



PGE Dom Maklerski S.A.

**Sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE
za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.**

8 lutego 2016 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
1. Informacje ogólne	7
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	7
3. Kontynuacja działalności	8
4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	8
5. Oświadczenie o zgodności	8
6. Zgodność stosowanych zasad rachunkowości	8
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	8
8. Zmiana szacunków	9
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	9
10. Istotne zasady rachunkowości	9
11. Przychody i koszty	19
12. Podatek dochodowy	20
13. Rzeczowe aktywa trwałe	24
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
15. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	26
16. Leasing	27
17. Rezerwy	28
18. Kontrakty zakupu i sprzedaży towarów giełdowych zaewidencjonowane na rejestrach klientów	29
19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	29
20. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	29
21. Informacja o podmiotach powiązanych	30
22. Zatrudnienie	32
23. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	32
24. Instrumenty finansowe	33
25. Zarządzanie ryzykiem	36
26. Zarządzanie kapitałem	37
27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	39
28. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	39
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	39
30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku zgodnie z MSSF UE (w złotych)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Aktywa			
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14	528 731 343,93	264 572 871,16
2. Na rachunkach bankowych		528 731 343,93	264 572 871,16
II. Należności krótkoterminowe	24.1	39 484 593,25	70 683 378,22
1. Od klientów		1 029 095,24	0,00
2. Od jednostek powiązanych		7 001 068,73	3 968 721,90
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		31 340 812,84	66 714 066,32
12. Pozostałe		113 616,44	590,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		113 614,53	126 926,29
X. Rzeczowe aktywa trwałe		102 712,08	250 576,05
1. Środki trwałe, w tym:	13	102 712,08	250 576,05
c) zespoły komputerowe		11 949,92	19 042,08
d) pozostałe środki trwałe		90 762,16	231 533,97
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 411 559,20	678 366,25
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	1 411 559,20	678 366,25
Aktywa razem		569 843 822,99	336 312 117,97
Pasywa			
I. Zobowiązania krótkoterminowe	24	471 899 173,32	248 776 518,07
1. Wobec klientów		461 955 100,67	243 754 057,15
2. Wobec jednostek powiązanych		6 308 797,52	1 727 635,53
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 453,80	1 350,10
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	20	1 893 077,16	2 222 406,18
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 284 252,00	0,00
16. Pozostałe		1 740 744,17	1 071 069,11
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	62 548,47
5. Z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	62 548,47
b) pozostałe		0,00	62 548,47
IV. Rezerwy na zobowiązania		3 212 249,86	2 208 750,33
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	10,40	2 311,69
3. Pozostałe	17	3 212 239,46	2 206 438,64
b) krótkoterminowe		3 212 239,46	2 206 438,64
VI. Kapitał (fundusz) własny	15	94 732 399,81	85 264 301,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy		37 000 000,00	37 000 000,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy		48 264 301,10	59 500 000,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		0,00	-14 571 936,80
8. Zysk (strata) netto	15.1	9 468 098,71	3 336 237,90
Pasywa razem		569 843 822,99	336 312 117,97



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku zgodnie z MSSF UE (w złotych)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		24 037 778,64	11 292 526,79
– od jednostek powiązanych		23 947 696,54	11 292 526,79
1. Prowizje		24 037 778,64	11 292 526,79
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		0,00	2,74
d) pozostałe (prowizje od operacji w imieniu i na rzecz klienta dającego zlecenie)		24 037 778,64	11 292 524,05
2. Inne przychody		0,00	0,00
II. Koszty działalności maklerskiej	11.2	13 463 970,99	10 523 242,30
2. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		366 019,86	201 252,91
4. Wynagrodzenia		6 311 584,99	4 517 146,01
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		511 207,87	313 400,23
6. Świadczenia na rzecz pracowników		238 911,41	64 823,34
7. Zużycie materiałów i energii		130 268,77	76 124,57
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		428 003,10	705 474,90
10. Amortyzacja		221 427,40	313 617,99
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		37 498,92	170 730,44
13. Pozostałe		5 219 048,67	4 160 671,91
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I–II)		10 573 807,65	769 284,49
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	11.1	10 044,88	587 042,53
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0,00	48 282,10
3. Pozostałe		10 044,88	538 760,43
XIV. Pozostałe koszty operacyjne		46 039,01	156 795,06
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych		657,19	0,00
3. Pozostałe		45 381,82	156 795,06
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		0,00	0,00*
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII–XIV+XV)		10 537 813,52	1 199 531,96
XVII. Przychody finansowe	11.3	1 429 304,07	1 492 837,15
2. Odsetki od lokat i depozytów		419 647,29	1 487 277,03
3. Pozostałe odsetki		1 009 656,78	0,00
4. Dodatnie różnice kursowe		0,00	5 560,12
b) niezrealizowane		0,00	5 560,12
XVIII. Koszty finansowe	11.4	92 453,12	32 185,77
2. Pozostałe odsetki		11 060,17	22 999,76
3. Ujemne różnice kursowe		81 392,95	9 186,01
a) zrealizowane		8 265,20	9 186,01
b) niezrealizowane		73 127,75	0,00
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII–XVIII)		11 874 664,47	2 660 183,34
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX–XXI)		11 874 664,47	2 660 183,34
XXIII. Podatek dochodowy	12.1	2 406 565,76	-676 054,56
XXV. Zysk (strata) netto (XXII–XXIII–XXIV)		9 468 098,71	3 336 237,90
XXVI. Inne całkowite dochody		0,00	0,00
XXVII. Łącznie całkowite dochody (XXV+XXVI)		9 468 098,71	3 336 237,90

*Spółka zmieniła prezentację rezerw na premie i urlopy. Szczegóły w notce 11.2 Koszty działalności maklerskiej.



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku zgodnie z MSSF UE (w złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	85 264 301,10	1 928 063,20
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	85 264 301,10	1 928 063,20
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	37 000 000,00	16 500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	20 500 000,00
a) zwiększenie	0,00	20 500 000,00
- wyemitowania akcji imiennych serii B	0,00	20 000 000,00
- wyemitowania akcji imiennych serii C	0,00	500 000,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	37 000 000,00	37 000 000,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	59 500 000,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-11 235 698,90	59 500 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	3 336 237,90	59 500 000,00
- nadwyżki ceny emisyjnej ponad cenę nominalną akcji serii C – „agio”	0,00	59 500 000,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 336 237,90	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	-14 571 936,80	0,00
- pokrycia straty	-14 571 936,80	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	48 264 301,10	59 500 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 235 698,90	-14 571 936,80
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 336 237,90	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 336 237,90	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu przeznaczenia na zasilenie kapitału zapasowego Spółki)	-3 336 237,90	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-14 571 936,80	-14 571 936,80
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-14 571 936,80	-14 571 936,80
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia strat z kapitału zapasowego)	14 571 936,80	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-14 571 936,80
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-14 571 936,80
8. Wynik netto	9 468 098,71	3 336 237,90
a) zysk netto	9 468 098,71	3 336 237,90
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	94 732 399,81	85 264 301,10
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	94 732 399,81	85 264 301,10



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku zgodnie z MSSF UE (w złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	264 378 709,39	178 619 569,26
I. Zysk (strata) netto	9 468 098,71	3 336 237,90
II. Korekty razem	254 910 610,68	175 283 331,36
1. Amortyzacja	221 427,40	313 617,99
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 880,31	22 912,19
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	657,19	-43 043,23
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	1 005 800,82	1 077 181,34
7. Zmiana stanu należności	31 198 784,97	-70 606 937,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	221 913 990,47	245 000 082,69
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 311,76	195 572,55
11. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 406 565,76	-676 054,56
12. Podatek dochodowy zapłacony	-1 857 808,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-74 220,62	531 362,62
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	2 113,01	543 245,55
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	2 113,01	543 245,55
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	76 333,63	11 882,93
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	76 333,63	11 882,93
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-146 016,00	79 785 962,00
I. Wpływy z działalności finansowej	0,00	80 000 000,00
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	80 000 000,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	146 016,00	214 038,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	138 135,69	191 125,81
12. Zapłacone odsetki	7 880,31	22 912,19
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	264 158 472,77	258 936 893,88
F. Środki pieniężne na początek okresu	264 572 871,16	5 635 977,28
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	528 731 343,93	264 572 871,16
- o ograniczonej możliwości dysponowania	462 088 317,14	243 802 345,94

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 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2015 roku wchodził:

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

W dniu 14 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Agnieszkę Wolanin na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2015 i 31 grudnia 2015 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie 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 2015 roku.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty („PLN”). Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości liczbowe podano w złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym 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.

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.

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 lub nie są obowiązujące na dzień 31 grudnia 2015 roku:

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności – 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 amortyzacji – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- 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.
- Zmiany do MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- Doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami i zmianami do wybranych pozostałych standardów) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – 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 16 Leasing - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31.12.2015 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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 następujących.

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 aktywów 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 i sprzedaje towary giełdowe w imieniu i na rachunek klienta.

10.4. Należności

Do należności Spółka zalicza głównie należności od klientów, 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.

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 (pozabilansowo) 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 wpływ 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).

Zobowiązania finansowe w momencie początkowego ujęcia ujmuje się według wartości godziwej, skorygowanej o koszty transakcyjne (z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, których wartość nie jest pomniejszana o koszty transakcyjne).

Po początkowym ujęciu, Spółka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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
- rozliczenia międzyokresowe bierne.

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 następnych okresach sprawozdawczych.

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 bezpośrednie 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 odroczony 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 dochodowego 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.

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych brutto na rachunek własny jednostki gospodarczej. Kwoty otrzymane od klientów z tytułu zwrotu opłat giełdowych ponoszonych przez Spółkę oraz odsetek od środków pieniężnych na rachunkach klientów nie są korzyściami ekonomicznymi Spółki i nie skutkują zwiększeniem kapitału własnego. W związku z tym wyłącza się je z przychodów i prezentuje w kwocie netto w sprawozdaniu finansowym.

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 związane ze spłatą rat leasingowych.

Pozycja „pozostałe korekty” obejmuje zmianę aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody z działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Przychody z najmu	0,00	151.057,85
Pozostałe	10.044,88	435.984,68
Pozostałe przychody z działalności podstawowej, razem	10.044,88	587.042,53

11.2. Koszty działalności maklerskiej

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	366.019,86	201.252,91
Wynagrodzenia	6.311.584,99	4.517.146,01*
Ubezpieczenia i inne świadczenia	750.119,28	378.223,57
Zużycie materiałów i energii	130.268,77	76.124,57
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	428.003,10	705.474,90
Amortyzacja	221.427,40	313.617,99
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	37.498,92	170.730,44
Pozostałe	5.219.048,67	4.160.671,91
Koszty działalności maklerskiej, razem	13.463.970,99	10.523.242,30

*Spółka w bieżącym okresie zmieniła sposób prezentacji rezerw na premie i urlopy. Obecnie prezentuje w kosztach wynagrodzeń. Aktualna prezentacja w lepszy sposób odzwierciedla charakter tych kosztów, które związane są z wynagrodzeniami pracowników Spółki. W związku z dokonaną zmianą prezentacji kwota kosztów wynagrodzeń na koniec 2014 roku wzrosła o 1.837.991,93 PLN, natomiast kwota zmiany rezerw wykazana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmalała o 1.837.991,93 PLN.

Na potrzeby sprawozdania finansowego Spółka prezentuje w kwotach netto koszty z tytułu opłat na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz giełdowych izb rozrachunkowych, refakturowane na klientów. Wartość przychodów i kosztów wyniosła w 2015 roku 13.956.170,55 PLN a w roku 2014 wyniosła 4.013.076,98 PLN.

11.3. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki od własnych lokat i depozytów	419.647,29	1.487.277,03
Pozostałe odsetki	1.009.656,78	0,00
Różnice kursowe	0,00	5.560,12
Przychody finansowe, razem	1.429.304,07	1.492.837,15

11.4. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki	11.060,17	22.999,76
Różnice kursowe	81.392,95	9.186,01
Koszty finansowe, razem	92.453,12	32.185,77

12. Podatek dochodowy

12.1. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem	11.874.664,47	2.660.183,34
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2.256.186,25	505.434,83
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tylko od różnic trwałych)	28.778,96	34.325,56
Pozostałe	121.600,00	-
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 dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	2.406.565,21	(676.054,56)



PGE Dom Maklerski S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku zgodne z MSSF UE (w złotych)

Ustalenie podstawy opodatkowania

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zysk brutto	11.874.664,47	2.660.183,34
pozycje stanowiące różnice pomiędzy zyskiem rachunkowym a podatkowym, w tym:	4.662.490,93	(607.338,90)
zmiana stanu rezerw na premię	1.724.996,68	339 846,24
rezerwa wynagrodzenia osobowe	(475.000,00)	(763.426,59)
rezerwa usługi informatyczne	149.550,00	(823.708,00)
rezerwa	0,00	(114.600,80)
naliczone odsetki	435.278,66	(548.895,10)
niezapłacone faktury	2.905.217,87	1.248.000,00
inne	(127.556,87)	(96.016,17)
amortyzacja	(1.375,00)	(28.336,34)
koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	51.379,59	179.797,86
Podstawa opodatkowania	16.537.155,40	2.052.844,44

12.2. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38.731,78	24.051,28
Naliczenie premii dla pracowników	571.593,72	395.172,06
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	(9.581,17)	(2.688,59)
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu dostaw i usług	29.396,33	129.001,56
Nieuregulowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług	789.111,40	237.120,00
Pozostałe	-7.692,85	-104.290,07
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.411.559,20	678.366,25

Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	10,40	2.311,69
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,40	2.311,69

Pozycje, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Straty podatkowe z lat ubiegłych	8.114.388,18	8.114.388,18

12.3. 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 2015 roku kształtują się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre 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.

12.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa

Od 1 stycznia 2015 roku PGE Dom Maklerski S.A. należy do podatkowej grupy kapitałowej o nazwie „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą. Umowa PGK PGE 2015 została zawarta na okres 25 lat. W skład PGK PGE 2015 wchodzi PGE S.A. oraz: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Dystrybucja S.A., PGE Obrót S.A., PGE Energia Odnawialna S.A., PGE Systemy S.A., PGE Energia Natury S.A., PGE Dom Maklerski S.A., „ELBIS” sp. z o.o., „ELBEST” sp. z o.o., „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o., „Betrans” sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., MEGAZEC sp. z o.o., BESTGUM POLSKA sp. z o.o., „ELMEN” sp. z o.o., „TOP SERWIS” sp. z o.o. oraz piętnaście spółek o nazwach PGE Inwest, PGE Inwest 2,3,...15.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych traktuje podatkową grupę kapitałową jako odrębnego podatnika podatku dochodowego (CIT). Oznacza to, że spółki wchodzące w skład PGK PGE 2015 utraciły odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT a podmiotowość tę posiada PGK PGE 2015 jako całość. Przedmiotem opodatkowania w PGK PGE 2015 jest dochód ustalony od łącznego dochodu grupy, obliczonego jako nadwyżka sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat. Odrębność podmiotowa PGK PGE 2015 istnieje wyłącznie na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych. Nie należy jej utożsamiać z odrębną podmiotowością prawną. Nie przenosi się ona również na grunt innych podatków, w szczególności każda ze spółek tworzących PGK PGE 2015 jest nadal odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych.

Zgodnie z zawartymi umowami gdy dana spółka należąca do podatkowej grupy kapitałowej wykazuje zysk podatkowy, przekazuje odpowiednią kwotę podatku dochodowego do PGE S.A., która rozlicza się z urzędem skarbowym jako spółka reprezentująca. Z kolei gdy spółka należąca do PGK PGE 2015 poniesie stratę podatkową to korzyść podatkowa z tego tytułu przypada spółce reprezentującej, czyli PGE S.A. Oznacza to również, że w przypadku korekt rozliczeń podatkowych spółek ponoszących stratę podatkową, zmiana taka wpływa bezpośrednio na wyniki finansowe PGE S.A.

Przepływy pomiędzy spółkami należącymi do PGK PGE 2015 są realizowane w ciągu roku, w terminach poprzedzających wpłatę zaliczek na podatek dochodowy. Ostateczne rozliczenie pomiędzy spółkami należącymi do PGK następuje po złożeniu przez spółkę reprezentującą deklaracji rocznej.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2015 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	0,00	89.164,43	450.743,08	171.411,05	0,00	711.318,56
Zakup bezpośredni	0,00	70.507,60	0,00	5.826,04	0,00	76.333,64
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozchody aktywów trwałych	0,00	(15.542,17)	0,00	(4.500,00)	0,00	(20.042,17)
Bilans zamknięcia	0,00	144.129,86	450.743,08	172.737,09	0,00	767.610,03
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia	0,00	70.122,35	237.892,16	152.728,00	0,00	460.742,51
Amortyzacja za okres	0,00	60.582,63	150.247,72	10.597,05	0,00	221.427,40
Umorzenie – rozchody	0,00	(14.021,96)	0,00	(3.250,00)	0,00	(17.271,96)
Bilans zamknięcia	0,00	116.683,02	388.139,88	160.075,05	0,00	664.897,95
Wartość netto na początek okresu	0,00	19.042,08	212.850,92	18.683,05	0,00	250.576,05
Wartość netto na koniec okresu	0,00	27.446,84	62.603,20	12.662,04	0,00	102.712,08

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	0,00	11.882,93	0,00	0,00	0,00	11.882,93
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	483.115,99
Amortyzacja za okres	58.351,36	16.973,23	227.934,21	10.359,19	0,00	313.617,99
Umorzenie – rozchody	(116.268,02)	(4.396,93)	(127.542,10)	(87.784,42)	0,00	(335.991,47)
Bilans zamknięcia	0,00	70.122,35	237.892,16	152.728,00	0,00	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

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 trzech miesięcy, 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 2015 roku wynosi 528.731.343,93 złotych (na 31 grudnia 2014 roku wynosi 264.572.871,16 złotych).

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	461.955.100,67	243.754.057,15
Środki pieniężne własne na rachunkach bankowych	4.776.243,26	7.818.814,01
Lokaty krótkoterminowe– własne	62.000.000,00	13.000.000,00
Razem	528.731.343,93	264.572.871,16
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	528.731.343,93	264.572.871,16
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	462.088.317,14	243.802.345,94

Lokaty krótkoterminowe na 31.12.2015 to lokaty terminowe zawarte na rynku finansowym na następujących warunkach:

Lp.	Kwota lokaty krótkoterminowej	Data rozpoczęcia lokaty	Data zakończenia lokaty	Oprocentowanie
1.	20.000.000,00 PLN	4.12.2015	4.01.2016	1,67%
2.	21.000.000,00 PLN	7.12.2015	7.01.2016	1,80%
3.	14.000.000,00 PLN	5.11.2015	4.01.2016	2,00%
4.	7.000.000,00 PLN	6.11.2015	5.01.2016	2,00%



15. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki w okresie sprawozdawczym.

Kapitał zakładowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015
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
W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w strukturze i wysokości kapitału podstawowego.		
Kapitał zapasowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015	
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad cenę nominalną akcji serii C – „agio”		48.264.301,10

W 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło środki z kapitału zapasowego Spółki w kwocie 14.571.936,80 na pokrycie strat z lat obrotowych 2012 i 2013, jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2014 w kwocie 3.336.237,90 na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

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

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	37.000.000,00	37.000.000,00
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	37.000.000,00	37.000.000,00

15.1. Zysk (Strata) netto

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zysk w wysokości 9.468.098,71.

Decyzję o sposobie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2015 podejmie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki po zatwierdzeniu niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd będzie rekomendował NWZA wypłatę dywidendy, nie więcej niż 50% zysku z roku 2015, a pozostałą część na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

16. Leasing
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego z opcją zakupu i umów dzierżawy
16.1 Przyszłe płatności z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	63.489,77	62.548,46	146.016,00	138.135,68
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	63.489,80	62.548,47
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe razem	63.489,77	62.548,46	209.505,80	200.684,15
Minus koszty finansowe	(941,31)	-	(8.821,65)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	62.548,46	62.548,46	200.684,15	200.684,15
Krótkoterminowe	62.548,46	62.548,46	138.135,68	138.135,68
Długoterminowe	-	-	62.548,47	62.548,47

16.2 Przyszłe płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu nieodwoływalnego wynosi 112.452,30 PLN i dotyczy umów najmu powierzchni biurowej pod główną siedzibę Spółki i siedzibę zapasową.

17. Rezerwy
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na premię roczną	Razem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	126.585,70	2.079.852,94	2.206.438,64
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	92.359,63	2.936.021,98	3.028.381,61
Wykorzystane w ciągu okresu sprawozdawczego	0,00	(796.461,64)	(796.461,64)
Rozwiązane w ciągu okresu sprawozdawczego	(15.093,85)	(1.211.025,30)	(1.226.119,15)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	203.851,48	3.008.387,98	3.212.239,46
Krótkoterminowe	203.851,48	3.008.387,98	3.212.239,46

Okres 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

18. Kontrakty zakupu i sprzedaży towarów giełdowych zaewidencjonowane na rejestrach klientów.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość netto towarów giełdowych oraz kontraktów na zakup i sprzedaż towarów giełdowych zaewidencjonowanych na rejestrach klientów wyniosła: 14.824.410.924,57 PLN, a na 31 grudnia 2014 roku wyniosła: 16.771.161.110,91 PLN.

19. 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 2015 roku wartość wniesionych wpłat do systemu rekompensat wynosi 17.274,19 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka znajduje się w sporze sądowym z byłym pracownikiem. Powód wniósł pozew przeciwko Spółce, uzasadniając swoje roszczenie rzekomą koniecznością zastosowania w przedmiotowej sytuacji Ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz.U. z 2015 r., poz. 192), która w określonych przypadkach przewiduje wypłatę stosownej odprawy pieniężnej. Zgodnie z przeprowadzoną analizą prawną, wskazana ustawa nie znajduje w tym przypadku zastosowania, a żądania Powoda należy uznać za bezpodstawne. W związku z powyższym należy przypuszczać, iż zgodnie z żądaniem Spółki powództwo zostanie oddalone.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiada należności i zobowiązań spornych.

20. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

Główne składniki zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	54.307,06	119.686,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	88.989,00	135.668,33
Podatek dochodowy od osób prawnych	1.284.252,00	-
Podatek od towarów i usług	465.529,10	1.967.051,85
Razem	1.893.077,16	2.222.406,18

21. 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.

21.1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi

Okres zakończony 31 grudnia 2015	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Przychody z działalności maklerskiej	23.947.696,54	23.947.696,54
Pozostałe przychody działalności podstawowej	560,00	560,00
Koszty działalności maklerskiej	4.281.221,02	4.281.221,02
Pozostałe koszty działalności podstawowej	36.172,02	36.172,02

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

21.2. Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Aktywa	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Należności krótkoterminowe w tym:	7.001.068,73	3.968.721,90
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostki powiązanej dominującej	3.523.981,38	3.175.054,31
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych innych niż dominująca	3.477.087,35	793.667,59
Zobowiązania	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	6.308.797,62	1.727.635,53
- wobec jednostki dominującej	6.021,37	10.533,57
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	6.302.776,25	1.717.101,96
Zobowiązania wobec klientów:	459.623.612,87	243.754.057,15
- wobec jednostki dominującej	317.832.511,47	112.928.682,28
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	141.791.101,40	130.825.374,87

21.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

Wynagrodzenia należne, wypłacone	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)	943.794,44
Świadczenia po okresie zatrudnienia – zakaz konkurencji	11.000,00
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	954.794,44

Wynagrodzenia należne, niewypłacone	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)	70.233,60
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	70.233,60

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”.

22. Zatrudnienie

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 26,5 a na dzień 31 grudnia 2014 roku 22,1.

Przeciętne zatrudnienie (w etatach) w roku obrotowym wyniosło 24,5.

23. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

Aktywa przypisane do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych dla pracowników wynosiły na dzień 31 grudnia 2015 roku 21.760,19 złotych, a na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie miała obowiązku tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

24. Instrumenty finansowe

24.1. Zobowiązania

Kategorie zobowiązań:	Stan na dzień 31 grudnia 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Część krótko- terminowa	Razem	Część krótko- terminowa	Razem
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	7.966.686,26	7.966.686,26	2.661.919,06	2.661.919,06
- okres spłaty do 1 roku	2.429.514,00	2.429.514,00	743.119,06	743.119,06
- termin wymagalności upłynął	5.537.172,26	5.537.172,26	1.918.800,00	1.918.800,00
2. Zobowiązania wobec klientów (okres spłaty do 1 roku)	461.955.100,67	461.955.100,67	243.754.057,15	243.754.057,15
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:	62.548,46	62.548,46	138.135,68	200.684,15
- okres spłaty do 1 roku	62.548,46	62.548,46	138.135,68	138.135,68
4. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	21.760,77	21.760,77	0,00	0,00

24.2. Należności krótkoterminowe

Kategorie należności krótkoterminowych:	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
1. Należności z tytułu dostaw i usług	8.030.163,97	3.969.311,90
2. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Giełdowych Izb Rozrachunkowych, w tym:	31.340.812,84	66.714.066,32
- należności z funduszu rozliczeniowego	31.128.812,84	66.476.607,91
- pozostałe	220.000,00	237.458,41
3. Pozostałe należności	113.616,44	-

	Stan na dzień 31 grudnia 2015				Stan na dzień 31 grudnia 2014			
	Do 1 roku	Powyżej 1 roku	Przeterminowane	Razem	Do 1 roku	Powyżej 1 roku	Przeterminowane	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	8.030.163,97	-	-	8.030,163,97	3.968.686,33	-	625,57	3.969.311,90
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Giełdowych i rozrachunkowych	31.340.812,84	-	-	31.340.812,84	66.714.066,32	-	-	66.714.066,32
Pozostałe należności	113.616,44	-	-	113.616,44	-	-	-	-
Razem	39.484.593,25	-	-	39.484.593,25	70.682.752,65	-	625,57	70.683.378,22

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 wobec jednostek powiązanych.

24.4.2.2 Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania dotyczą głównie zobowiązań z tytułu zakupu usług obcych i leasingu finansowego floty samochodowej wobec jednostek pozostałych i są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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. 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, przy czym ryzyko prawne, ryzyko reputacji i ryzyko strategiczne uznaje się za rodzaje ryzyka operacyjnego. 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 w 2015 roku z tytułu ryzyka operacyjnego poniósł straty w wysokości 36.297,72 zł. Dom Maklerski uznaje ryzyko operacyjne, jako ryzyko o potencjalnie wysokim wpływie na prowadzoną działalność.

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 w związku z rozpoczęciem w grudniu 2015 roku obsługiwanie klientów na giełdach zagranicznych przechowuje na rachunkach własnych środki pieniężne wyrażone w walutach obcych. W związku z faktem, że średni poziom własnych środków pieniężnych denominowanych w walucie obcej, wyrażony w PLN w stosunku do funduszy własnych wynosi ok 2,58% (średni poziom własnych środków pieniężnych denominowanych w walucie obcej, wyrażony w PLN wyniósł 2.195.898,21 zł) i Dom Maklerski nie przewiduje znacznego zwiększenia tej pozycji, PGE DM uznaje, że ryzyko walutowe ma niski wpływ na prowadzoną działalność. 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.

Niespełnienie wymogów w zakresie funduszy własnych

W 2015 roku oraz od dnia rozpoczęcia działalności w PGE Dom Maklerski nie wystąpił przypadek nie wypełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych.

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(-) łączniego kapitału
styczeń	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
luty	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
marzec	81 928 063,20 zł	81 928 063,20 zł	81 928 063,20 zł	75 244 570,35 zł	73 016 739,40 zł	70 046 298,13 zł
kwiecień	81 928 063,20 zł	81 928 063,20 zł	81 928 063,20 zł	73 015 872,90 zł	70 045 142,80 zł	66 084 169,34 zł
maj	81 928 063,20 zł	81 928 063,20 zł	81 928 063,20 zł	72 062 728,91 zł	68 774 284,14 zł	64 389 691,12 zł
czerwiec	84 096 617,84 zł	84 096 617,84 zł	84 096 617,84 zł	74 515 554,63 zł	71 321 866,90 zł	67 063 616,59 zł
lipiec	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	75 670 840,68 zł	72 473 020,54 zł	68 209 260,35 zł
sierpień	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	75 088 836,80 zł	71 697 015,36 zł	67 174 586,78 zł
wrzesień	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	76 369 078,34 zł	73 404 004,09 zł	69 450 571,76 zł
październik	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	79 009 376,11 zł	76 924 401,11 zł	74 144 434,44 zł
listopad	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	78 858 202,79 zł	76 722 836,68 zł	73 875 681,88 zł
grudzień	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	79 230 731,17 zł	77 219 541,19 zł	74 537 954,55 zł
31.12.2015 (dane na dzień bilansowy)	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	78 461 740,86 zł	76 194 220,77 zł	73 170 860,66 zł

Średniomiesięczne wymogi w zakresie funduszy własnych w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk za 2015 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
styczeń	116 825 835,33 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	59,07%	59,07%	59,07%
luty	117 947 600,05 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 687 500,00 zł	59,07%	59,07%	59,07%
marzec	148 522 063,34 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	148 522 063,34 zł	55,16%	55,16%	55,16%
kwiecień	198 048 673,30 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	198 048 673,30 zł	41,37%	41,37%	41,37%
maj	219 229 650,96 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	219 229 650,96 zł	37,37%	37,37%	37,37%
czerwiec	212 912 515,56 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	212 912 515,56 zł	39,50%	39,50%	39,50%
lipiec	213 861 121,37 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	213 861 121,37 zł	39,99%	39,99%	39,99%
sierpień	231 608 695,45 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	231 608 695,45 zł	37,71%	37,71%	37,71%
wrzesień	197 671 616,79 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	197 671 616,79 zł	43,13%	43,13%	43,13%
październik	138 998 333,21 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	138 998 333,21 zł	61,34%	61,34%	61,34%
listopad	142 357 740,30 zł	0,00 zł	138 687 500,00 zł	142 357 740,30 zł	59,89%	59,89%	59,89%
grudzień	129 728 497,00 zł	2 195 898,21 zł	134 079 331,88 zł	134 079 331,88 zł	63,59%	63,59%	63,59%
31.12.2015 (dane na dzień bilansowy)	148 976 086,65 zł	2 191 918,79 zł	37 307 801,41 zł	151 168 005,44 zł	56,40%	56,40%	56,40%

W związku z zamknięciem księgowym 2015 roku, Dom Maklerski na podstawie art. 1 Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. zmieniającym rozporządzenie delegowane (UE) nr 241/2014 w odniesieniu do obowiązujących firmy wymogów w zakresie funduszy własnych opartych na stałych kosztach pośrednich dokonał przeliczenia wartości stałych kosztów pośrednich, w wyniku czego doszło do obniżenia tej wartości – dane na dzień bilansowy.

W 2015 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. 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	33.000,00
Razem		53.000,00

28. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W trakcie okresu sprawozdawczego w Spółce wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

- Zmiany w składzie Zarządu Spółki, które zostały opisane w punkcie 2 sprawozdania finansowego,
- Podpisanie umów na świadczenie usług w zakresie obrotu prawami majątkowymi i prawami do emisji CO₂.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd dnia 8.02.2016 roku.

Warszawa, dnia 8.02.2016

Podpisy:

Zarząd:

Robert Bański – Prezes Zarządu

Agnieszka Wolanin – Wiceprezes Zarządu

Marek Król – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządziła:

Edyta Barcikowska – Główna Księgowa