



**PGE Dom Maklerski S.A.**

**Sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE  
za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

**SPIS TREŚCI**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW 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 .....	10
11. Przychody i koszty .....	19
12. Podatek dochodowy .....	21
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	25
15. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały .....	25
16. Leasing .....	27
17. Rezerwy .....	27
18. Kontrakty zakupu i sprzedaży towarów giełdowych zaewidencjonowane na rejestrach klientów ..	28
19. Zobowiązania i należności warunkowe .....	28
20. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych .....	29
21. Informacja o podmiotach powiązanych .....	29
22. Zatrudnienie .....	31
23. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych .....	31
24. Instrumenty finansowe .....	31
25. Zarządzanie ryzykiem .....	34
26. Zarządzanie kapitałem .....	35
27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego .....	37
28. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....	37
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	37
30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	37

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Nota</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2015</b>
<b>Aktywa</b>			
<b>I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	14	<b>267 920 920,07</b>	<b>528 731 343,93</b>
2. Na rachunkach bankowych		267 920 920,07	528 731 343,93
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	24.2	<b>44 282 260,88</b>	<b>39 484 593,25</b>
1. Od klientów		352 421,28	1 029 095,24
2. Od jednostek powiązanych	21.2	24 142 486,91	7 001 068,73
5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		17 995 233,33	31 340 812,84
5a. Od CCP		0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		1 699 090,13	0,00
12. Pozostałe		93 029,23	113 616,44
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>136 546,03</b>	<b>113 614,53</b>
<b>X. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	13	<b>105 044,20</b>	<b>102 712,08</b>
1. Środki trwałe, w tym:		105 044,20	102 712,08
c) zespoły komputerowe		5 768,73	11 949,92
d) pozostałe środki trwałe		99 275,47	90 762,16
<b>XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>851 228,18</b>	<b>1 411 559,20</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	851 228,18	1 411 559,20
<b>Aktywa razem</b>		<b>313 295 999,36</b>	<b>569 843 822,99</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	24.1	<b>199 058 349,86</b>	<b>471 899 173,32</b>
1. Wobec klientów		168 789 971,95	461 955 100,67
2. Wobec jednostek powiązanych	21.2	28 480 623,57	6 308 797,52
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		468 717,92	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych		367 634,66	1 453,80
5a. Wobec CCP		0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	20	461 686,73	1 893 077,16
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		269 522,00	1 284 252,00
16. Pozostałe		489 715,03	1 740 744,17
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>4 570 473,02</b>	<b>3 212 249,86</b>
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	0,00	10,40
3. Pozostałe	17	4 570 473,02	3 212 239,46
b) krótkoterminowe		4 570 473,02	3 212 239,46
<b>VI. Kapitał (fundusz) własny</b>	15	<b>109 667 176,48</b>	<b>94 732 399,81</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy		37 000 000,00	37 000 000,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy		52 998 350,46	48 264 301,10
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		48 264 301,10	48 264 301,10
e) inny - zyski lat ubiegłych		4 734 049,36	0,00
8. Zysk netto	15.1	19 668 826,02	9 468 098,71
<b>Pasywa razem</b>		<b>313 295 999,36</b>	<b>569 843 822,99</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2015 *</b>
<b>I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:</b>	11.1	<b>39 533 791,92</b>	<b>24 037 778,64</b>
- od jednostek powiązanych	21.1	38 973 940,08	23 947 696,54
<b>1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:</b>		<b>39 533 791,92</b>	<b>24 037 778,64</b>
b) w wykonaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		276 156,17	
h) pozostałe		39 257 635,75	24 037 778,64
<b>II. Koszty działalności maklerskiej</b>	11.3	<b>16 328 998,54</b>	<b>13 463 970,99</b>
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		528 228,30	342 419,81
2. Opłaty na rzecz CCP		22 700,02	23 600,05
4. Wynagrodzenia		6 782 244,09	6 311 584,99
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		561 012,73	511 207,87
6. Świadczenia na rzecz pracowników		209 995,57	238 911,41
7. Zużycie materiałów i energii		160 534,67	130 268,77
8. Usługi obce		5 755 647,70	4 368 889,48
9. Koszty utrzymania i w wynajmu nieruchomości		453 445,87	428 003,10
11. Amortyzacja		98 456,96	221 427,40
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		119 081,44	37 498,92
14. Pozostałe		1 637 651,19	850 159,19
<b>III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)</b>		<b>23 204 793,38</b>	<b>10 573 807,65</b>
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>19 185,44</b>	<b>0,00</b>
5. Pozostałe		19 185,44	0,00
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>19 498,94</b>	<b>0,00</b>
3. Pozostałe		19 498,94	0,00
<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami i finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	11.2	<b>-313,50</b>	<b>0,00</b>
<b>XIII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>34 145,95</b>	<b>10 044,88</b>
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i w wartości niematerialnych i prawnych		3 185,21	0,00
5. Pozostałe		30 960,74	10 044,88
<b>XIV. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>378 769,71</b>	<b>46 039,01</b>
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i w wartości niematerialnych i prawnych		0,00	657,19
2. Utworzenie rezerw		264 448,65	0,00
5. Pozostałe		114 321,06	45 381,82
<b>XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>		<b>22 859 856,12</b>	<b>10 537 813,52</b>
<b>XVII. Przychody finansowe</b>	11.4	<b>1 425 890,21</b>	<b>1 429 304,07</b>
2. Odsetki od lokat i depozytów		803 327,85	419 647,29
- w tym od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki		507 931,56	1 009 656,78
4. Dodatnie różnice kursowe		114 630,80	0,00
a) zrealizowane		33 949,27	0,00
b) niezrealizowane		80 681,53	0,00
<b>XVIII. Koszty finansowe</b>	11.5	<b>1 115,69</b>	<b>92 453,12</b>
2. Pozostałe odsetki		1 115,69	11 060,17
3. Ujemne różnice kursowe		0,00	81 392,95
a) zrealizowane		0,00	8 265,20
b) niezrealizowane		0,00	73 127,75
<b>XXII. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)</b>		<b>24 284 630,64</b>	<b>11 874 664,47</b>
<b>XXIII. Podatek dochodowy</b>	12.1	<b>4 615 804,62</b>	<b>2 406 565,76</b>
<b>XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)</b>		<b>19 668 826,02</b>	<b>9 468 098,71</b>
<b>XXVI. Inne całkowite dochody</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XXVII. Łącznie całkowite dochody (XXV+XXVI)</b>		<b>19 668 826,02</b>	<b>9 468 098,71</b>

\* Spółka w bieżącym okresie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Szczegóły zostały opisane w notce 11.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2015</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	<b>94 732 399,81</b>	<b>85 264 301,10</b>
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	94 732 399,81	85 264 301,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	37 000 000,00	37 000 000,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	37 000 000,00	37 000 000,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	48 264 301,10	59 500 000,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 734 049,36	-11 235 698,90
a) zwiększenie (z tytułu)	4 734 049,36	3 336 237,90
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 734 049,36	3 336 237,90
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-14 571 936,80
- pokrycia straty	0,00	-14 571 936,80
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	52 998 350,46	48 264 301,10
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 468 098,71	-14 571 936,80
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 468 098,71	-11 235 698,90
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 468 098,71	3 336 237,90
b) zmniejszenia (z tytułu)	-9 468 098,71	0,00
- przeznaczenia na zasilenie kapitału zapasowego Spółki	-4 734 049,36	-3 336 237,90
- płatności dywidendy na rzecz właścicieli	-4 734 049,35	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-14 571 936,80
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-14 571 936,80
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia strat z kapitału zapasowego)	0,00	14 571 936,80
8. Wynik netto	19 668 826,02	9 468 098,71
a) zysk netto	19 668 826,02	9 468 098,71
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>109 667 176,48</b>	<b>94 732 399,81</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>109 667 176,48</b>	<b>94 732 399,81</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2015</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-255 915 280,84</b>	<b>264 378 709,39</b>
I. Zysk (strata) netto	19 668 826,02	9 468 098,71
II. Korekty razem	-275 584 106,86	254 910 610,68
1. Amortyzacja	98 456,96	221 427,40
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	941,34	7 880,31
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 185,21	657,19
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	1 358 233,56	1 005 800,82
7. Zmiana stanu należności	-3 098 577,50	31 198 784,97
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-271 763 545,00	221 913 990,47
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	13 311,76
10. Pozostałe korekty	-1 722 021,63	0,00
11. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 615 804,62	2 406 565,76
12. Podatek dochodowy zapłacony	-5 070 214,00	-1 857 808,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-97 603,87</b>	<b>-74 220,62</b>
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	9 345,50	2 113,01
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	9 345,50	2 113,01
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	<b>106 949,37</b>	<b>76 333,63</b>
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	106 949,37	76 333,63
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-4 797 539,15</b>	<b>-146 016,00</b>
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	4 797 539,15	146 016,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	4 734 049,35	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	62 548,46	138 135,69
12. Zapłacone odsetki	941,34	7 880,31
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>-260 810 423,86</b>	<b>264 158 472,77</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>528 731 343,93</b>	<b>264 572 871,16</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>267 920 920,07</b>	<b>528 731 343,93</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	168 789 969,19	462 088 317,14

## **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 hurtową realizowaną 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 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku.

### **2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2016 roku wchodził:

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

W dniu 30 czerwca 2016 roku Pan Robert Bański złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 26 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Markowi Królowi czasowe pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu.

W dniu 7 września 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Rafała Wyszковского na funkcję Prezesa Zarządu od dnia 15 września 2016 roku, jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza powierzyła Panu Markowi Królowi pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzi:

- Pan Rafał Wyszkowski – Prezes Zarządu,
- Pani Agnieszka Wolanin – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Marek Król – Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2016 roku wchodził:

- Pan Bartłomiej Korusiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka Sadowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,

- Pan Michał Skiba – Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 8 września 2016 roku Zarząd Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. odwołał Panią Agnieszkę Sadowską z funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej.

Z dniem 9 września 2016 roku Zarząd Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. powołał Pana Jacka Kobusa na funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Bartłomiej Korusiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jacek Kobus – Członek 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 2016 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 2013 roku poz. 483 późniejszymi zmianami).

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 2016 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;</li> <li>• aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub</li> <li>• aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.</li> </ul>	1 stycznia 2018
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i> oraz wyjaśnienia do MSSF 15	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych).	1 stycznia 2018
MSSF 16 <i>Leasing</i>	W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSSF 12 – doprecyzowanie zakresu zastosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.	1 stycznia 2018

---

KIMSF 22 <i>Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe.</i>	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018
--	---	-----------------

---

## Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki

Standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zostaną zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań.

Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- zasad wyliczania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej);
- klasyfikacji aktywów finansowych;
- możliwych uproszczeń dla rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 9 nie została jeszcze zakończona, tym niemniej zdaniem Spółki nie powinien mieć istotnego wpływu na raportowane wyniki finansowe.

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 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 użytkowania 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 użytkowania.

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:

<b>Grupa rodzajowa</b>	<b>Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach</b>
Maszyny i urządzenia techniczne	3 - 4
Środki transportu	5
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 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.

## **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 energii,
- 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 na rachunek klienta lub na rachunek własny.

### **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.

### **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 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).

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. Leasing**

Umowę najmu, dzierżawy lub inną umowę o podobnym charakterze, na mocy której następuje przeniesienie na korzystającego zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach korzystającego 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. 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 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów korzystającego jako koszty metodą liniową przez okres leasingu, chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika.

Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, w oparciu o treść ekonomiczną umowy.

## **10.13. 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.

#### **10.14. 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:

**Pozostałe przychody maklerskie**, w tym, w szczególności prowizje od transakcji, należne przy realizacji zleceń klientów w zakresie obrotu towarami giełdowymi, przychody za prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów i rejestru towarów oraz inne przychody.

**Przychody z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie**: prowizje od transakcji, należne przy realizacji zleceń klientów w zakresie obrotu instrumentami finansowymi.

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.

## **10.15. 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.

### **10.16. 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 koszty operacyjne,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami i przychodami niezwiązanymi ze zwykłą działalnością.

### **10.17. 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.

## 10.18. 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 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. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów z działalności podstawowej

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Przychody w Rzeczypospolitej Polskiej	39 532 490,89	24 037 778,64
- prowizje od transakcji	39 532 490,89	24 037 778,64
Przychody w Republice Federalnej Niemiec	1 301,03	0,00
- prowizje od transakcji	1 301,03	0,00
<b>Przychody z działalności podstawowej, razem</b>	<b>39 533 791,92</b>	<b>24 037 778,64</b>

### 11.2. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	19 185,44	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-19 498,94	0,00
<b>Strata z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, razem</b>	<b>-313,50</b>	<b>0,00</b>

Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu dotyczy transakcji towarów giełdowych realizowanych przez Spółkę w imieniu i na rachunek własny, na rynku uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

Poza powyższymi Spółka nie dokonywała w 2016 roku jakichkolwiek transakcji na rachunek własny w zakresie instrumentów finansowych.

**11.3. Koszty działalności maklerskiej**

<b>Dane przekształcone</b>		
	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2016</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2015</b>
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	528 228,30	342 419,81
Opłaty na rzecz CCP	22 700,02	23 600,05
Wynagrodzenia	6 782 244,09	6 311 584,99
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	561 012,73	511 207,87
Świadczenia na rzecz pracowników	209 995,57	238 911,41
Zużycie materiałów i energii	160 534,67	130 268,77
Usługi obce	5 755 647,70	4 368 889,48
Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	453 445,87	428 003,10
Amortyzacja	98 456,96	221 427,40
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	119 081,44	37 498,92
Pozostałe	1 637 651,19	850 159,19
<b>Koszty działalności maklerskiej, razem</b>	<b>16 328 998,54</b>	<b>13 463 970,99</b>

Spółka w bieżącym okresie zmieniła sposób prezentacji kosztów usług obcych. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich, koszty usług obcych zostały wykazane w osobnej pozycji „Koszty działalności maklerskiej - usługi obce” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, podczas gdy w w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku koszty te w kwocie 4 368 889,48 PLN były wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty działalności maklerskiej - pozostałe”.

Na potrzeby sprawozdania finansowego Spółka prezentuje koszty z tytułu opłat na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz giełdowych izb rozrachunkowych po pomniejszeniu o przychody uzyskiwane z refaktur tych kosztów na rzecz klientów - Spółka działa jako agent. Wartość kosztów refakturowanych na Klientów wyniosła w 2016 roku 14 808 237,53 PLN, a w 2015 13 956 170,55 PLN.

**11.4. Przychody finansowe**

	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2016</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2015</b>
Odsetki od własnych lokat i depozytów	803 327,85	419 647,29
Pozostałe odsetki	507 931,56	1 009 656,78
Różnice kursowe	114 630,80	0,00
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 425 890,21</b>	<b>1 429 304,07</b>

**11.5. Koszty finansowe**

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Odsetki	1 115,69	11 060,17
Różnice kursowe	0,00	81 392,95
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 115,69</b>	<b>92 453,12</b>

Na potrzeby sprawozdania finansowego Spółka prezentuje w kwotach netto przychody i koszty z tytułu odsetek naliczonych od środków pieniężnych klientów, które są im zwracane. Wartość tych odsetek wyniosła w 2016 roku 2 835 870,43 PLN a w roku 2015 odpowiednio 7 677 588,58 PLN.

**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 2016 roku oraz dnia 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>24 284 630,64</b>	<b>11 874 664,47</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	4 614 079,82	2 256 186,25
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	25 869,24	28 778,96
Nadpłata podatku dochodowego z lat ubiegłych	-13 872,00	0,00
Pozostałe	-10 272,44	121 600,00
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>4 615 804,62</b>	<b>2 406 565,21</b>

## 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 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Rezerwy na świadczenia pracownicze	37 692,38	38 731,78
Rezerwy na premie dla pracowników	780 452,25	571 593,72
Pozostałe rezerwy	50 245,24	0,00
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	2 396,54	-9 581,17
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-563,76	29 396,33
Nieuregulowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	789 111,40
Pozostałe	-18 994,47	-7 692,86
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>851 228,18</b>	<b>1 411 559,20</b>

Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	0,00	10,40
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>10,40</b>

Porzycje, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Straty podatkowe z lat ubiegłych	8 114 388,18	8 114 388,18

Straty podatkowe z lat ubiegłych ulegają zawieszeniu na okres trwania podatkowej grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 12.4 poniżej, a z uwagi na długi okres, na jaki została utworzona podatkowa grupa kapitałowa i niepewność związaną z kształtowaniem się wyników finansowych po tym okresie, Spółka podjęła decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tych strat.

## 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 2016 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 2016 roku	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu w tym majątek używany na podstawie umowy leasingu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>144 129,86</b>	<b>450 743,08</b>	<b>172 737,09</b>	<b>767 610,03</b>
Zakup bezpośredni	26 372,76	80 576,61	0,00	<b>106 949,37</b>
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Rozchody aktywów trwałych	-23 508,53	-308 943,08	0,00	<b>-332 451,61</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>146 994,09</b>	<b>222 376,61</b>	<b>172 737,09</b>	<b>542 107,79</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>116 683,02</b>	<b>388 139,88</b>	<b>160 075,05</b>	<b>664 897,95</b>
Amortyzacja za okres	26 846,81	67 714,14	3 896,01	<b>98 456,96</b>
Umorzenie – rozchody	-17 348,24	-308 943,08	0,00	<b>-326 291,32</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>126 181,59</b>	<b>146 910,94</b>	<b>163 971,06</b>	<b>437 063,59</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>27 446,84</b>	<b>62 603,20</b>	<b>12 662,04</b>	<b>102 712,08</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>20 812,50</b>	<b>75 465,67</b>	<b>8 766,03</b>	<b>105 044,20</b>

31 grudnia 2015 roku	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu w tym majątek używany na podstawie umowy leasingu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>89 164,43</b>	<b>450 743,08</b>	<b>171 411,05</b>	<b>711 318,56</b>
Zakup bezpośredni	70 507,60	0,00	5 826,04	<b>76 333,64</b>
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Rozchody aktywów trwałych	-15 542,17	0,00	-4 500,00	<b>-20 042,17</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>144 129,86</b>	<b>450 743,08</b>	<b>172 737,09</b>	<b>767 610,03</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>				
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>70 122,35</b>	<b>237 892,16</b>	<b>152 728,00</b>	<b>460 742,51</b>
Amortyzacja za okres	60 582,63	150 247,72	10 597,05	<b>221 427,40</b>
Umorzenie – rozchody	-14 021,96	0,00	-3 250,00	<b>-17 271,96</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>116 683,02</b>	<b>388 139,88</b>	<b>160 075,05</b>	<b>664 897,95</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>19 042,08</b>	<b>212 850,92</b>	<b>18 683,05</b>	<b>250 576,05</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>27 446,84</b>	<b>62 603,20</b>	<b>12 662,04</b>	<b>102 712,08</b>



## 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 zakładane 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 2016 roku wynosi 267 920 920,07 PLN (na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 528 731 343,93 PLN).

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	168 789 971,95	461 955 100,67
Środki pieniężne własne na rachunkach bankowych	15 130 948,12	4 776 243,26
Lokaty krótkoterminowe – własne	84 000 000,00	62 000 000,00
<b>Razem</b>	<b>267 920 920,07</b>	<b>528 731 343,93</b>
<b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>267 920 920,07</b>	<b>528 731 343,93</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	168 789 969,19	462 088 317,14

Lokaty krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 r. to lokaty terminowe zawarte na rynku finansowym na następujących warunkach:

Lp.	Kwota lokaty krótkoterminowej	Data rozpoczęcia lokaty	Data zakończenia lokaty	Oprocentowanie
1	21 000 000,00 PLN	29.11.2016	02.01.2017	1,45%
2	21 000 000,00 PLN	29.11.2016	02.01.2017	1,60%
3	11 000 000,00 PLN	29.11.2016	02.01.2017	1,53%
4	21 000 000,00 PLN	07.12.2016	09.01.2017	1,46%
5	10 000 000,00 PLN	30.12.2016	02.01.2017	1,05%
<b>Razem</b>	<b>84 000 000,00 PLN</b>			

## 15. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki w okresie sprawozdawczym.

Kapitał zakładowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2016
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
<b>Łączna ilość akcji</b>	<b>37 000</b>

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

	<b>PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>37 000 000,00</b>	<b>37 000 000,00</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>37 000 000,00</b>	<b>37 000 000,00</b>

W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w strukturze i wysokości kapitału podstawowego.

<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad cenę nominalną akcji serii C – „agio”	48 264 301,10
Inny – zyski z lat ubiegłych	4 734 049,36
<b>Razem</b>	<b>52 998 350,46</b>

W dniu 6 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2015 w kwocie 4 734 049,36 PLN na zasilenie kapitału zapasowego Spółki, natomiast pozostałą część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2015 w kwocie 4 734 049,35 PLN na wypłatę dywidendy.

Wartość dywidendy wypłaconej przypadającej na akcję wyniosła 127,95 PLN

<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad cenę nominalną akcji serii C – „agio”	48 264 301,10

### 15.1. Zysk netto

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zysk netto w wysokości 19 668 826,02 PLN.

Decyzję o sposobie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2016 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki po zatwierdzeniu niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy w pełnej wysokości zysku netto za 2016 rok.

## 16. Leasing

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego z opcją zakupu i umów dzierżawy

#### 16.1. Przyszłe płatności z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	0,00	0,00	63 489,77	62 548,46
W okresie od 1 do 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Minimalne opłaty leasingowe razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>63 489,77</b>	<b>62 548,46</b>
Minus koszty finansowe	0,00	0,00	-941,31	0,00
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>62 548,46</b>	<b>62 548,46</b>
Krótkoterminowe	0,00	0,00	62 548,46	62 548,46
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

#### 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 2016 roku

	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na premię roczną	Rezerwy na sprawy sądowe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>203 851,48</b>	<b>3 008 387,98</b>	<b>0,00</b>	<b>3 212 239,46</b>
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	56 937,53	4 107 643,43	264 448,65	<b>4 429 029,61</b>
Wykorzystane w ciągu okresu sprawozdawczego	0,00	-1 286 159,11	0,00	<b>-1 286 159,11</b>
Rozwiązane w ciągu okresu sprawozdawczego	-62 408,07	-1 722 228,87	0,00	<b>-1 784 636,94</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>198 380,94</b>	<b>4 107 643,43</b>	<b>264 448,65</b>	<b>4 570 473,02</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>198 380,94</b>	<b>4 107 643,43</b>	<b>264 448,65</b>	<b>4 570 473,02</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka znajduje się w sporze sądowym z byłym członkiem zarządu Spółki o zapłatę premii za rok 2013. Spółka utworzyła rezerwę z tego tytułu w wysokości 264 448,65 PLN, która to rezerwa obejmuje zarówno kwotę powództwa, jak i kwotę wynikającą z odrębnego zawezwania do próby ugodowej.

**Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na premię roczną	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>126 585,70</b>	<b>2.079 852,94</b>	<b>2 206 438,64</b>
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	92 359,63	2 936 021,98	<b>3 028 381,61</b>
Wykorzystane w ciągu okresu sprawozdawczego	0,00	-796 461,64	<b>-796 461,64</b>
Rozwiązane w ciągu okresu sprawozdawczego	-15 093,85	-1 211 025,30	<b>-1 226 119,15</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>203 851,48</b>	<b>3 008 387,98</b>	<b>3 212 239,46</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>203 851,48</b>	<b>3 008 387,98</b>	<b>3 212 239,46</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość netto towarów giełdowych oraz kontraktów na zakup i sprzedaż towarów giełdowych zaewidencjonowanych na rejestrach klientów wyniosła 2 369 314 310,39 PLN, a na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 14 824 410 924,57 PLN.

**19. Zobowiązania i należności warunkowe**

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 2016 roku wartość wniesionych wpłat do systemu rekompensat wynosi 26 274,19 PLN.

## 20. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

Główne składniki zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	88 197,73	54 307,06
Podatek dochodowy od osób fizycznych	103 967,00	88 989,00
Podatek dochodowy od osób prawnych	269 522,00	1 284 252,00
Podatek od towarów i usług	0,00	465 529,10
<b>Razem</b>	<b>461 686,73</b>	<b>1 893 077,16</b>

## 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 2016	Jednostka dominująca	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Przychody z działalności maklerskiej	27 925 813,29	11 048 126,79	<b>38 973 940,08</b>
Pozostałe przychody działalności podstawowej	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Koszty działalności maklerskiej	710 159,22	5 181 006,26	<b>5 891 165,48</b>
Okres zakończony 31 grudnia 2015	Jednostka dominująca	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Przychody z działalności maklerskiej	19 431 048,38	4 516 648,16	<b>23 947 696,54</b>
Pozostałe przychody działalności podstawowej	560,00	0,00	<b>560,00</b>
Koszty działalności maklerskiej	451 568,80	3 829 652,22	<b>4 281 221,02</b>

**21.2. Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi**

<b>Aktywa</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015</b>
<b>Należności krótkoterminowe w tym:</b>	<b>24 142 486,91</b>	<b>7 001 068,73</b>
Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostki powiązanej dominującej	22 140 534,42	3 523 981,38
Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	2 001 952,49	3 477 087,35
<b>Zobowiązania</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	<b>28 480 623,57</b>	<b>6 308 797,62</b>
- wobec jednostki dominującej	1 502 884,54	6 021,37
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	26 977 739,03	6 302 776,25
Zobowiązania wobec klientów z tytułu wpłaconych środków pieniężnych:	<b>136 447 464,60</b>	<b>459 623 612,87</b>
- wobec jednostki dominującej	67 856 037,22	317 832 511,47
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	68 591 427,38	141 791 101,40

**21.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej**

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

<b>Wynagrodzenia należne, wypłacone</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2016</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2015</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)	1 295 677,05	943 794,44
Świadczenia po okresie zatrudnienia – zakaz konkurencji	0,00	11 000,00
<b>Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej</b>	<b>1 295 677,05</b>	<b>954 794,44</b>
<b>Wynagrodzenia należne, niewypłacone</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2016</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2015</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)	121 869,60	70 233,60
<b>Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej</b>	<b>121 869,60</b>	<b>70 233,60</b>

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 2016 roku wyniosło 29,5 a na dzień 31 grudnia 2015 roku 26,5.

## 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 2016 roku 34 388,11 PLN, a na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 21 760,19 PLN.

## 24. Instrumenty finansowe

### 24.1. Zobowiązania

Stan na dzień 31 grudnia 2016		
Kategorie zobowiązań:	Część krótkoterminowa	Razem
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych, w tym:	28 480 623,57	28 480 623,57
- okres spłaty do 1 roku	27 840 887,07	27 840 887,07
- termin wymagalności upłynął	639 736,50	639 736,50
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych, w tym:	1 321 365,84	1 321 365,84
- okres spłaty do 1 roku	1 304 678,82	1 304 678,82
- termin wymagalności upłynął	16 687,02	16 687,02
3. Zobowiązania wobec klientów (okres spłaty do 1 roku)	168 789 971,95	168 789 971,95
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	0,00	0,00
5. Pozostałe zobowiązania	4 701,77	4 701,77

**Stan na dzień 31 grudnia 2015**

<b>Kategorie zobowiązań:</b>	<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>Razem</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych, w tym:	6 308 797,62	6 308 797,62
- okres spłaty do 1 roku	819 381,54	819 381,54
- termin wymagalności upłynął	5 489 416,08	5 489 416,08
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych, w tym:	1 657 888,64	1 657 888,64
- okres spłaty do 1 roku	1 610 132,46	1 610 132,46
- termin wymagalności upłynął	47 756,18	47 756,18
3. Zobowiązania wobec klientów (okres spłaty do 1 roku)	461 955 100,67	461 955 100,67
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:	62 548,46	62 548,46
- okres spłaty do 1 roku	62 548,46	62 548,46
5. Pozostałe zobowiązania	21 760,77	21 760,77

**24.2. Należności krótkoterminowe**

<b>Kategorie należności krótkoterminowych:</b>	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
1. Należności z tytułu dostaw i usług	24 494 908,19	8 030 163,97
2. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Giełdowych Izb Rozrachunkowych, w tym:	17 995 233,33	31 340 812,84
- należności z funduszu rozliczeniowego	17 775 233,33	31 120 812,84
- pozostałe	220 000,00	220 000,00
3. Pozostałe należności	93 029,23	113 616,44
Należności netto - razem	42 583 170,75	39 484 593,25
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Należności brutto razem	42 583 170,75	39 484 593,25



**Stan na dzień  
31 grudnia 2016**

	<b>Do 1 roku</b>	<b>Powyżej 1 roku</b>	<b>Przeterminowane</b>	<b>Razem</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	24 494 908,19	0,00	0,00	<b>24 494 908,19</b>
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Giełdowych izb rozrachunkowych	17 995 233,33	0,00	0,00	<b>17 995 233,33</b>
Pozostałe należności	93 029,23	0,00	0,00	<b>93 029,23</b>
<b>Razem</b>	<b>42 583 170,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42 583 170,75</b>

**Stan na dzień  
31 grudnia 2015**

	<b>Do 1 roku</b>	<b>Powyżej 1 roku</b>	<b>Przeterminowane</b>	<b>Razem</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	8 030 163,97	0,00	0,00	<b>8 030 163,97</b>
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Giełdowych izb rozrachunkowych	31 340 812,84	0,00	0,00	<b>31 340 812,84</b>
Pozostałe należności	113 616,44	0,00	0,00	<b>113 616,44</b>
<b>Razem</b>	<b>39 484 593,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>39 484 593,25</b>

Spółka zgodnie z MSSF 7 na dzień 31 grudnia 2016 roku dokonała kompensaty należności i zobowiązań wobec kontrahentów w wysokości 19 819 606,64 PLN, ponieważ posiadała ważny tytuł prawny do dokonania tej kompensaty oraz po dniu bilansowym dokonała tej kompensaty.

### **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

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym przede wszystkim zobowiązania z tytułu zakupu usług obcych i zobowiązania z tytułu umów o zarządzanie oraz niezafakturowanych usług doradczych i informatycznych.

### 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 chyba, że co innego wynika z przepisów prawa.

#### 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 uznaje się za rodzaj 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 2016 roku z tytułu ryzyka operacyjnego poniósł straty w wysokości 105 641 PLN. 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 prowadzoną działalnością 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 2,87% i Dom Maklerski nie przewiduje znacznego zwiększenia tej pozycji, ryzyko walutowanemu przypisana jest niska waga ryzyka. W związku z brakiem otwartej pozycji w towarach giełdowych zaklasyfikowanych do 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 Domu Maklerskiego na lokatach bankowych wykazał, że w wyniku nagłej zmiany stóp procentowych o 2 punktu procentowe, utracone przychody finansowe z tego tytułu przekraczają przyjęty przez Dom Maklerski próg istotności.

**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.

**Ryzyko biznesowe**

Ryzyko biznesowe odnosi się do nie osiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. W ramach tego ryzyka Dom Maklerski rozpatruje: ryzyko strategiczne – ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany, ryzyko wyniku finansowego – ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju, głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału, ryzyko otoczenia ekonomicznego – ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na Dom Maklerski, ryzyko regulacyjne – ryzyko zmiany prawnych warunków prowadzenia działalności, ryzyko konkurencji – ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurencji) mających niekorzystny wpływ na podmiot, ryzyko utraty reputacji - ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną. Dom Maklerski w związku z bieżącą analizą i monitoringiem wyżej wymienionych ryzyk nie odnotował żadnych istotnych niekorzystnych zdarzeń z tego tytułu.

**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 nie stosuje wymogów z tytułu limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

**Niespełnienie wymogów w zakresie funduszy własnych**

Od rozpoczęcia działalności w PGE Dom Maklerski nie wystąpił przypadek nie wypełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych (nie wystąpiło naruszenie współczynników adekwatności kapitałowej). Wartość dodatkowej kwoty ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich za 2016 rok wyniosła 44 821 776 PLN.

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
31.12.2015 (dane na poprzedni 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
styczeń	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	77 704 621,80 zł	75 184 728,73 zł	71 824 871,30 zł
lutym	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	78 793 223,12 zł	76 636 197,13 zł	73 760 162,47 zł
marzec	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	79 567 815,41 zł	77 668 986,84 zł	75 137 215,42 zł
kwiecień	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	85 264 301,10 zł	79 791 205,59 zł	77 966 840,42 zł	75 534 353,53 zł
maj	89 322 057,69 zł	89 322 057,69 zł	89 322 057,69 zł	83 526 640,27 zł	81 594 834,47 zł	79 019 093,39 zł
czerwiec	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	83 901 716,52 zł	81 869 505,20 zł	79 159 890,12 zł
lipiec	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	83 968 228,66 zł	81 958 188,05 zł	79 278 133,92 zł
sierpień	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	84 898 354,15 zł	83 198 355,39 zł	80 931 690,36 zł
wrzesień	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	86 028 618,52 zł	84 705 374,54 zł	82 941 049,24 zł
październik	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	85 369 168,09 zł	83 826 107,29 zł	81 768 692,91 zł
listopad	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	85 728 264,42 zł	84 304 902,40 zł	82 407 086,38 zł
grudzień	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	86 490 280,34 zł	85 320 923,63 zł	83 761 781,36 zł
31.12.2016 (dane na dzień bilansowy)	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	89 998 350,46 zł	85 371 563,94 zł	83 829 301,77 zł	81 772 952,21 zł

Średniomiesięczne wymogi w zakresie funduszy własnych w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych ryzyk za 2016 rok:

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	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	Współczynnik kapitału Tier I	Łączny współczynnik kapitałowy
31.12.2015 (dane na poprzedni dzień bilansowy)	148 976 086,65 zł	2 191 918,79 zł	151 168 005,44 zł	56,40%	56,40%	56,40%
styczeń	135 877 116,29 zł	2 476 426,72 zł	138 353 543,00 zł	61,63%	61,63%	61,63%
lutym	140 953 580,66 zł	2 848 152,20 zł	143 801 732,86 zł	59,29%	59,29%	59,29%
marzec	123 789 724,35 zł	2 798 846,62 zł	126 588 570,96 zł	67,36%	67,36%	67,36%
kwiecień	118 738 232,10 zł	2 886 112,55 zł	121 624 344,64 zł	70,10%	70,10%	70,10%
maj	125 596 574,49 zł	3 190 479,29 zł	128 787 053,78 zł	69,36%	69,36%	69,36%
czerwiec	131 597 725,10 zł	3 883 029,20 zł	135 480 754,29 zł	66,43%	66,43%	66,43%
lipiec	129 341 872,98 zł	4 660 833,79 zł	134 002 706,77 zł	67,16%	67,16%	67,16%
sierpień	108 353 673,72 zł	4 979 577,51 zł	113 333 251,23 zł	79,41%	79,41%	79,41%
wrzesień	82 081 865,71 zł	6 134 399,54 zł	88 216 265,25 zł	102,02%	102,02%	102,02%
październik	95 672 056,87 zł	7 198 662,57 zł	102 870 719,44 zł	87,49%	87,49%	87,49%
listopad	90 807 521,50 zł	4 083 279,45 zł	94 890 800,95 zł	94,84%	94,84%	94,84%
grudzień	75 257 726,53 zł	2 699 387,22 zł	77 957 113,75 zł	115,45%	115,45%	115,45%
31.12.2016 (dane na dzień bilansowy)	100 236 105,57 zł	2 581 372,56 zł	102 817 478,14 zł	87,53%	87,53%	87,53%

W 2016 roku wartość pożyczek podporządkowanych udzielonych bankom, innym domom maklerskim, zagranicznym firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i instytucjom finansowym zaliczanych do ich funduszy własnych wyniosła 0 PLN.

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

Lp.	Rodzaj wynagrodzenia	Kwota
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	20 000,00
2.	Pozostałe usługi poświadczające	33 000,00
	<b>Razem</b>	<b>53 000,00</b>

**28. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym**

W trakcie okresu sprawozdawczego w Spółce wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

- Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, które zostały opisane w punkcie 2 sprawozdania finansowego.

**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 09 lutego 2017 roku.

Warszawa, dnia 09 lutego 2017 roku

Podpisy:

Zarząd:

Rafał Wyszkowski – Prezes Zarządu .....

Agnieszka Wolanin – Wiceprezes Zarządu .....

Marek Król – Wiceprezes Zarządu .....

Sprawozdanie sporządził:

Artur Parkita – Główny Księgowy.....