977,28
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	264.572.871,16	5.635.977,28
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	243.802.345,94	414.728,05

Lokata krótkoterminowa na 31.12.2014 to lokata terminowa zawarta na rynku finansowym w DNB Bank Polska S.A na następujących warunkach:

kwota lokaty – 13.000.000,00 PLN

dzień rozpoczęcia lokaty – 4.12.2014

dzień zakończenia lokaty – 5.01.2015

oprocentowanie – 2,48%



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)

15. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki w okresie sprawozdawczym.

Kapitał zakładowy	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda	16.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda	20.000
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda	500
Łączna ilość akcji	37.000

Kapitał zapasowy	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad cenę nominalną akcji serii C – „agio”	59.500.000,00

Kapitał zakładowy	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda	16.500
Łączna ilość akcji	16.500

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	37.000.000,00	37.000.000,00
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku	16.500.000,00	16.500.000,00

15.1. Zysk (Strata) netto

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zysk w wysokości 3.336.237,90 złotych.

Decyzję o sposobie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2014 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki po zatwierdzeniu niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd będzie rekomendował ZWZ utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na pokrycie szczególnych wydatków spółki, w tym na wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy oraz przeznaczyć na ten cel kwotę 3.336.237,90.

16. Leasing**Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego z opcją zakupu i umów dzierżawy**

16.1 Przyszłe płatności z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	146.016,00	138.135,68	236.712,00	211.892,41
W okresie od 1 do 5 lat	63.489,80	62.548,47	342.073,74	327.693,06
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe razem	209.505,80	200.684,15	578.785,74	539.585,47
Minus koszty finansowe	(8.821,65)	-	(39.200,27)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	200.684,15	200.684,15	539.585,47	539.585,47
Krótkoterminowe	138.135,68	138.135,68	211.892,41	211.892,41
Długoterminowe	62.548,47	62.548,47	327.693,06	327.693,06

16.2 Przyszłe płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu nieodwoływalnego wynosi 113.008,38 PLN.



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)

17. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31 grudnia 2014	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24.051,28	
Naliczenie premii dla pracowników	395.172,06	
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	(2.688,59)	
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu dostaw i usług	129.001,56	
Pozostałe	132.829,94	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	678.366,25	

Elementy rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 31 grudnia 2014	
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	2.311,69	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2.311,69	

Pozycje, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Straty podatkowe z lat ubiegłych	8.114.388,18	10.167.232,62

18. Rezerwy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na premię roczną	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	73.845,91	1.055.411,39	1.129.257,30
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	57.834,43	1.899.852,94	1.957.687,37
Wykorzystane w ciągu okresu sprawozdawczego	(5.094,64)	(760.810,59)	(765.905,23)
Rozwiązane w ciągu okresu sprawozdawczego	0,00	(114.600,80)	(114.600,80)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	126.585,70	2.079.852,94	2.206.438,64
Krótkoterminowe	126.585,70	2.079.852,94	2.206.438,64

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na premię roczną	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	23.040,57	-	23.040,57
Utworzone w ciągu roku obrotowego	50.805,34	1.055.411,39	1.106.216,73
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	73.845,91	1.055.411,39	1.129.257,30
Krótkoterminowe	73.845,91	1.055.411,39	1.129.257,30

19. Kontrakty zakupu i sprzedaży towarów giełdowych zakupionych na rachunek klienta

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość netto towarów giełdowych oraz kontraktów na zakup i sprzedaż towarów giełdowych zakupionych na rachunek klientów wyniosła: 16.771.161.110,91 PLN.

20. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.

Spółka wnosi obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Wpłaty dokonywane przez Spółkę do systemu rekompensat zaliczane są do kosztów działalności podstawowej. Jednocześnie Spółka prowadzi ewidencję aktywów warunkowych w sposób pozwalający na ustalenie kwot wniesionych do systemu rekompensat oraz naliczonych pożytków w ewidencji pozabilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość wniesionych wpłat do systemu rekompensat wynosi 9.024,19 PLN.



PGE Dom Maklerski S.A.

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)*

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie występują sprawy sądowe i sporne, a także Spółka nie posiada należności i zobowiązań spornych.

21. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

Główne składniki zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	119.686,00	55.810,99
Podatek dochodowy od osób fizycznych	135.668,33	47.588,00
Podatek od towarów i usług	1.967.051,85	-
Razem	2.222.406,18	103.398,99



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)

22. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Dominującym właścicielem Grupy Kapitałowej PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane.

22.1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi

Okres zakończony 31 grudnia 2014	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Przychody z działalności maklerskiej	11.292.526,79	11.292.526,79
Pozostałe przychody działalności podstawowej	277.369,90	277.369,90
Koszty działalności maklerskiej	2.681.671,91	2.681.671,91

Okres zakończony 31 grudnia 2013	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Pozostałe przychody działalności podstawowej	60.311,18	60.311,18
Koszty działalności maklerskiej	1.929.791,51	1.929.791,51

Powyżej zaprezentowane wartości odpowiadają wartościom godziwym.



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)

22.2. Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Aktywa - stan na dzień 31 grudnia 2014	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Należności krótkoterminowe w tym:		
Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostki powiązanej dominującej	3.175.054,31	3.175.054,31
Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	793.667,59	793.667,59

Aktywa - stan na dzień 31 grudnia 2013	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Należności krótkoterminowe w tym:		
Należności z tytułu dostaw i usług	74.210,61	74.210,61



PGE Dom Maklerski S.A.

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)*

Zobowiązania - stan na dzień 31 grudnia 2014	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		245.481.692,68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
- wobec jednostki dominującej		1.727.635,53
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	10.533,57 1.717.101,96	10.533,57 1.717.101,96
Zobowiązania wobec klientów:		
- wobec jednostki dominującej		243.754.057,15
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	112.928.682,28 130.825.374,87	112.928.682,28 130.825.374,87
Zobowiązania - stan na dzień 31 grudnia 2013	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
- wobec jednostki dominującej	831,96 13,28	831,96 13,28
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	818,68	818,68

22.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

Wynagrodzenia należne, wypłacone	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)	249.967,70
Świadczenia po okresie zatrudnienia – zakaz konkurencji	400.166,66
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	650.421,54

Wynagrodzenia należne, niewypłacone	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)	686.500,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia – zakaz konkurencji	15.000,00
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	701.500,00

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w kosztach działalności maklerskiej w pozycji „Pozostałe”.

23. Zatrudnienie

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 22,1 a na dzień 31 grudnia 2013 roku 15,5.

24. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31 grudnia 2014	Razem	31 grudnia 2013	Razem
Kategorie środków pieniężnych:				
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	264.572.871,16	264.572.871,16	5.635.977,28	5.635.977,28
- środki pieniężne własne	7.818.814,01	7.818.814,01	5.221.249,23	5.221.249,23
- środki pieniężne klientów	243.754.057,15	243.754.057,15	-	-
- lokaty krótkoterminowe	13.000.000,00	13.000.000,00	414.728,05	414.728,05
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	243.802.345,94	243.802.345,94	414.728,05	414.728,05

24.1. Zobowiązania

Kategorie zobowiązań:	31 grudnia 2014			31 grudnia 2013		
	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	2.661.919,06	2.661.919,06	-	230.922,22	230.922,22
- okres spłaty do 1 roku		743.119,06	743.119,06			
- termin wymagalności upłynął		1.918.800,00	1.918.800,00			
2. Zobowiązania wobec klientów, w tym:	-	243.754.057,15	243.754.057,15	-	-	
- okres spłaty do 1 roku						
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:	62.548,47	138.135,68	200.684,15	400.469,79	210.926,76	611.396,55
- okres spłaty do 1 roku		138.135,68	138.135,68		210.926,76	210.926,76

24.2. Należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2014	Razem	31 grudnia 2013	Razem
Kategorie należności krótkoterminowych:				
1. Należności z tytułu dostaw i usług	3.969.311,90	3.969.311,90	76.440,61	76.440,61
2. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Giełdowych Izb Rozrachunkowych, w tym:				
- należności z funduszu rozliczeniowego	66.714.066,32	66.714.066,32	-	-
- pozostałe	66.476.607,91	66.476.607,91		
	237.458,41	237.458,41		

Tabele poniżej przedstawiają wiekowanie należności Spółki na koniec okresu sprawozdawczego według daty wymagalności:

31 grudnia 2014	Do 1 roku	Powyżej 1 roku	Przeterminowane	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	3.968.686,33	-	625,57	3.969.311,90
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Giełdowych izb rozrachunkowych	66.714.066,32	-	-	66.714.066,32
Razem	70.682.752,65	-	625,57	70.683.378,22

31 grudnia 2013	Do 1 roku	Powyżej 1 roku	Przeterminowane	Razem
Pozostałe należności	76.440,61	-	-	76.440,61
Razem	76.440,61	-	-	76.440,61

24.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na poszczególne dni bilansowe wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych.

24.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

24.4.1 Pożyczki i należności

Pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług.

24.4.2 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

24.4.2.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie zobowiązań z tytułu zakupu usług obcych i zobowiązań z tytułu umów o zarządzanie oraz niezafakturowanych usług doradczych i informatycznych.

24.4.2.2 Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania są wyceniane według zamortyzowanego kosztu i dotyczą leasingu finansowego floty samochodowej.

25. Zarządzanie ryzykiem

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Opracowany przez Dom Maklerski system zarządzania ryzykiem zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia planowanych celów biznesowych, w tym założonych wyników finansowych. Dom Maklerski realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności Domu Maklerskiego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe odnosi się do negatywnych konsekwencji finansowych wynikających z niewypłacalności klienta lub kontrahenta Domu Maklerskiego. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Domu Maklerskim jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka kredytowego bezpośrednio wynikającego ze specyfiki działalności operacyjnej Domu Maklerskiego. Dom Maklerski w związku z deponowaniem środków pieniężnych w bankach posiadających wysokie ratingi przypisuje temu rodzajowi ryzyka niską wagę. W odniesieniu do pozostałych aktywów ekspozycja na ryzyko kredytowe równa jest wartości bilansowej.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne odnosi się do możliwości wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych, obejmujących również ryzyko prawne. Przez ryzyko prawne rozumiane jest ryzyko poniesienia strat, których przyczyną są wady prawne lub niezgodności z obowiązującym prawem lub w wyniku braku dostosowania, lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji, do regulacji powszechnie obowiązujących. Dom Maklerski nie zidentyfikował żadnej straty finansowej z tytułu ryzyka operacyjnego.

Ryzyko rynkowe

W ramach ryzyka rynkowego Dom Maklerski wyróżnia następujące rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe - ryzyko straty z tytułu niekorzystnych zmian kursów walutowych, na które narażone są w szczególności środki finansowe przechowywane na rachunkach własnych oraz inne ekspozycje Domu Maklerskiego wyrażone w walutach obcych, ryzyko cen towarów - jest to ryzyko straty z tytułu zmian cen towarów wynikające z otwartych pozycji w towarach lub instrumentach finansowych opartych na towarach, ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym - jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Domu Maklerskiego oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych dla pozycji w portfelu niehandlowym. Dom Maklerski nie posiada środków finansowych jak również innych ekspozycji wyrażonych w walutach obcych i nie ponosi z tego tytułu żadnego ryzyka (w 2014 roku miał otwartą pozycję walutową z tytułu wpłaty kaucji do banku w walucie obcej). W związku z brakiem portfela handlowego oraz jakichkolwiek instrumentów finansowych zakwalifikowanych do portfela niehandlowego Dom Maklerski nie ponosi ryzyka z tytułu zmian cen towarów. Przeprowadzany cyklicznie pomiar ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym wynikający z lokowania nadwyżek środków finansowych na lokatach bankowych wykazał nieistotny wpływ tego ryzyka na działalność Domu Maklerskiego.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań i pozyskiwania funduszy na sfinansowanie przyszłych przepływów pieniężnych. Dom Maklerski posiada znaczne nadwyżki środków pieniężnych i nie przewiduje możliwości wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Obecnie głównym zidentyfikowanym ryzykiem w tym obszarze jest ryzyko wynikające z nagłego wzrostu wartości środków pieniężnych niezbędnych do wpłacenia z tytułu uczestnictwa Domu Maklerskiego w funduszach gwarancyjnych. W celu minimalizacji ryzyka Dom Maklerski prowadzi bieżący monitoring transakcji wpływających na wysokość wpłat do funduszy gwarancyjnych oraz posiada wewnętrzne procedury umożliwiające ewentualne pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych.

26. Zarządzanie kapitałem

Dom Maklerski oblicza swoje wymogi w zakresie funduszy własnych na podstawie art. 95 ust. 2 ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w związku z powyższym niestosuje wymogów z tytułu limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

23 września 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie zezwolenia na zaklasyfikowanie 500 sztuk akcji zwykłych imiennych serii C jako instrumentów w kapitale podstawowym Tier 1.

Niespełnienie wymogów w zakresie funduszy własnych

Od rozpoczęcia działalności w PGE Dom Maklerski nie wystąpił przypadek nie wypełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych.

Zgodnie z art. 434 ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (zwane dalej CRR) Dom Maklerski informuje, iż w celu wypełnienia obowiązków określonych w tytule II części ósmej CRR wszelkie informacje dotyczące adekwatności kapitałowej oraz systemu zarządzania ryzykiem zamieszczane są na stronie internetowej PGE Domu Maklerskiego pod adresem <http://www.gkpgge.pl/dom-maklerski> w zakładce adekwatność kapitałowa/ryzyko.

Średniomiesięczne dane o poziomie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki:

Data	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał Tier 1	Fundusze własne	Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału
czerwiec	18 934 346,44 zł	18 934 346,44 zł	18 934 346,44 zł	12 693 408,94 zł	10 613 096,44 zł	7 839 346,44 zł
lipiec	18 496 714,06 zł	18 496 714,06 zł	18 496 714,06 zł	12 255 776,56 zł	10 175 464,06 zł	7 401 714,06 zł
sierpień	18 448 311,83 zł	18 448 311,83 zł	18 448 311,83 zł	12 207 374,33 zł	10 127 061,83 zł	7 353 311,83 zł
wrzesień	34 730 610,06 zł	34 730 610,06 zł	34 730 610,06 zł	28 489 672,56 zł	26 409 360,06 zł	23 635 610,06 zł
październik	78 996 567,73 zł	78 996 567,73 zł	78 996 567,73 zł	72 755 630,23 zł	70 675 317,73 zł	67 901 567,73 zł
listopad	80 168 737,01 zł	80 168 737,01 zł	80 168 737,01 zł	73 927 799,51 zł	71 847 487,01 zł	69 073 737,01 zł
grudzień	80 970 192,40 zł	80 970 192,40 zł	80 970 192,40 zł	74 729 254,90 zł	72 648 942,40 zł	69 875 192,40 zł
31.12.2014 (dane na dzień bilansowy)	81 928 063,20 zł	81 928 063,20 zł	81 928 063,20 zł	75 687 125,70 zł	73 606 813,20 zł	70 833 063,20 zł

PGE Dom Maklerski rozpoczął działalność w czerwcu 2014 roku w związku z czym przed wskazaną datą w 2014 roku jak również na dzień bilansowy 31.12.2013 nie miał obowiązku dokonywania przeliczeń funduszy własnych.

Średniomiesięczne wymogi w zakresie funduszy własnych w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk w 2014 roku:

Data	KWOTY EKSPozyCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	ŁĄCZNA KWOTA EKSPozyCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	DODATKOWA KWOTA EKSPozyCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	ŁĄCZNA KWOTA EKSPozyCJI NA RYZYKO	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	Współczynnik kapitału Tier I	Łączny współczynnik kapitałowy
czerwiec	9 657 760,03 zł	420 498,86 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	13,65%	13,65%	13,65%
lipiec	100 009 894,05 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	13,34%	13,34%	13,34%
sierpień	96 920 030,23 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	13,30%	13,30%	13,30%
wrzesień	38 377 870,24 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	25,04%	25,04%	25,04%
październik	113 933 050,01 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	56,96%	56,96%	56,96%
listopad	113 271 536,38 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	57,81%	57,81%	57,81%
grudzień	113 613 448,97 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	58,38%	58,38%	58,38%
31.12.2014 (dane na dzień bilansowy)	124 438 205,73 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	59,07%	59,07%	59,07%

Zarówno w 2014, jak i w 2013 roku wartość pożyczek podporządkowanych udzielonych bankom, innym domom maklerskim, zagranicznym firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i instytucjom finansowym zaliczanych do ich funduszy własnych wyniosła 0 zł.

27. Rozliczenia podatkowe

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową, podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne, przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, niezaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można, jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne.

Podstawowe stawki podatkowe w 2014 roku kształtują się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte są zwolnieniem podatkowym.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

**28. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu
uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

Lp.	Rodzaj wynagrodzenia	Kwota
1.	Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	20.000,00
2.	Pozostałe usługi poświadczające	28.000,00
Razem		48.000,00

29. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

W trakcie okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym w Spółce wystąpiły następujące istotne zdarzenia wymagające ujawnienia:

- Zmiany w składzie Zarządu Spółki, które zostały opisane w punkcie 2 sprawozdania finansowego,
- Podwyższenie kapitału zakładowego oraz utworzenie kapitału zapasowego Spółki, co przedstawiono w nocie 15 sprawozdania finansowego,
- Podpisanie umów na świadczenie usług,
- Podpisanie umowy o przystąpieniu od 1 stycznia 2015 roku do Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Podpisy Członków Zarządu PGE Dom Maklerski S.A.

Robert Bański
Prezes Zarządu

Marek Król
Wiceprezes Zarządu