



# **RAPORT ROCZNY**

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Nwai Dom Maklerski SA

## **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

Dla akcjonariuszy Domu Maklerskiego Nwai S.A.

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

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

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **7 451 745,16 złotych**
- Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 231 388,36 złotych**
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę **3 681 488,36 złotych**
- Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **2 478 859,30 złotych**
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

<b>(podpis na oryginale dokumentu)</b> <b>Mateusz Walczak</b> Prezes Zarządu	<b>(podpis na oryginale dokumentu)</b> <b>Łukasz Knap</b> Wiceprezes Zarządu	<b>(podpis na oryginale dokumentu)</b> <b>Paweł Polaczek</b> Członek Zarządu
--	--	--

Zarząd Domu Maklerskiego  
Nwai S.A.

**(podpis na oryginale dokumentu)**  
**Agnieszka Kwaśniak**

Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 8 lutego 2012 roku

## 1. Informacje o Spółce

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

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w następującym zakresie:

- Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- Doradztwo inwestycyjne
- Oferowanie instrumentów finansowych
- Świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- Doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią
- Doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw
- Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych
- Świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;

Działalność domu maklerskiego jest nieograniczona.

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

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

## 2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a) Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b) Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

## 3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

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

### Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”), a także w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

### Wartości niematerialne i prawne

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

### Wartość firmy

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

### Środki trwałe

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

### Środki trwałe w budowie

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

### Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

### **Leasing**

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

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

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

### **Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe**

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

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

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

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



Aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat
4.1. akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	Wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis odnoszony jest na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

#### *Trwała utrata wartości aktywów finansowych*

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

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

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

### **Należności krótko- i długoterminowe**

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

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

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

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

### **Transakcje w walucie obcej**

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

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

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

### **Kapitał podstawowy**

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

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

### **Rezerwy**

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

### **Instrumenty finansowe klientów domu maklerskiego**

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

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

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

Przez cenę bieżącą rozumie się:

1. W przypadku papierów wartościowych notowanych na tynku regulowanym
  - a. w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych
  - b. w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
  - c. w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego
  - d. w systemie notowań polegającym na jednoczesnym wystawianiu ceny kupna i sprzedaży tego samego papieru wartościowego – ostatnią najniższą cenę z ofert kupna,
2. w przypadku instrumentów finansowych notowanych w systemie kojarzenia ofert – cenę, po jakiej została zawarta ostatnia transakcja,
3. w przypadku zdematerializowanych papierów wartościowych, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, zamieszczonych powyżej – według ostatniej najniższej ceny:
  - a. zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
  - b. po jakiej zawarto transakcję pakietową.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku nienotowanych papierów wartościowych – w walucie, w której instrument finansowy jest denominowany, i wykazuje



się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

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

### **Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane**

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

### **Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

### **Pochodne instrumenty finansowe**

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

### **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

#### **Trwała utrata wartości aktywów**

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

#### **Uznawanie przychodów**

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

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

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

#### *Świadczenie usług*

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

#### *Odsetki*

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

#### *Dywidendy*

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

#### *Dotacje i subwencje*

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

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

## BILANS na 31 grudnia 2011 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
<b>A. AKTYWA</b>		
<b>I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>4 761 434,03</b>	<b>2 282 574,73</b>
1. W kasie	148,50	14,59
2. Na rachunkach bankowych	126 124,76	162 676,29
3. Inne środki pieniężne	4 635 160,77	2 119 883,85
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>71 336,80</b>	<b>134 369,51</b>
1. Od klientów	64 204,89	61 056,67
2. Od jednostek powiązanych	0,00	8 383,09
3. Od innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	220,87
a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	220,87
b) pozostałe	0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	1 553,33	0,00
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
7. Od emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	3 474,22	63 701,27
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych	0,00	0,00
12. Pozostałe	2 104,36	1 007,61
<b>III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Akcje	0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
4. Warranty	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0,00	0,00
7. Instrumenty pochodne	0,00	0,00
8. Towary giełdowe	0,00	0,00
9. Pozostałe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 263,18</b>	<b>3 910,55</b>
<b>V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	<b>155 560,91</b>	<b>203 679,67</b>
1. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
2. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Towary giełdowe	0,00	0,00
4. Pozostałe	155 560,91	203 679,67

**BILANS na 31 grudnia 2011 w zł – c.d.**

<b>VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>2 111 680,59</b>	<b>397 659,49</b>
1. Akcje i udziały	373 934,02	364 167,00
a) jednostki dominującej	0,00	0,00
b) znaczącego inwestora	0,00	0,00
c) jednostek podporządkowanych	364 223,80	364 167,00
d) pozostałe	9 710,22	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	1 737 746,57	0,00
3. Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Towary giełdowe	0,00	0,00
7. Pozostałe	0,00	33 492,49
<b>VII. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
<b>IX. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 626,71</b>	<b>0,00</b>
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	3 626,71	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>X. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>312 654,94</b>	<b>600 528,92</b>
1. Środki trwałe, w tym:	312 654,94	600 528,92
a) grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki i lokale	0,00	0,00
c) zespoły komputerowe	48 573,14	44 098,26
d) pozostałe środki trwałe	264 081,80	556 430,66
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 188,00</b>	<b>85 239,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 188,00	85 239,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>7 451 745,16</b>	<b>3 707 961,87</b>

**BILANS na 31 grudnia 2011 w zł – c.d.**

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
<b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>847 070,16</b>	<b>386 753,65</b>
1. Wobec klientów	109 016,14	0,00
2. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>3. Wobec innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>0,00</b>	<b>10 464,00</b>
a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	10 464,00
4. Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających	0,00	0,00
<b>8. Kredyty i pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	358 633,12	100 204,32
12. Z tytułu wynagrodzeń	103 871,76	81 292,65
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
1. Pozostałe	275 549,14	194 792,68
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>71 303,04</b>	<b>462 587,12</b>
<b>1. Kredyty bankowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
<b>2. Pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
<b>5. Z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>71 303,04</b>	<b>462 587,12</b>
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	71 303,04	462 587,12
6. Pozostałe	0,00	0,00
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
<b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00



**BILANS na 31 grudnia 2011 w zł – c.d.**

<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>56 820,50</b>	<b>63 558,00</b>
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 736,00	3 872,00
<b>2. Na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>3 584,37</b>	<b>0,00</b>
a) długoterminowa	3 584,37	0,00
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3. Pozostałe</b>	<b>47 500,13</b>	<b>59 686,00</b>
a) długoterminowe	1 136,34	0,00
b) krótkoterminowe	46 363,79	59 686,00
<b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 476 551,46</b>	<b>2 795 063,10</b>
1. Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851 500,00	1 666 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>3 393 663,10</b>	<b>329 365,00</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 594 465,00	329 365,00
b) utworzony ustawowo	0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	799 198,10	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>-880 856,75</b>
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0,00	-880 856,75
<b>8. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 231 388,36</b>	<b>1 680 054,85</b>
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>7 451 745,16</b>	<b>3 707 961,87</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
<b>I. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ, w tym:</b>	<b>5 805 380,12</b>	<b>4 552 558,64</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	5 985,00
<b>1. Prowizje</b>	<b>4 930 941,00</b>	<b>3 926 930,00</b>
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	0,00	0,00
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	4 930 941,00	3 926 930,00
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00
<b>2. Inne przychody</b>	<b>874 439,12</b>	<b>625 628,64</b>
a) z tytułu prowadzenia rachunków instrumentów finansowych i rachunków pieniężnych klientów	0,00	0,00
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	706 577,69	388 000,00
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	0,00	0,00
d) z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	0,00	0,00
e) z tytułu doradztwa inwestycyjnego	166 790,00	0,00
f) z tytułu reprezentowania domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g) pozostałe	1 071,43	237 628,64
<b>II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ</b>	<b>4 521 970,01</b>	<b>2 797 629,35</b>
1. Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	1 967 413,93	1 079 269,92
5. Ubezpieczenia społeczne	155 126,80	111 650,15
6. Świadczenia na rzecz pracowników	14 746,60	10 904,00
7. Zużycie materiałów i energii	81 069,42	20 386,57
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	268 524,00	278 536,28
9. Pozostałe koszty rzeczowe	1 485 485,47	644 024,21
10. Amortyzacja	263 481,15	109 947,83
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	217 535,90	161 215,77
12. Prowizje i inne opłaty	29 460,17	351 330,30
13. Pozostałe	39 126,57	30 364,32
<b>III. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ (I-II)</b>	<b>1 283 410,11</b>	<b>1 754 929,29</b>
<b>IV. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>3. Korekty aktualizujące wartość</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Pozostałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>	<b>543,53</b>	<b>0,00</b>
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	543,53	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00
<b>VI. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU (IV-V)</b>	<b>-543,53</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU ZAPADALNOŚCI</b>	<b>3 603,96</b>	<b>3 465,31</b>
1. Odsetki, w tym:	3 603,96	3 465,31
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
<b>VIII. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU ZAPADALNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – c.d.**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 w zł**

<b>IX. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI UTRZYMYWANymi DO TERMINU ZAPADALNOŚCI (VII - VIII)</b>	<b>3 603,96</b>	<b>3 465,31</b>
<b>X. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY</b>	<b>21 730,83</b>	<b>87 461,24</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	21 730,83	492,49
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	86 968,75
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
<b>XI. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY</b>	<b>0,00</b>	<b>11 886,50</b>
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	11 886,50
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
<b>XII. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNymi DO SPRZEDAŻY (X-XI)</b>	<b>21 730,83</b>	<b>75 574,74</b>
<b>XIII. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>106 374,29</b>	<b>133 188,76</b>
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00
3. Pozostałe	106 374,29	133 188,76
<b>XIV. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>16 181,60</b>	<b>131 479,19</b>
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Pozostałe	16 181,60	131 479,19
<b>XV. RÓŻNICA WARTOŚCI REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>73 200,00</b>
1. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	0,00	73 200,00
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
<b>XVI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>	<b>1 398 394,06</b>	<b>1 908 878,91</b>
<b>XVII. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>263 896,40</b>	<b>84 732,70</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	601,59	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów	217 261,73	59 017,27
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	45 765,41	25 715,43
4. Dodatnie różnice kursowe	267,67	0,00
a) zrealizowane	267,67	0,00
b) niezrealizowane	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
<b>XVIII. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>91 841,10</b>	<b>53 107,76</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	91 740,13	52 538,36
3. Ujemne różnice kursowe	100,97	569,40
a) zrealizowane	100,97	569,40
b) niezrealizowane	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
<b>XIX. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (XVI+XVII-XVIII)</b>	<b>1 570 449,36</b>	<b>1 940 503,85</b>
<b>XX. ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
<b>XXI. STRATY NADZWYCZAJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
<b>XXII. ZYSK (STRATA) BRUTTO (XIX+XX-XXI)</b>	<b>1 570 449,36</b>	<b>1 940 503,85</b>
<b>XXIII. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>339 061,00</b>	<b>260 449,00</b>
<b>XXIV. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU ( ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XXV. ZYSK (STRATA) NETTO (XXII-XXIII-XXIV)</b>	<b>1 231 388,36</b>	<b>1 680 054,85</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 w zł**

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 795 063,10</b>	<b>619 143,25</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>2 795 063,10</b>	<b>619 143,25</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	<b>1 666 500,00</b>	<b>1 500 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	185 000,00	166 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	185 000,00	166 500,00
- emisji akcji	185 000,00	166 500,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 851 500,00	1 666 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	<b>329 365,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 064 298,10	329 365,00
a) zwiększenie (z tytułu)	3 064 298,10	329 365,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 265 100,00	329 365,00
- podziału zysku (ustawowo)	799 198,10	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	3 393 663,10	329 365,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	<b>799 198,10</b>	<b>-880 856,75</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 680 054,85	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 680 054,85	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-1 680 054,85	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 680 054,85	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych	880 856,75	
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	799 198,10	
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-880 856,75	-880 856,75
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-880 856,75	-880 856,75
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	880 856,75	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia zyskiem 2010 roku	-880 856,75	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-880 856,75
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-880 856,75
8. Wynik netto	<b>1 231 388,36</b>	<b>1 680 054,85</b>
a) zysk netto	1 231 388,36	1 680 054,85
b) strata netto		
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 476 551,46</b>	<b>2 795 063,10</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>6 476 551,46</b>	<b>2 795 063,10</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 231 388,36</b>	<b>1 680 054,85</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>833 624,54</b>	<b>-1 138 686,25</b>
1. Amortyzacja	263 481,15	109 947,83
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-166,70	569,40
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-36 262,91
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-75 082,25
5. Zmiana stanu rezerw	-6 737,50	3 872,00
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
7. Zmiana stanu należności	63 032,71	-36 528,51
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	460 316,51	-1 080 517,83
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	53 698,37	-42 325,64
10. Inne korekty		17 641,66
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>2 065 012,90</b>	<b>541 368,60</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>239 523,17</b>	<b>88 690,50</b>
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej		
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostek podporządkowanych		
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	81 611,25	
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	157 911,92	
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		
9. Otrzymane odsetki		88 690,50
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
11. Pozostałe wpływy		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 832 913,77</b>	<b>69 856,56</b>
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		3 606,56
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej		
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	9 767,02	66 250,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	85 400,18	
8. Udzielone pożyczki długoterminowe		
9. Pozostałe wydatki	1 737 746,57	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 593 390,60</b>	<b>18 833,94</b>



**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – c.d.**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 w zł**

**C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

<b>I. Wpływy</b>	<b>2 450 100,00</b>	<b>495 865,00</b>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych		
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	2 450 100,00	
7. Dopłaty do kapitału		
8. Pozostałe wpływy		
<b>II. Wydatki</b>	<b>442 863,00</b>	<b>120 599,00</b>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych		
6. Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych		
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne		
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	391 284,08	68 171,41
12. Zapłacone odsetki	51 578,92	52 427,59
13. Pozostałe wydatki		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 007 237,00</b>	<b>375 266,00</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>2 478 859,30</b>	<b>935 468,54</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>2 478 859,30</b>	<b>935 468,54</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 282 574,73</b>	<b>1 347 106,19</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>4 761 434,03</b>	<b>2 282 574,73</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

	31.12.2010	01.2011	02.2011	03.2011	04.2011	05.2011	06.2011
<b>I Poziom Nadzorowanych Kapitałów</b>	<b>2 795 063,10</b>	<b>2 091 397,27</b>	<b>3 316 447,27</b>	<b>4 554 494,02</b>	<b>4 615 666,83</b>	<b>5 060 253,26</b>	<b>5 245 163,10</b>
1. Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 666 500,00	1 666 500,00	1 759 000,00	1 851 500,00	1 851 500,00	1 851 500,00	1 851 500,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	329 365,00	329 365,00	1 461 915,00	2 594 465,00	2 594 465,00	2 594 465,00	2 667 119,37
3. Zysk w trakcie zatwierdzania	1 680 054,85	1 125 325,34	1 125 325,34	1 125 325,34	1 125 325,34	1 495 145,01	1 527 322,59
4. Niepokryta strata z lat ubiegłych	880 856,75	880 856,75	880 856,75	880 856,75	880 856,75	880 856,75	800 778,86
5. Strata netto (z bieżącej działalności)	-	148 936,32	-	135 939,57	74 766,76	-	-
<b>II Całkowity wymóg kapitałowy</b>	<b>365 711,03</b>	<b>380 040,21</b>	<b>543 786,82</b>	<b>397 950,07</b>	<b>407 363,74</b>	<b>421 198,75</b>	<b>473 165,92</b>
1. Ryzyko kredytowe	139 855,05	154 184,23	317 930,84	172 094,09	181 507,76	195 342,77	247 309,94
2. Ryzyko operacyjne	225 855,98	225 855,98	225 855,98	225 855,98	225 855,98	225 855,98	225 855,98
3. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	-	-	-	-	-	-

	07.2011	08.2011	09.2011	10.2011	11.2011	12.2011	31.12.2011
<b>I Poziom Nadzorowanych Kapitałów</b>	<b>5 245 163,10</b>	<b>5 245 163,10</b>	<b>5 245 163,10</b>	<b>5 245 163,10</b>	<b>5 245 163,10</b>	<b>5 245 163,10</b>	<b>6 476 551,46</b>
1. Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 851 500,00	1 851 500,00	1 851 500,00	1 851 500,00	1 851 500,00	1 851 500,00	1 851 500,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 393 663,10	3 393 663,10	3 393 663,10	3 393 663,10	3 393 663,10	3 393 663,10	3 393 663,10
3. Zysk w trakcie zatwierdzania	-	-	-	-	-	-	1 231 388,36
4. Niepokryta strata z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
5. Strata netto (z bieżącej działalności)	-	-	-	-	-	-	-
<b>II Całkowity wymóg kapitałowy</b>	<b>466 909,72</b>	<b>1 581 514,44</b>	<b>2 535 693,39</b>	<b>731 948,51</b>	<b>543 786,82</b>	<b>582 641,09</b>	<b>821 435,40</b>
1. Ryzyko kredytowe	241 053,74	216 362,52	219 139,03	201 453,87	317 930,84	345 413,95	292 612,07
2. Ryzyko operacyjne	225 855,98	225 855,98	225 855,98	225 855,98	225 855,98	225 855,98	528 823,33
3. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	1 139 295,94	2 090 698,38	304 638,66	-	-	-

## Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

### 7. Środki pieniężne

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie,		
2.	Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa,		
3.	Pozostałe środki pieniężne klientów,		
4.	Środki pieniężne własne domu maklerskiego,	4 761 434,03	2 282 574,73
5.	Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym,		
6.	Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego,		
	<b>Razem</b>	<b>4 761 434,03</b>	<b>2 282 574,73</b>

### 8. Należności krótko- i długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności o okresie spłaty do 1 roku	Należności o okresie spłaty powyżej 1 roku	Należności przeterminowane
<b>1.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>71 336,80</b>	<b>71 336,80</b>		
a.	Od klientów	64 204,89	64 204,89		
b.	Od jednostek powiązanych				
a.	Od innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich				
b.	Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe				
a.	Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	1 553,33	1 553,33		
b.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych				
a.	Od emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających				
b.	Od izby gospodarczej				
a.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	3 474,22	3 474,22		
b.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości				
a.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych				
b.	Pozostałe	2 104,36	2 104,36		
<b>2.</b>	<b>Należności netto razem</b>	<b>71 336,80</b>			
<b>3.</b>	<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>0,00</b>			
<b>4.</b>	<b>Należności brutto razem</b>	<b>71 336,80</b>			

### 9. Należności od klientów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1.	<b>Należności od klientów</b>	<b>64 204,89</b>	<b>61 056,67</b>
-	należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty		
-	należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi		
2.	<b>Razem</b>	<b>64 204,89</b>	<b>61 056,67</b>

### 10. Należności od jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1.	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>8 383,09</b>
	należności od jednostki dominującej		
	należności od znaczącego inwestora		
	należności od wspólnika jednostki współzależnej		
	należności od jednostek podporządkowanych		8 383,09
2.	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>8 383,09</b>

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

Nie dotyczy.

#### 12. Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1.	<b>Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>1 553,33</b>	<b>0,00</b>
	należności z funduszu rozliczeniowego		
	należności z funduszu rekompensat	1 553,33	
	pozostałe		
2.	<b>Razem</b>	<b>1 553,33</b>	<b>0,00</b>

#### 13. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od klientów	73 200,00	0,00	73 200,00	0,00
2.	Odpisy aktualizujące inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<b>Razem</b>	<b>73 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>73 200,00</b>	<b>0,00</b>



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

### Rok 2011

#### – Nazwy jednostek, ich siedziby i przedmiot ich działalności

Spółka posiada udziały w następujących podmiotach gospodarczych:

- NEW WORLD REAL ESTATE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALOŚCIĄ, w roku 2011 uległ zmianie adres siedziby w Warszawie z Al. Ujazdowskich 41 na ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- INWESTYCJE ALTERNATYWNE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALOŚCIĄ, w roku 2011 uległ zmianie adres siedziby w Warszawie z Al. Ujazdowskich 41 na ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest działalność portali internetowych;
- NEW WORLD ART COLLECTORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, w roku 2011 uległ zmianie adres siedziby w Warszawie z Al. Ujazdowskich 41 na ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;

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

Lp.	Wyszczególnienie	NWRE Sp. z o.o.	Inwestycje Alternatywne Sp.	NWAC Sp. z o.o.
1.	Wartość bilansowa udziałów w zł.	133 270,00	23 487,00	207 410,00
2.	Ilość udziałów ogółem w szt.	8 528	750	600
3.	Ilość udziałów w szt. należących do NWAI	2 132	750	102
4.	Procent posiadanego kapitału	25%	100%	17%
5.	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50%	100%	34%

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

#### Jednostki podporządkowane:

Lp.	Wyszczególnienie	NWRE Sp. z o.o.	Inwestycje Alternatywne Sp.	NWAC Sp. z o.o.
1.	Wynik finansowy za rok obrotowy	7 503,51	-12 543,11	-61 268,43
2.	Kapitał własny	686 234,76	8 896,89	1 485 460,56
3.	Wartość dywidend (otrzymanych lub należnych)			

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

### Rok 2010

#### – Nazwy jednostek, ich siedziby i przedmiot ich działalności

Spółka posiada udziały w następujących podmiotach gospodarczych:

- NEW WORLD REAL ESTATE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALOŚCIĄ, w roku 2011 uległ zmianie adres siedziby w Warszawie z Al. Ujazdowskich 41 na ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;

- INWESTYCJE ALTERNATYWNE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALOŚCIĄ, w roku 2011 uległ zmianie adres siedziby w Warszawie z Al. Ujazdowskich 41 na ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest działalność portali internetowych;
- NEW WORLD ART COLLECTORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, w roku 2011 uległ zmianie adres siedziby w Warszawie z Al. Ujazdowskich 41 na ul. Nowy Świat 64; przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;

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

**Jednostki podporządkowane:**

Lp.	Wyszczególnienie	NWRE Sp. z o.o.	Inwestycje Alternatywne Sp.	NWAC Sp. z o.o.
1.	Wartość bilansowa udziałów w zł.	133 270,00	21 253,97	207 410,00
2.	Ilość udziałów ogółem w szt.	8 528	750	600
3.	Ilość udziałów w szt. należących do NWAI	2 132	750	102
4.	Procent posiadanego kapitału	25%	100%	17%
5.	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50%	100%	34%

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

Lp.	Wyszczególnienie	NWRE Sp. z o.o.	Inwestycje Alternatywne Sp.	NWAC Sp. z o.o.
1.	Wynik finansowy za rok obrotowy	-117 034,00	-21 089,53	-37 601,39
2.	Kapitał własny	678 731,25	21 253,97	1 546 728,99
3.	Wartość dywidend (otrzymanych lub należnych)			

## 17. Struktura własnościowa majątku trwałego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Majątek trwały własny	107 875,60	4 180,01
2	Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej o podobnych charakterze	208 406,05	596 348,91
3	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów		
	<b>Razem</b>	<b>316 281,65</b>	<b>600 528,92</b>

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

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>1.</b>	<b>Wartość brutto na początek okresu</b>			<b>5 440,00</b>		<b>5 440,00</b>
	Zwiększenia, w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	– nabycie					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
	Zmniejszenia, w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	– likwidacja					0,00
	– aktualizacja wartości					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– inne					0,00
<b>2.</b>	<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 440,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 440,00</b>
<b>3.</b>	<b>Umorzenie na początek okresu</b>		<b>0,00</b>	<b>906,64</b>		<b>906,64</b>
	Zwiększenia			<b>906,65</b>		906,65
	Zmniejszenia, w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	– likwidacja					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– inne					0,00
<b>4.</b>	<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 813,29</b>	<b>0,00</b>	<b>1 813,29</b>
<b>5.</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 533,36</b>	<b>0,00</b>	<b>4 533,36</b>
<b>6.</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 626,71</b>	<b>0,00</b>	<b>3 626,71</b>
<b>7.</b>	<b>Stopień zużycia od wartości początkowej (%)</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>33%</b>	<b>0%</b>	<b>33%</b>

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

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>1.</b>	<b>Wartość brutto na początek okresu</b>			<b>53 452,43</b>	<b>619 859,90</b>	<b>37 164,42</b>	<b>710 476,75</b>
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	24 614,78	0,00	60 785,40	85 400,18
	– nabycie			24 614,78		60 785,40	85 400,18
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	157 911,92	0,00	157 911,92
	– likwidacja				157 911,92		157 911,92
	– aktualizacja wartości						0,00
	– sprzedaż						0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
<b>2.</b>	<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>78 067,21</b>	<b>461 947,98</b>	<b>97 949,82</b>	<b>637 965,01</b>
<b>3.</b>	<b>Umorzenie na początek okresu</b>			<b>9 354,17</b>	<b>96 551,18</b>	<b>4 042,48</b>	<b>109 947,83</b>
	Zwiększenia			20 139,90	225 685,58	15 842,38	261 667,86
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	46 305,62	0,00	46 305,62
	– likwidacja				46 305,62		46 305,62
	– sprzedaż						0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
<b>4.</b>	<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>29 494,07</b>	<b>275 931,14</b>	<b>19 884,86</b>	<b>325 310,07</b>
<b>5.</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>44 098,26</b>	<b>523 308,72</b>	<b>33 121,94</b>	<b>600 528,92</b>
<b>6.</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>48 573,14</b>	<b>186 016,84</b>	<b>78 064,96</b>	<b>312 654,94</b>
<b>7.</b>	<b>Stopień zużycia od wartości początkowej (%)</b>	0%	0%	38%	60%	20%	51%

## 20. Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Lp.	Wyszczególnienie	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe papierowy wartościowe	Towary giełdowe	Pozostałe
1.	<b>Wartość brutto na początek okresu</b>				<b>203 679,67</b>
	Zwiększenia				155 560,91
	Zmniejszenia				203 679,67
2.	<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>				<b>155 560,91</b>
3.	<b>Odpisy aktualizacyjne</b>				
4.	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>				<b>155 560,91</b>

### Zestawienie umów pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2010

- Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. z dnia 15.07.2011 – termin spłaty 15.07.2011 – oprocentowanie 3% - kwota pożyczki 2.000,00 zł
- Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. z dnia 03.12.2011 – termin spłaty 03.12.2011 – oprocentowanie 3% - kwota pożyczki 1.000,00 zł,
- New World Real Estate Sp. z o.o. z dnia 14.05.2010 – termin spłaty 31.12.2011 – oprocentowanie 3% - kwota pożyczki 30.000,00 zł

## 21. Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Lp.	Wyszczególnienie	Akcje i udziały	Pozostałe	Dłużne papiery wartościowe
1.	<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>408 710,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Zwiększenia		9 710,22	1 737 746,57
	Zmniejszenia			0,00
2.	<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>408 710,00</b>	<b>9 710,22</b>	<b>1 737 746,57</b>
3.	<b>Odpisy aktualizacyjne</b>	<b>44 543,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>364 167,00</b>	<b>9 710,22</b>	<b>1 737 746,57</b>

## 22. Wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Koszty dotyczące przyszłego roku	3 910,55	5 263,18	3 910,55	5 263,18
	<b>Razem</b>	<b>3 910,55</b>	<b>5 263,18</b>	<b>3 910,55</b>	<b>5 263,18</b>

## 23. Wykaz istotnych pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych

Nie dotyczy.

## 24. Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Okres spłaty do 1 roku	Okres spłaty powyżej 1 roku	Zobowiązania przeterminowane
1.	<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>847 070,16</b>		
a)	Wobec klientów	109 016,14		
b)	Wobec jednostek powiązanych			
c)	Wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich			
d)	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	358 633,12		
e)	Z tytułu wynagrodzeń	103 871,76		
f)	Pozostałe	275 549,14		
2.	<b>Wartość brutto</b>	<b>847 070,16</b>		
3.	<b>Umorzenie</b>	<b>0,00</b>		
4.	<b>Wartość netto</b>	<b>847 070,16</b>		

## 25. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

## 27. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Nie dotyczy

## 28. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych

Nie dotyczy

## 29. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

## 30. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

## 32. Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>1.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>71 303,04</b>	<b>0,00</b>	<b>71 303,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu kredytów	0,00				
	- z tytułu pożyczek	0,00				
	- z tytułu umów leasingu	71 303,04		71 303,04		

## 33. Rezerwy

Lp	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
<b>1.</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 872,00</b>	<b>5 736,00</b>	<b>3 872,00</b>	<b>5 736,00</b>
<b>2.</b>	<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>3 584,37</b>	<b>0,00</b>	<b>3 584,37</b>
a)	długoterminowe	0,00	3 584,37	0,00	3 584,37
-	rezerwa na odprawy emerytalne	0,00	3 584,37		3 584,37
b)	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>		<b>47 500,13</b>	<b>59 686,00</b>	<b>47 500,13</b>
a)	długoterminowe	0,00	1 136,34	0,00	1 136,34
-	Pozostałe rezerwy		1 136,34		1 136,34
b)	krótkoterminowe	59 686,00	46 363,79	59 686,00	46 363,79
-	rezerwa na niewykorzystane urlopy i audyt	59 686,00	46 363,79	59 686,00	46 363,79

### 34. Kapitał podstawowy

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	New World Holding S.A.	1 493 106	1,00	1 493 106,00	80,64%
2.	Quercus TFI S.A.	120 695	1,00	120 695,00	6,52%
3.	Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	237 699	1,00	237 699,00	12,84%
	<b>Razem</b>	<b>1 851 500</b>	<b>1,00</b>	<b>1 851 500,00</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 851 500,00 złotych i był podzielony na 1 851 500 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

### 35. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2011 w wysokości 1 231 388,36 zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

### 36. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Nie dotyczy

### 37. Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy

### 38. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

### Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

### 40. Przychody finansowe – odsetki od lokat i depozytów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	<b>Odsetki od lokat i depozytów</b>	<b>217 261,73</b>	<b>84 732,70</b>
a)	odsetki od własnych lokat i depozytów własnych	171 496,32	59 017,27
b)	odsetki od środków pieniężnych klientów	45 765,41	25 715,43

### 41. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych:	19%
--	-----

Tabela 1 "Przychody i zyski w ewidencji"

Wyszczególnienie	Wartość (w zł)
<b>Przychody i zyski w ewidencji</b>	<b>6 307 868,96</b>
- ze sprzedaży	5 827 984,08
- pozostałe operacyjne	87 374,29
- finansowe	392 510,59
- zyski nadzwyczajne	-

Tabela 2 "Koszty i straty w ewidencji"

Wyszczególnienie	Wartość (w zł)
<b>Koszty i straty w ewidencji</b>	<b>4 737 419,60</b>
- operacyjne	4 521 970,01
- pozostałe operacyjne	16 181,60
- finansowe	199 267,99
- straty nadzwyczajne	-

Tabela 3 "Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od opodatkowania"

Wyszczególnienie	Wartość (w zł)
<b>Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od opodatkowania</b>	<b>65 377,06</b>
Przychody z tytułu wyceny obligacji	23 260,57
Oszacowanie wysokości odsetek	6 927,44
Rozliczenie zwrotu przedmiotu leasingu	35 189,05

Tabela 4 "Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi"

Wyszczególnienie	Wartość (w zł)
<b>Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi</b>	<b>20 376,34</b>
Odsetki naliczone w 2010, otrzymane w 2011	20 376,34

Tabela 5 "Koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów"

Wyszczególnienie	Wartość (w zł)
<b>Koszty i straty n.k.u.p.</b>	<b>583 163,26</b>
Niewypłacone wynagrodzenia	63 318,68
Składki ZUS	35 977,06
Amortyzacja - leasing	248 304,91
Odsetki - leasing	91 290,66
Rezerwy	81 655,50
Koszty reprezentacji	12 482,10
Pozostałe	50 134,35

Tabela 6 "Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów księgowych"

Wyszczególnienie	Wartość (w zł)
<b>Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów księgowych</b>	<b>289 306,15</b>
Wyplacone wynagrodzenia	29 050,00
Zaplacone składki ZUS	25 560,47
Badanie sprawozdania finansowego	9 000,00
Pozostałe	50 686,00
Leasing operacyjny	175 009,68

Tabela 7 "Rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych"

Wyszczególnienie	Wartość (w zł)
1. Przychody i zyski w ewidencji	6 307 868,96
2. Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	65 377,06
3. Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi	20 376,34
4. Razem przychody podatkowe w zeznaniu (1-2+3)	6 262 868,24
5. Koszty i straty w ewidencji	4 737 419,60
6. Koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów trwałe	583 163,26
7. Koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów przejściowe	0,00
8. Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów księgowych	289 306,15
9. Razem koszty podatkowe w zeznaniu (5-6-7+8)	4 443 562,49
10. Dochód / strata (4-9)	1 819 305,75
11. Dochody zwolnione od opodatkowania	0,00
12. Odliczenia od dochodu	334 327,76
- straty z lat ubiegłych	334 327,76
strata 2009	323 203,63
strata 2010	11 124,13
13. Podstawa opodatkowania (10-11-12)	1 484 977,00
14. Podatek wg stawki 19%	282 145,00
15. Odliczenia od podatku	0,00
16. Podatek należny (14-15)	282 145,00
17. Zaliczki na podatek dochodowy zapłacone w ciągu roku	135 988,13
18. Podatek do zapłaty (nadpłata podatku)	145 157,50

#### 46. Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

#### 47. Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Stawka podatku CIT:	19%
---------------------	-----

AKTYWA					
Tytuł do naliczenia przejściowej różnicy	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica przejściowa	Aktywa z tytułu OPD	Rezerwy z tytułu OPD
Należności z tytułu odsetek	30 188,01		30 188,01	0,00	5 736,00

PASywa					
Tytuł do naliczenia przejściowej różnicy	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica przejściowa	Aktywa z tytułu OPD	Rezerwy z tytułu OPD
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	63 318,68		-63 318,68	12 031,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu ZUS	35 977,06		-35 977,06	6 836,00	0,00
Rezerwa na koszty	54 592,02		-54 592,02	10 372,00	0,00
Rezerwa na odprawy emerytalne	3 584,37		-3 584,37	681,00	0,00
Rezerwa na koszty urlopów	23 479,11		-23 479,11	4 461,00	0,00
Inne	57,91		-57,91	11,00	0,00

Łączna wysokość aktywów z tytułu OPD:	34 392,00
- w tym z tytułu straty podatkowej:	0,00

Łączna wysokość rezerw z tytułu OPD:	5 736,00
--------------------------------------	----------

Wpływ zmiany OPD na wynik roku:	28 656,00
---------------------------------	-----------

## Informacje w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

### 48. Struktura środków pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
1.	Środki pieniężne w banku	126 124,76	162 676,29
2.	Środki pieniężne w kasie	148,50	14,59
3.	Inne środki pieniężne	4 635 160,77	2 119 883,85
4.	<b>Razem</b>	<b>4 761 434,03</b>	<b>2 282 574,73</b>

### 49. Pozycje "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki"

Nie dotyczy

### Pozostałe informacje uzupełniające

#### 50. Charakter i celu gospodarczy zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

#### 52. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie

W roku 2011, podobnie jak w roku poprzednim Spółka zatrudniała 17 osób (3 członków Zarządu; 14 pracowników).

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

Lp.	Wyszczególnienia	Wysokość wynagrodzenia
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00
2.	Inne usługi poświadczające	
3.	Usługi doradztwa podatkowego	
4.	Pozostałe usługi	
	Suma	9 000,00

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	<b>Wynagrodzenia wypłacone</b>	<b>960 271,82</b>	<b>435 000,00</b>
	- Zarząd	948 090,00	435 000,00
	- Rada Nadzorcza	12 181,82	
2.	<b>Wynagrodzenia należne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- Zarząd		
	- Rada Nadzorcza		
	<b>Razem</b>	<b>960 271,82</b>	<b>435 000,00</b>

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

Nie dotyczy.

**56. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**58. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie dotyczy.

**59. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności**

Nie dotyczy.