

Łączne sprawozdanie finansowe  
domu maklerskiego Q Securities S.A.



za rok obrotowy  
od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

obejmujące:

- I. Wprowadzenie do łącznego sprawozdania finansowego
- II. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości
- III. Bilans
  - aktywa
  - pasywa
  - pozycje pozabilansowe
- IV. Rachunek zysków i strat
- V. Zestawienie zmian w kapitale własnym
- VI. Rachunek przepływów pieniężnych
- VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia
- VIII. Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2021 roku

## Spis treści

I.	Wprowadzenie do łącznego sprawozdania finansowego.....	5
1.	Podstawowe dane jednostki sporządzającej sprawozdanie.....	5
2.	Skład Zarządu.....	5
3.	Skład Rady Nadzorczej.....	6
4.	Okres objęty łącznym sprawozdaniem finansowym.....	6
5.	Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;.....	6
	Tak - sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne;.....	6
6.	Informacje dotyczące łącznego sprawozdania finansowego.....	6
	Q Securities sporządza łączne sprawozdanie finansowe, będące sumą jednostkowego sprawozdania finansowego Q Securities, w tym danych zawartych w informacji dodatkowej, oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Oddziału, w tym danych zawartych w informacjach dodatkowych, z uwzględnieniem postanowień art. 51 ustawy o rachunkowości, tj. dokonuje następujących wyłączeń z łącznego sprawozdania finansowego:.....	6
	1) aktywów i funduszy wydzielonych,.....	6
	2) wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze,.....	6
	3) przychody i koszty z tytułu operacji dokonywanych między Q Securities a Oddziałem,.....	6
	4) wynik finansowy operacji gospodarczych dokonywanych wewnątrz Q Securities, zawarty w aktywach Q Securities lub Oddziale. ....	6
	Włączenie do łącznego sprawozdania finansowego odpowiednich danych wyrażonych w walutach obcych wynikających z bilansu oddziału dokonuje się przez ich przeliczenie na Polski złoty po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dane wyrażone w walutach obcych zaprezentowane w rachunku zysków i strat Oddziału należy przeliczać po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Wyliczona kwota stanowi różnicę kursową wykazywaną w bilansie jako składnik kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” (ze znakiem minus).....	6
7.	Kontynuacja działalności.....	7
8.	Zdarzenia po dniu bilansowym. ....	7
II.	Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.	7
1.	Wartości niematerialne i prawne.....	7
2.	Środki trwałe.....	8
3.	Środki trwałe w budowie. ....	9
4.	Rozrachunki.....	11
5.	Różnice kursowe.....	12
6.	Rezerwy.....	12
7.	Zobowiązania warunkowe – pozabilansowe.....	13
8.	Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne.....	13
9.	Podatek dochodowy.....	13
10.	Kapitał własny.....	13
11.	Przychody, koszty i wynik finansowy.....	14
III.	Bilans.....	16
1.	Aktywa.....	16

2.	Pasywa.....	18
3.	Pozycje pozabilansowe.....	20
IV.	Rachunek zysków i strat.....	21
V.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	23
VI.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	25
VII.	Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	27
1.	Środki pieniężne.....	27
2.	Należności krótkoterminowe i długoterminowe.....	27
3.	Należności od klientów.....	27
4.	Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych.....	27
5.	Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.....	28
6.	Dane o stanie odpisów aktualizujących należności.....	28
7.	Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych.....	28
8.	Wartości niematerialne i prawne.....	28
9.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
10.	Zobowiązania krótkoterminowe.....	30
11.	Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych.....	30
12.	Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty.....	30
13.	Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych w podziale na zobowiązania wobec poszczególnych towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych;.....	30
14.	Rezerwy na zobowiązania.....	30
15.	Dane o wartości instrumentów finansowych klientów zapisanych w rejestrze.....	31
16.	Kapitał podstawowy.....	31
17.	Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.....	32
18.	Zobowiązania warunkowe.....	32
19.	Należności warunkowe.....	32
20.	Przychody z działalności podstawowej.....	32
21.	Przychody finansowe.....	33
22.	Pozostałe przychody operacyjne.....	33
23.	Pozostałe koszty operacyjne.....	33
24.	Koszty finansowe.....	33
25.	Odroczony podatek dochodowy.....	33
26.	Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	34
27.	Podział działalności domu maklerskiego przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych.....	34
28.	Zatrudnienie.....	35
29.	Działalność zaniechana.....	35
30.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo.....	35
31.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	35
32.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	35

33. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych. ....	35
34. Dokonanych 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; .....	35
35. Danych liczbowych zapewniających porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres; .....	35
VIII. Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem. ....	36

## I. Wprowadzenie do łącznego sprawozdania finansowego.

### 1. Podstawowe dane jednostki sporządzającej sprawozdanie

Q Securities Spółka Akcyjna, została utworzona aktem notarialnym w dniu 14 grudnia 2012 roku, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000446527 w dniu 4 stycznia 2013 roku.

Siedziba Q Securities Spółka Akcyjna („Q Securities”, „Spółka”) mieści się w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa.

Podstawowy przedmiot działalności Q Securities obejmuje:

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

Spółka prowadzi swoją działalność przestrzegając odpowiednich przepisów prawa.

Działalność gospodarcza, w zakresie, w jakim przepisy obowiązującego prawa wymagają zezwolenia właściwych organów państwowych będzie przez Spółkę podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia. Spółka otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie wymienionym w punktach 1-5 powyżej na mocy Decyzji Komisji Nadzoru Finansowego wydanej w dniu 29 października 2013 roku oraz w zakresie wymienionym w punkcie 6 w dniu 4 listopada 2014 roku. W dniu 16 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie istotnej zmiany w zakresie prowadzonej działalności poprzez rozszerzenie działalności Spółki o świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych. Na podstawie zezwolenia z 13 listopada 2020 roku wydanego przez Commission de Surveillance du Secteur Financier Q Securities otworzyło oddział w Luksemburgu zajmujący się świadczeniem usług depozytariusza dla podmiotów prawa luksemburskiego.

### 2. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Zarządu wchodził:

- Pani Agnieszka Sawa - Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Kasprzak - Wiceprezes Zarządu
- Pan Robert Kwiatkowski - Członek Zarządu

Z dniem 30 czerwca 2020 roku Pan Łukasz Gerbszt przestał piastować stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 19 marca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 11 w sprawie oceny odpowiedności kandydata na Członka Zarządu oraz powołania Członka Zarządu Q Securities S.A., na podstawie której z dniem 1 kwietnia 2020 r. powołano na funkcję członka Zarządu Spółki Pana Jerzego Kasprzaka. Począwszy od dnia 27 lipca 2020 r. Pan Jerzy Kasprzak pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 3/7/K/2020 w sprawie powierzenia Członkowi Zarządu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dnia 27 lipca 2020 r.

W dniu 28 września 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę nr 4 w sprawie oceny odpowiedności kandydata na Członka Zarządu oraz powołania Członka Zarządu Q Securities S.A., na podstawie której z dniem 1 października 2020 r. powołano na Członka Zarządu Spółki Pana Roberta Kwiatkowskiego.

### 3. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

▪ Pan Tomasz Matczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
▪ Pan Robert Majkowski	Członek Rady Nadzorczej
▪ Pan Przemysław Szpytka	Członek Rady Nadzorczej
▪ Pan Michał Szukalski	Członek Rady Nadzorczej
▪ Pan Marek Mikuć	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej, na podstawie której powołano na członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Marka Mikucia.

### 4. Okres objęty łącznym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze łączne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku. Kwoty podano w złotych polskich.

### 5. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;

Tak - sprawozdanie finansowe zawiera dane łącznie;

W skład jednostki sporządzającej niniejsze sprawozdanie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

Oddział Warszawa, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa („Centrala”)

Oddział Q Securities Spółka akcyjna Oddział w Luksemburgu, Avenue John F. Kennedy 43, L-1855 Luksemburg („Oddział”)

### 6. Informacje dotyczące łącznego sprawozdania finansowego

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem zakończonym 31 grudnia 2020 roku nie dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie prezentacji sytuacji ekonomicznej Spółki. Niezależnie od powyższego, w związku z otwarciem oddziału w Luksemburgu, Spółka prezentuje wynik w formie łącznej oraz jednostkowej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe oddziału w zakresie wymagającym dostosowania do wymogów przepisów prawa polskiego mających zastosowanie do Q Securities, sporządzane jest przez podmiot, któremu Q Securities zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki.

Q Securities sporządza łączne sprawozdanie finansowe, będące sumą jednostkowego sprawozdania finansowego Q Securities, w tym danych zawartych w informacji dodatkowej, oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Oddziału, w tym danych zawartych w informacjach dodatkowych, z uwzględnieniem postanowień art. 51 ustawy o rachunkowości, tj. dokonuje następujących wyłączeń z łącznego sprawozdania finansowego:

- 1) aktywów i funduszy wydzielonych,
- 2) wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze,
- 3) przychody i koszty z tytułu operacji dokonywanych między Q Securities a Oddziałem,
- 4) wynik finansowy operacji gospodarczych dokonywanych wewnątrz Q Securities, zawarty w aktywach Q Securities lub Oddziale.

Włączenie do łącznego sprawozdania finansowego odpowiednich danych wyrażonych w walutach obcych wynikających z bilansu oddziału dokonuje się przez ich przeliczenie na Polski złoty po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dane wyrażone w walutach obcych zaprezentowane w rachunku zysków i strat Oddziału należy przeliczać po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych dla

danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Wyliczona kwota stanowi różnicę kursową wykazywaną w bilansie jako składnik kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” (ze znakiem minus).

## 7. Kontynuacja działalności

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Niniejsze łączne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości.

## 8. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Nie wystąpiły.

## II. Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

### 1. Wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne to nabyte przez Spółkę, a więc odpłatnie lub nieodpłatnie pozyskane z zewnątrz prawa majątkowe, nadające się do gospodarczego wykorzystywania na potrzeby jednostki, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się:

- autorskie prawa majątkowe oraz prawa pokrewne,
- wartość firmy,
- know-how,
- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- inne wartości oraz zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

W QSecurities wartości niematerialne i prawne mogą stanowić:

- nabyte autorskie prawa majątkowe, licencje, autorskie prawa pokrewne, łącznie z kosztami instalacji i uruchomienia,
- koncesje, licencje, prawa do wynalazków, prawa do patentów, prawa do znaków towarowych, prawa do wzorów użytkowych, łącznie z kosztami rejestracji i ustanowienia ich własności,
- know-how,
- wartość firmy będąca nadwyżką ceny nabycia nad wartością godziwą przejętych aktywów netto,
- koszty zakończonych prac rozwojowych, związanych z pracami praktycznego zastosowania odkryć badawczych lub osiągnięć wiedzy naukowej lub technicznej.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według:

- cen nabycia,
- kosztów wytworzenia,
- ceny rynkowej:
  - a) wynikającej z oferty rynkowej,
  - b) wynikającej z oszacowania dokonanego przez biegłego rzeczoznawcę.

Zaliczki wypłacone na poczet dostaw wartości niematerialnych i prawnych, wycenia się na dzień bilansowy według zasad tożsamy dla należności handlowych.

Amortyzacja bilansowa wartości niematerialnych i prawnych obliczana jest według stawek amortyzacyjnych, ustalanych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Okresy ekonomicznej użyteczności oraz wynikające z nich stawki amortyzacji podlegają corocznej weryfikacji.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania wartości niematerialne i prawne do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym wartości niematerialne i prawne przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono ich niedobór.

Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych określa się dla indywidualnych składników lub grup identycznych składników w oparciu o określenie trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości niematerialnych i prawnych określana jest w przypadkach:

- istnienia dużego prawdopodobieństwa nie przyniesienia w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych,
- zmiany wykorzystywanych technologii,
- wycofania z użytkowania,
- przeznaczenia do likwidacji,
- utraty praw do wykorzystywania wartości niematerialnych i prawnych,
- korekty do wartości rynkowej oszacowanej przez rzeczoznawcę, gdy rażąco odbiega od wartości księgowej netto,
- innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, w okresie, w którym nastąpiła trwała utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące trwałą utratę wartości.

## 2. Środki trwałe.

Środki trwałe to aktywa trwałe, kontrolowane przez jednostkę, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 1 rok, kompletne i zdadne do użytku, przeznaczone na potrzeby jednostki, które spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do spółki.

Środki trwałe wycenia się według:

- cen nabycia – przy zakupie,
- kosztów wytworzenia – w razie wytworzenia środków trwałych we własnym zakresie,
- ceny rynkowej, jeżeli nabycie nastąpiło w drodze darowizny lub w inny nieodpłatny sposób:
  - a) wynikającej z oferty rynkowej,
  - b) wynikającej z oszacowania dokonanego przez biegłego rzeczoznawcę.

Wszystkie zwiększenia środków trwałych (włączając zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych) są księgowane poprzez konto środków trwałych w budowie.

W Spółce występuje podział środków trwałych na następujące grupy według kryterium sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych:

- odpisy amortyzacyjne od środków trwałych o wartości początkowej od 500,00 zł do 10.000,00 zł są dokonywane jednorazowo w kolejnym miesiącu po przekazania do użytkowania,
- zakupy o wartości początkowej niższej niż 500,00 zł stanowią materiały i odnosi się je w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu zakupu lub oddania do użytkowania,
- niezależnie od jednostkowej wartości nabytych składników majątku trwałego, amortyzacji przez okres ekonomicznej użyteczności podlegają: składniki z grupy KŚT („Klasyfikacja Środków Trwałych”) 0, 1 i 2, zespoły komputerowe KŚT 491.

Amortyzacja bilansowa środków trwałych obliczana jest według stawek amortyzacyjnych, ustalanych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.



Okresy ekonomicznej użyteczności oraz wynikające z nich stawki amortyzacji bilansowej dla pozostałych środków trwałych są ustalane przez odpowiednie służby merytoryczne. Okresy ekonomicznej użyteczności oraz wynikające z nich stawki amortyzacji bilansowej podlegają corocznej weryfikacji przez podmiot, któremu Q Securities zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Q Securities.

Wartość początkową powiększają koszty ulepszenia środka trwałego, polegające na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodujące, że uzyskana nowa wartość użytkowa przewyższa pierwotną wartość użytkową istniejącą w chwili przyjęcia do używania. Wartość użytkową należy mierzyć zdolnością wytwórczą, okresem używania, kosztami jego eksploatacji.

Podmiot, któremu Q Securities zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest za kwalifikację pozycji zwiększających wartość środka trwałego.

Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego Spółka dokonuje analizy, czy nastąpiły przesłanki, w wyniku których mogła nastąpić trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Spółkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych określa się dla indywidualnych składników lub grup identycznych składników poprzez porównanie ceny sprzedaży netto lub w przypadku braku takiej ceny ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, w okresie, w którym nastąpiła trwała utrata wartości.

Odpisy aktualizujące, dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące trwałą utratę wartości

### **3. Środki trwałe w budowie.**

W pozycji tej ujmowane są zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności Aktywa finansowe.

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach, obejmujące w szczególności:

- akcje i udziały, w tym w jednostkach podporządkowanych,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- aktywa pieniężne,
- inne aktywa finansowe.

Rozchód aktywów finansowych o jednolitym charakterze ustala się według metody średniej ważonej.

W sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe wykazywane są w podziale na długo- i krótkoterminowe oraz podmiotów powiązanych i pozostałych.

**Aktywa pieniężne** obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz, weksle obce płatne na żądanie, czeki obce z terminem wykupu do 3 miesięcy. Do aktywów pieniężnych zalicza się również inne aktywa finansowe, w tym w szczególności naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych do 3 miesięcy lub a vista. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych.

#### **Aktywa finansowe inne niż udziały w jednostkach podporządkowanych oraz aktywa pieniężne.**

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania są kwalifikowane do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,  
aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości rynkowej, a aktywa finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek według określonej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- pożyczki udzielone i należności własne,  
pożyczki udzielone oraz należności własne, które nie zostały zaliczone do kategorii aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,  
aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,  
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

**Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen. Składnik instrumentów finansowych zalicza się do aktywów przeznaczonych do obrotu, jeżeli stanowi część portfela, który, wykorzystywany był ostatnio dla realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami finansowymi zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, za wyjątkiem sytuacji, gdy są one z faktycznie aktywami finansowymi służącymi do zrównoważenia zmiany wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych zabezpieczanej pozycji Q Securities.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości rynkowej lub w przypadku gdy nie istnieje aktywny rynek - według określonej w inny sposób wartości godziwej. Zmiany wartości rynkowej aktywów przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się, do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia.

Jeżeli dla danego składnika nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo nie może być w wiarygodny sposób ustalona wartość godziwa, aktywa te wycenia się w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Do pożyczek udzielonych i należności własnych** zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem, że zawarty kontrakt powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter bezwarunkowy albo warunkowy.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne lub inne aktywa finansowe, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie (do trzech miesięcy), zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Na dzień zawarcia transakcji pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zakwalifikowanych, jako przeznaczonych do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej można wycenić w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona wartość bieżąca nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Skutki wyceny odnoszone są w rachunek zysków i strat odpowiednio w Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu lub Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

**Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności** zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych, aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się za pomocą zamortyzowanego kosztu. Skutki wyceny odnoszone są w rachunek zysków i strat odpowiednio do przychodów z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności lub kosztów z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności.

**Do aktywów dostępnych do sprzedaży** zalicza się wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się, jako kapitał z aktualizacji wyceny, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/strata uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu.

W przypadku, gdy wartość godziwa jest trudna do ustalenia, wycena na dzień bilansowy następuje po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

#### **4. Rozrachunki.**

##### Należności

Na dzień bilansowy należności i roszczenia wycenia się w wartości realnej, to jest w wartości księgowej wynikającej z wystawionych faktur VAT i rachunków oraz not odsetkowych i księgowych, pomniejszonej o utworzone na nie odpisy aktualizujące ich wartość, wyrażające prawdopodobne zmniejszenie należności i roszczeń w oparciu o ocenę sytuacji finansowej dłużnika oraz możliwości skutecznego wyegzekwowania należnych kwot.

Odpisy aktualizujące należności od dłużników, których płynność finansowa budzi zastrzeżenie, a sytuacja finansowa jest znana na bieżąco, dokonywane są w oparciu o każdorazową analizę sytuacji płatniczej odbiorcy po uzyskaniu informacji o jego sytuacji płatniczej. Wysokość odpisów aktualizujących ustalana jest odrębnie dla każdego z odbiorców w oparciu o ich szczegółową analizę, a także, gdy nie ma pewności kontynuacji działania w dotychczasowym zakresie.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

W Spółce przyjmuje się zasadę naliczania odsetek i wystawiania not odsetkowych od należności niespłaconych zgodnie z terminami zapłaty nie rzadziej niż dwa razy. Decyzja o naliczaniu odsetek podejmowana jest przez członka zarządu odpowiedzialnego za daną linię biznesową. Wystawione noty odsetkowe podlegają ewidencji w księgach rachunkowych z jednej strony podwyższając należności, z drugiej strony zwiększając pozostałe przychody finansowe. Równolegle do wystawionych i zaewidencjonowanych w księgach rachunkowych not odsetkowych dokonywana jest w oparciu o zasadę ostrożności weryfikacja możliwości wyegzekwowania należnych spółce odsetek. W sytuacji, kiedy spłata należnych Spółce odsetek budzi zastrzeżenia lub jest wątpliwa, w księgach rachunkowych tworzone są odpisy aktualizujące wartość naliczonych odsetek i wynikających z wystawionych przez Spółkę not odsetkowych.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania dzieli się na:

- krótkoterminowe,
- długoterminowe.

Do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się wszystkie zobowiązania, z tytułu dostaw i usług, niezależnie od terminu płatności oraz z pozostałych tytułów wymagalne w ciągu 12 miesięcy. Do zobowiązań długoterminowych zalicza się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin wymagalności wynosi więcej niż 12 miesięcy.

Na dzień powstania, z wyłączeniem zobowiązań finansowych, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Zobowiązania finansowe, w tym kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, za wyjątkiem pozycji zabezpieczonych, wycenia się według skorygowanej ceny nabycia opartej na efektywnej stopie procentowej. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia. W pozostałych przypadkach koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Pozostałe zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

### **5. Różnice kursowe.**

Składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych, za wyjątkiem inwestycji długoterminowych na dzień bilansowy, wycenia się według średniego kursu z dnia poprzedzającego dokonanie operacji gospodarczej ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, za wyjątkiem inwestycji długoterminowych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### **6. Rezerwy.**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy tworzy się na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których wartość można w wiarygodny sposób oszacować.

**7. Zobowiązania warunkowe – pozabilansowe.**

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

**8. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne.**

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów służą do ewidencji kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym, ale dotyczących okresów przyszłych.

Warunkiem aktywowania kosztów jest przyniesienie jednostce w przyszłych okresach korzyści ekonomicznych z ich poniesienia. Rozliczenia międzyokresowe mogą być zaliczone do bilansu, jeśli spełniają warunki kryterium aktywów określone w ustawie o rachunkowości.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia oraz prawdopodobne koszty, które powstały przed dniem bilansowym, a które nie zostały jeszcze zafakturowane.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

**9. Podatek dochodowy.**

Spółka rozpoznaje podatek dochodowy w części bieżącej i części odroczonej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczania podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego, w którym ustalana jest wysokość rezerwy.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

**10. Kapitał własny.**

Kapitał podstawowy

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest przede wszystkim z odpisów zysku do podziału.

Zysk lub strata z lat ubiegłych

Odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

## 11. Przychody, koszty i wynik finansowy.

Wynik finansowy ustalany jest w oparciu o sporządzany rachunek zysków i strat.

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów i towarów przekazano nabywcy.

Do przychodów z działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

- 1) prowizje z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 2) prowizje z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie,
- 3) prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
- 4) prowizje i opłaty z tytułu prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 5) pozostałe przychody z działalności podstawowej, na które składają się prowizje i opłaty z tytułu świadczenia m.in. usług:
  - a) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z tą strukturą lub strategią,
  - b) doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,

Do przychodów z pozostałej działalności podstawowej zalicza się przychody z działalności depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych.

Do kosztów działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

- 1) opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych,
- 2) opłaty na rzecz CCP,
- 3) opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- 4) wynagrodzenia,
- 5) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- 6) świadczenia na rzecz pracowników,
- 7) zużycie materiałów i energii,
- 8) usługi obce,
- 9) koszty utrzymania i wynajmu budynków,
- 10) pozostałe koszty rzeczowe,
- 11) amortyzacja,
- 12) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym,
- 13) prowizje i opłaty.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności:

- 1) nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- 2) rozwiązanie rezerw,
- 3) zmniejszenie odpisów aktualizujących należności,
- 4) dotacje,
- 5) pozostałe przychody operacyjne.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

- 1) strata na sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- 2) utworzenie rezerw,
- 3) odpisy aktualizujących należności,
- 4) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- 5) pozostałe koszty operacyjne.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności:

- 1) zysk na sprzedaży inwestycji długo- i krótkoterminowych,
- 2) należne i otrzymane odsetki z tytułu nieterminowych płatności,
- 3) odsetki od lokat bankowych,
- 4) otrzymane dywidendy,
- 5) odpisy aktualizujące wartość inwestycji,
- 6) zysk z różnic kursowych.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności:

- 1) stratę na sprzedaży składników inwestycji długo- i krótkoterminowych,
- 2) odpisy aktualizujące wartość inwestycji,
- 3) odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań handlowych i budżetowych,
- 4) stratę na różnicach kursowych.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

**III. Bilans**
**1. Aktywa.**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na	
			31 grudnia 2020r.	31 grudnia 2019r.
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>1</b>	<b>25 035 447,27</b>	<b>10 844 828,07</b>
1.	W kasie		0,00	0,00
2.	Na rachunkach bankowych		24 817 287,27	10 626 668,07
3.	Inne środki pieniężne		0,00	0,00
4.	Inne aktywa pieniężne		218 160,00	218 160,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2</b>	<b>3 981 021,12</b>	<b>2 752 446,00</b>
1.	Od klientów	<b>3</b>	458 653,57	239 301,18
2.	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
	a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	0,00
	b) pozostałe		0,00	0,00
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	<b>4</b>	17,73	17,73
5a.	Od CCP		0,00	0,00
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	<b>5</b>	3 365 049,82	2 457 878,50
7.	Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających		0,00	0,00
8.	Od izby gospodarczej		0,00	0,00
9.	Z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń		131 381,88	52 214,31
10.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		0,00	0,00
11.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
12.	Pozostałe		25 918,12	3 034,28
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>234 896,95</b>	<b>70 271,69</b>
<b>IVa</b>	<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do zapadalności</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		<b>700 165,00</b>	<b>110,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>8</b>	<b>47 610,82</b>	<b>19 808,84</b>
1.	Wartość firmy		0,00	0,00
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		8 145,75	14 808,84
	- oprogramowanie komputerowe		0,00	0,00



3.	Inne wartości niematerialne i prawne	16 881,74	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	22 583,33	5 000,00
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>9 756 209,76</b>	<b>319 636,20</b>
1.	Środki trwałe, w tym:	756 209,76	319 636,20
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
	b) budynki i lokale	0,00	0,00
	c) zespoły komputerowe	528 088,25	244 593,22
	d) pozostałe środki trwałe	228 121,51	75 042,98
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>80 313,01</b>	<b>94 411,26</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 209,00	94 008,00
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 104,01	403,26
<b>XII.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIII.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>30 835 663,93</b>	<b>14 101 512,06</b>

**2. Pasywa.**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na	
			31 grudnia 2020r.	31 grudnia 2019r.
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10</b>	<b>22 011 167,07</b>	<b>6 266 584,67</b>
1.	Wobec klientów		20 104 765,34	4 913 392,53
2.	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	11	13 738,55	9 603,29
5a.	Wobec CCP		0,00	0,00
6.	Wobec izby gospodarczej		0,00	0,00
7.	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8.	Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
9.	Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
9a.	Ujemna wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
10.	Wekslowe		0,00	0,00
11.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		552 601,96	401 670,22
12.	Z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
13.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	4 475,39
14.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15.	Fundusze specjalne		0,00	0,00
16.	Pozostałe		1 340 061,22	937 443,24
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12</b>	<b>190 411,58</b>	<b>75 546,41</b>
1.	Kredyty bankowe		0,00	0,00
2.	Pożyczki		0,00	0,00
3.	Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
4.	Z tytułu innych instrumentów finansowych		0,00	0,00
5.	Z tytułu umów leasingu finansowego		190 411,58	75 546,41
	a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
	b) pozostałe		190 411,58	75 546,41
6.	Pozostałe		0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13</b>	<b>17,73</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		17,73	0,00
	a) długoterminowe		0,00	0,00

	b) krótkoterminowe		0,00	0,00
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>			<b>281 364,05</b>	<b>462 130,98</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 395,00	7 721,00
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	a) długoterminowe		0,00	0,00
	b) krótkoterminowe		0,00	0,00
3.	Pozostałe	14	264 969,05	454 409,98
	a) długoterminowe		0,00	0,00
	b) krótkoterminowe		264 969,05	454 409,98
<b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Kapitał (fundusz) własny</b>			<b>8 352 703,50</b>	<b>7 297 250,00</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15	951 570,00	951 570,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy		3 906 936,40	3 817 561,87
	a) ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		2 391 394,82	2 391 394,82
	b) utworzony ustawowo		1 515 541,58	1 426 167,05
	c) utworzony zgodnie ze statutem		0,00	0,00
	d) z dopłat akcjonariuszy		0,00	0,00
	e) inny		0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		- 9 726,43	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	
	a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		0,00	0,00
	b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		0,00	
6.	Zysk (strata) netto		3 503 923,53	3 715 515,12
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	- 1 187 396,99
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>30 835 663,93</b>	<b>14 101 512,06</b>

### 3. Pozycje pozabilansowe.

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym;		0,00	0,00
1.	Gwarancje		0,00	0,00
2.	Kaucje, poręczenia		0,00	0,00
3.	Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności		0,00	0,00
4.	Pozostałe		0,00	0,00
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		0,00	0,00
VI.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		0,00	0,00
V.	Pozostałe	<b>15</b>	17 689 408 434,36	9 592 243 208,03
	<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>		<b>17 689 408 434,36</b>	<b>9 592 243 208,03</b>

**IV. Rachunek zysków i strat**

Lp.	Tytuł	Nota	Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.	Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.
I	<b>Przychody z podstawowej działalności, w tym:</b>	<b>19</b>	<b>24 923 498,93</b>	<b>20 917 776,46</b>
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu		12 368 453,48	11 608 201,37
a)	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		0,00	0,00
b)	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		93 262,47	227 859,58
c)	zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		0,00	0,00
d)	doradztwa inwestycyjnego		0,00	0,00
e)	oferowania instrumentów finansowych		1 595 900,07	725 866,55
f)	świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe		0,00	0,00
g)	prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		1 880 295,49	1 409 453,63
h)	Pozostałe		8 798 995,45	9 245 021,61
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		12 555 045,45	9 309 575,09
II	<b>Koszty działalności maklerskiej</b>		<b>20 648 711,03</b>	<b>16 080 594,02</b>
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		165 929,76	72 024,14
2.	Opłaty na rzecz CCP		0,00	0,00
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		0,00	0,00
4.	Wynagrodzenia		5 130 266,15	4 126 332,43
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		729 783,84	503 007,37
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		173 540,29	122 103,83
7.	Zużycie materiałów i energii		88 609,51	93 095,36
8.	Usługi obce		2 206 716,17	1 191 291,84
9.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		874 314,84	512 505,52
10.	Pozostałe koszty rzeczowe		982,35	0,00
11.	Amortyzacja		222 872,16	147 983,42
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawne		410 533,00	194 465,36
13.	Prowizje i inne opłaty		10 278 329,01	8 997 779,02
14.	Pozostałe		366 833,96	120 005,73
III	<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)</b>		<b>4 274 787,90</b>	<b>4 837 182,44</b>
IV	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
V	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
VI	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
VII	<b>Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
VIII	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IX	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)		
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	0,00	0,00
XIII	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>331 339,23</b>	<b>3 287,15</b>
	1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
	2. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
	3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	30 736,66	0,00
	4. Dotacje	0,00	0,00
	5. Pozostałe	300 602,57	3 287,15
XIV	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>133 069,75</b>	<b>268 505,81</b>
	1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
	2. Utworzenie rezerw	0,00	0,00
	3. Odpisy aktualizujące należności	114 645,40	8 146,66
	4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
	5. Pozostałe	18 424,35	260 359,15
XVI	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>	<b>4 473 057,38</b>	<b>4 571 963,78</b>
XVII	<b>Przychody finansowe</b>	<b>13 596,70</b>	<b>95 442,93</b>
	1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
	2. Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	13 596,70	54 804,90
	3. Pozostałe odsetki	0,00	3 459,73
	4. Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
	a) Zrealizowane	0,00	0,00
	b) Niezrealizowane	0,00	0,00
	5. Pozostałe	0,00	37 178,30
XVIII	<b>Koszty finansowe</b>	<b>50 827,55</b>	<b>31 010,59</b>
	1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
	2. Pozostałe odsetki	7 443,11	17 630,02
	3. Ujemne różnice kursowe	43 384,44	13 380,57
	a) Zrealizowane	36 111,77	8 984,91
	b) Niezrealizowane	7 272,67	4 395,66
	4. Pozostałe	0,00	0,00
XIX	<b>Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XIX)</b>	<b>4 435 826,53</b>	<b>4 636 396,12</b>
XX	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>931 903,00</b>	<b>920 881,00</b>
XXI	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
XXII	<b>Zysk (strata) netto (XIX-XXI-XXI)</b>	<b>3 503 923,53</b>	<b>3 715 515,12</b>

**V. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
1.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>7 297 250,00</b>	<b>7 814 155,87</b>
1.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>951 570,00</b>	<b>951 570,00</b>
1.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
1.2.	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>951 570,00</b>	<b>951 570,00</b>
2.	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1.	<b>Zmiana należnych wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.2.	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 817 561,87</b>	<b>3 504 568,87</b>
4.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>89 374,53</b>	<b>312 993,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	928 878,78	312 993,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)	928 878,78	312 993,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	839 504,25	0,00
	- wypłata dywidendy	839 504,25	0,00
4.2.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>3 906 936,40</b>	<b>3 817 561,87</b>
5.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	9 726,43	0,00
	- różnice kursowe z przeliczenia	9 726,43	0,00
5.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>- 9 726,43</b>	<b>0,00</b>
6.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1.	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 528 118,13</b>	<b>3 358 017,00</b>
7.1.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 715 515,12</b>	<b>3 358 017,00</b>
7.2.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>3 715 515,12</b>	<b>3 358 017,00</b>
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia	3 715 515,12	3 358 017,00
	- przeniesienie części zysku na kapitał zapasowy	928 878,78	312 993,00
	- wypłata dywidendy	2 786 636,34	3 045 024,00
7.3.	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.4.	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.5.	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia	0,00	0,00
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.6.	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8.	<b>Wynik netto</b>	<b>3 503 923,53</b>	<b>2 528 118,13</b>

a)	zysk netto	3 503 923,53	3 715 515,12
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	- 1 187 396,99
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>8 352 703,50</b>	<b>7 297 250,00</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 352 703,50</b>	<b>7 297 250,00</b>



**VI. Rachunek przepływów pieniężnych**

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>17 146 430,75</b>	<b>- 5 700 418,80</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 503 923,53</b>	<b>3 715 515,12</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>13 642 507,22</b>	<b>- 9 415 933,92</b>
1. Amortyzacja	222 872,16	147 983,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 409,97	5 172,02
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	12 297,20
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 180 766,93	260 285,24
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	- 1 928 630,12	38 590,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	15 681 857,85	- 9 797 411,05
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 150 509,28	- 82 850,77
10. Pozostałe korekty	- 9 726,43	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 476 478,32</b>	<b>- 229 822,99</b>
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendach)	0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>476 478,32</b>	<b>229 822,99</b>
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	36 694,73	6 067,36

7.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	439 783,59	223 755,63
8.	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9.	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 2 479 333,23</b>	<b>- 4 261 181,65</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3.	Zaciągnięcia krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5.	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6.	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	
7.	Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8.	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>2 479 333,23</b>	<b>4 261 181,65</b>
1.	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2.	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5.	Splata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6.	Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
8.	Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	2 438 743,60	4 232 420,99
9.	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10.	Wydatki na cele społeczne i użyteczne	0,00	0,00
11.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	33 179,66	23 588,64
12.	Zapłacone odsetki	7 409,97	5 172,02
13.	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>14 190 619,20</b>	<b>- 10 191 423,44</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>14 190 619,20</b>	<b>- 10 191 423,44</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 844 828,07</b>	<b>21 036 251,51</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>25 035 447,27</b>	<b>10 844 828,07</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	246 255,89	218 160,00

**VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia**
**1. Środki pieniężne.**

Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Środki pieniężne:</b>		
a) środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie,	20 264 389,12	4 923 392,53
b) środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	0,00	0,00
c) pozostałe środki pieniężne klientów	0,00	0,00
d) środki pieniężne własne domu maklerskiego	4 552 898,15	5 703 275,54
e) 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,	0,00	0,00
f) środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>24 817 287,27</b>	<b>10 626 668,07</b>

Kwota innych aktywów pieniężnych w wysokości 218 160,00 zł stanowi zabezpieczenie dla gwarancji bankowej udzielonej przez PKO BP. Środki te zostały złożone na oddzielnym rachunku bankowym i Q Securities ma ograniczoną możliwość dysponowania nimi.

**2. Należności krótkoterminowe i długoterminowe.**

Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Należności krótkoterminowe i długoterminowe:</b>		
a) należności netto razem	4 681 186,12	2 752 556,00
b) odpisy aktualizujące należności	91 286,89	11 471,66
c) należności brutto razem	4 772 473,01	2 764 027,66
<b>w tym wartości o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
a) do 1 roku	3 981 021,12	2 752 446,00
b) powyżej 1 roku	700 165,00	110,00
c) należności przeterminowane	0,00	0,00

**3. Należności od klientów.**

Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Należności od klientów:</b>	458 653,57	239 301,18
a) z tytułu odroczonego terminu zapłaty	0,00	0,00
b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte rezerwami	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>458 653,57</b>	<b>239 301,18</b>

**4. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych**

Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Należności od KDPW:</b>		
a) należności z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
b) należności z funduszu rekompensat	17,73	17,73
c) pozostałe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>17,73</b>	<b>17,73</b>

**5. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych**

	Tytuł	31 grudnia 2020 r	31 grudnia 2019 r.
1.	Lartiq TFI	0,01	12 486,45
2.	AgioFunds TFI	204 364,77	312 465,14
3.	Altus TFI	0,00	487,40
4.	Noble Funds TFI	24 535,58	74 852,44
5.	Eques Investment TFI	286 115,41	266 553,65
6.	Opoka TFI	4 114,31	500,00
7.	Allianz TFI	21 016,36	27 084,46
8.	Skarbiec TFI	4 892,11	4 309,80
9.	MM Prime TFI	93 811,47	61 183,79
10.	Ipopema TFI	163 999,96	26 802,09
11.	Rockbridge TFI	373,35	1 914,52
12.	Mount TFI	49 320,80	22 723,18
13.	Baltic Capital TFI	3 287,45	1 436,59
14.	Generali Investments TFI	1 845,00	11 070,00
15.	BDM TFI	1 445,53	0,00
16.	Należności od funduszy inwestycyjnych	2 505 927,71	1 634 008,99
	<b>Razem</b>	<b>3 365 049,82</b>	<b>2 457 878,50</b>

**6. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności.**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
1.	<b>Odpisy aktualizujące należności</b>		
	- stan na początek okresu	11 471,66	3 325,00
	- utworzone nowe odpisy	114 645,40	8 146,66
	- wykorzystane odpisy	0,00	0,00
	- rozwiązane odpisy	34 830,17	0,00
	- odpisy na koniec okresu	91 286,89	11 471,66

**7. Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
1.	<b>Rzeczowe aktywa trwałe, struktura własnościowa:</b>		
	a) majątek własny,	528 088,25	244 593,22
	b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzowany,	0,00	0,00
	c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu), w tym wartość gruntów użytkowanych wieczysto;	228 121,51	75 042,98
	<b>Razem</b>	<b>756 209,76</b>	<b>319 636,20</b>

**8. Wartości niematerialne i prawne.**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
-----	-------	-----------------	-----------------

<b>1. Wartości niematerialne i prawne</b>		
a) wartość firmy	0,00	0,00
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wart.	8 145,75	14 808,84
c) inne wartości niematerialne i prawne	16 881,74	0,00
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	22 583,33	5 000,00
<b>Razem</b>	<b>47 610,82</b>	<b>19 808,84</b>

Tabela ruchu innych wartości niematerialnych i prawnych.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1. Wartości niematerialne i prawne</b>			
a) na początek okresu		37 165,86	36 098,50
- zwiększenia		19 111,40	1 067,36
- zmniejszenia		0,00	0,00
b) stan na koniec okresu		56 277,26	37 165,86
<b>2. Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych</b>			
a) umorzenie na początek okresu		22 357,02	15 554,80
- zwiększenia		8 892,75	6 802,22
- zmniejszenia		0,00	0,00
b) umorzenie na koniec okresu		31 249,77	22 357,02
<b>Razem netto wartości niematerialnych i prawnych</b>		<b>25 027,49</b>	<b>14 808,84</b>

Tabela zaliczek na wartości niematerialne i prawne.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</b>			
a) na początek okresu		5 000,00	12 297,20
- zwiększenia		34 583,33	5 000,00
- zmniejszenia		17 000,00	12 297,20
b) stan na koniec okresu		22 583,33	5 000,00
<b>Razem zaliczki na wartości niematerialne i prawne</b>		<b>22 583,33</b>	<b>5 000,00</b>

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1. Rzeczowe aktywa trwałe</b>			
a) grunty		0,00	0,00
b) budynki i lokale		0,00	0,00
c) zespoły komputerowe		528 088,25	244 593,22
d) pozostałe środki trwałe		228 121,51	75 042,98
e) środki trwałe w budowie		0,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>756 209,76</b>	<b>319 636,20</b>

Tabela ruchu środków trwałych.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1. Środki trwałe</b>			

a) na początek okresu	551 410,53	327 654,90
- zwiększenia	650 552,97	223 755,63
- zmniejszenia	0,00	0,00
b) stan na koniec okresu	1 201 963,50	551 410,53
<b>2. Umorzenie środków trwałych</b>		
a) umorzenie na początek okresu	231 774,33	90 593,13
- zwiększenia	213 979,41	141 181,20
- zmniejszenia	0,00	0,00
b) umorzenie na koniec okresu	445 753,74	231 774,33
<b>Razem netto środki trwałe</b>	<b>756 209,76</b>	<b>319 636,20</b>

## 10. Zobowiązania krótkoterminowe.

Wykaz zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywany umową, okresie spłaty

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1. Bieżące, z tego:</b>			
a) do 1 roku,		22 011 167,07	6 266 584,67
b) dla których termin wymagalności upłynął		0,00	0,00
c) zobowiązania krótkoterminowe razem		22 011 167,07	6 266 584,67

## 11. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych.

Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania wobec KDPW:</b>		
a) zobowiązania z tytułu dopłata do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
b) pozostałe	13 738,55	9 603,29
<b>Razem</b>	<b>13 738,55</b>	<b>9 603,29</b>

## 12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1. Zobowiązania długoterminowe, z tego:</b>			
a) do jednego roku		0,00	0,00
b) powyżej 1 roku do 3 lat		190 411,58	75 546,41
c) powyżej 3 lat do 5 lat		0,00	0,00
d) Powyżej 5 lat		0,00	0,00
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>190 411,58</b>	<b>75 546,41</b>

## 13. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych w podziale na zobowiązania wobec poszczególnych towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych;

W spółce występują zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz funduszy inwestycyjnych tylko w formie zobowiązania do zwrotu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych.

## 14. Rezerwy na zobowiązania.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
-----	-------	-----------------	-----------------

## 1. Rezerwy na zobowiązania, z tego:

a) rezerwa na koszty KDPW	0,00	0,00
b) rezerwa na wynagrodzenia	235 969,05	422 118,16
c) rezerwa na koszty audytu	14 000,00	14 000,00
d) rezerwa na koszty pozostałe	15 000,00	18 291,82
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>264 969,05</b>	<b>454 409,98</b>

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1.</b>	<b>Zmiana stanu rezerw:</b>		
	- rezerwy na początek okresu	454 409,98	187 771,08
	- utworzone rezerwy	620 793,52	978 447,40
	- wykorzystane rezerwy	810 234,45	711 808,50
	- rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
	- rezerwy na koniec okresu	264 969,05	454 409,98

## 15. Dane o wartości instrumentów finansowych klientów zapisanych w rejestrze.

Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Instrumenty finansowe:</b>		
a) zdematerializowane instrumenty finansowe	949 018 148,03	264 714 750,00
- w tym dopuszczone do notowań na rynku regulowanym	0,00	0,00
b) inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	16 740 390 286,33	9 327 528 458,03
- instrumenty finansowe nieposiadające formy materialnej	911 702 698,40	1 044 168 492,70
- instrumenty finansowe wyemitowane w formie materialnej	15 828 687 587,93	8 283 359 965,33
<b>Razem instrumenty finansowe</b>	<b>17 689 408 434,36</b>	<b>9 592 243 208,03</b>

## 16. Kapitał podstawowy.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
"A"	Imienne	nie dotyczy	420 000	1,00 zł	420 000,00	Gotówka
"B"	Imienne	nie dotyczy	46 600	1,00 zł	46 600,00	Gotówka
"C"	Imienne	nie dotyczy	484 970	1,00 zł	484 970,00	Gotówka

Struktura własnościowa i procent posiadanych akcji na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawia się następująco.

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Tomasz Matczuk	346 351	36,39784777%	36,39784777%
Jacelyn Limited	43 782	4,60102778%	4,60102778%
Adam Chabior	133 226	14,00065155%	14,00065155%
Agnieszka Sawa	47 578	4,99994746%	4,99994746%
Jacek Osowski	95 156	9,99989491%	9,99989491%

Fund Services Sp. z o.o.	28 554	3,00072512%	3,00072512%
Mariusz Skwaroń	42 821	4,50003678%	4,50003678%
Agnieszka Geresz	38 062	3,99991593%	3,99991593%
Adam Dakowicz	47 579	5,00005254%	5,00005254%
Marcin Dariusz Chadaj	30 822	3,23906807%	3,23906807%
Beata Kalinowska	14 273	1,49994%	1,49994%
Maja Skwaroń	28 547	2,99999%	2,99999%
Anna Maria Chadaj	54 819	5,7609%	5,7609%

## 17. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Proponuję się przeznaczyć zysk wypracowany w roku obrotowym 2020 w wysokości 1 442 632,76 zł (słownie: jeden milion czterysta czterdzieści dwa tysiące sześćset trzydzieści dwa złote i 76/100) - na wypłatę dywidendy oraz w kwocie 2 061 290,77 zł (słownie: dwa miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt złotych i 77/100) na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

## 18. Zobowiązania warunkowe.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie miała zobowiązań warunkowych.

## 19. Należności warunkowe.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie miała należności warunkowych.

## 20. Przychody z działalności podstawowej.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka osiągnęła przychody z działalności podstawowej w wysokości 24 923 498,93 zł, na które składają się:

- przychody z tytułu wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie w wysokości 93 262,47 zł,
- przychody z oferowania instrumentów finansowych w wysokości 1 595 900,07 zł,
- przychody z tytułu prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w wysokości 1 880 295,49,
- inne przychody w wysokości 8 798 995,45 zł,
- przychody z działalności związanej z usługą depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych w wysokości: 12 555 045,45 zł.

Strukturę terytorialną przychodów przedstawia poniższa Tabela.

	Kraj	31 grudnia 2020 r	31 grudnia 2019 r.
1.	Polska	24 801 146,35	20 783 985,74
2.	Cypr	0,00	22 410,09
3.	Węgry	0,00	21 261,79
5.	Luksemburg	121 952,58	90 118,84
7.	Stany Zjednoczone	400,00	0,00



<b>Razem</b>	<b>24 923 498,93</b>	<b>20 917 776,46</b>
--------------	----------------------	----------------------

## 21. Przychody finansowe.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
1.	Odsetki od własnych lokat i depozytów	13 596,70	58 804,90
2.	Odsetki od środków pieniężnych klientów	0,00	0,00
3.	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
	a) Zrealizowane	0,00	0,00
	b) Niezrealizowane	0,00	0,00
4.	Pozostałe	0,00	40 638,03
	<b>Razem</b>	<b>13 596,70</b>	<b>95 442,93</b>

## 22. Pozostałe przychody operacyjne.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>		
	- podnajem lokalu	0,00	0,00
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	30 736,66	0,00
	- pozostałe	300 602,57	3 287,15
	<b>Razem</b>	<b>331 339,23</b>	<b>3 287,15</b>

## 23. Pozostałe koszty operacyjne.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>1</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>		
	- utworzenie odpisów aktualizujących należności	114 645,40	8 146,66
	- refaktura kosztów	0,00	0,00
	- utworzenie rezerw	0,00	0,00
	- pozostałe	18 424,35	260 359,15
	<b>Razem</b>	<b>133 069,75</b>	<b>268 505,81</b>

## 24. Koszty finansowe.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
1.	Pozostałe odsetki	7 443,11	17 630,02
2.	Ujemne różnice kursowe	43 384,44	13 380,57
	a) Zrealizowane	36 111,77	8 984,91
	b) Niezrealizowane	7 272,67	4 395,66
	<b>Razem</b>	<b>50 827,55</b>	<b>31 010,59</b>

## 25. Odroczone podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej	Aktywa z tytułu
-----	-------------------------------------	----------------------------	-----------------

	stan na 31 grudnia 2020	Stawka	podatku na 31 grudnia 2020
<b>1 Odniesionych na wynik finansowy</b>			
- z tytułu leasingu	53 736,74	19%	10 210,00
- rezerwy na koszty	264 969,05	19%	50 344,00
- aktualizacja należności	77 129,81	19%	14 655,00
- różnice kursowe	0,00	19%	0,00
<b>2 Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Razem - wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>395 835,60</b>	<b>X</b>	<b>75 209,00</b>

Lp.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota różnicy przejściowej stan na 31 grudnia 2020	Stawka	Rezerwa z tytułu podatku na 31 grudnia 2020
<b>1 Odniesionych na wynik finansowy</b>				
- z tytułu leasingu		0,00	19%	0,00
- struktura VAT		86 287,65	19%	16 395,00
- różnice kursowe		0,00	19%	0,00
<b>2 Odniesionych na kapitał własny</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Razem - wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>86 287,65</b>	<b>X</b>	<b>16 395,00</b>

**26. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych**

Lp.	Tytuł	Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.	Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.
<b>1.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym:</b>		
	- na rachunkach bankowych	10 626 668,07	20 982 041,48
	- w kasie	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	218 160,00	54 210,03
<b>2.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym:</b>		
	- na rachunkach bankowych	24 817 287,27	10 626 668,07
	- w kasie	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	218 160,00	218 160,00

**27. Podział działalności domu maklerskiego przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych**

Lp.	Tytuł	Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.	Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.
	<b>Działalność operacyjna</b>		
1.	Środki pieniężne otrzymane z tytułu prowadzonej przez Spółkę działalności, w tym działalności maklerskiej prowadzonej na podstawie zezwoleń KNF	17 146 430,75	- 5 700 418,80
	<b>Działalność inwestycyjna</b>		
2.	Środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz odsetki	- 476 478,32	- 229 822,99

3. **Działalność finansowa** - 2 479 333,23 - 4 261 181,65

W okresie od dnia 01.01.2020 do dnia 31.12.2020 roku oraz w okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 31.12.2019 roku nie wystąpiły pozostałe korekty oraz nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

## 28. Zatrudnienie.

Przeciętne zatrudnienie w etatach w okresie styczeń – grudnia 2020 roku wyniosło 33,8 etatu.

## 29. Działalność zaniechana.

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2020 roku w Spółce nie zaniechano żadnego rodzaju działalności.

## 30. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo.

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2020 roku, Spółka nie zawierała transakcji ze stronami powiązanymi.

## 31. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących:

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2020 roku
1	Wynagrodzenie Zarządu	1 114 395,06
2	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	50 840,04

## 32. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Ustawowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019 (obciążające wynik roku 2019)	14 000,00
2	Ustawowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 (obciążające wynik roku 2020)	14 000,00

W okresie styczeń – grudzień 2019 r. księgi rachunkowe jednostki prowadzone były przez Spółkę Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.- koszt obsługi księgowej wyniósł 143 280,23 zł netto.

## 33. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych.

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2020 roku, Spółka nie udzielała pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu, osobom zarządzającymi członkom organów nadzorczych.

## 34. Dokonanych 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;

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2020 roku nie dokonywano zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

## 35. Danych liczbowych zapewniających porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres;

Dane zaprezentowane jako porównywalne dotyczą roku obrotowego od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku.

**VIII. Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem.**

**1. Fundusze własne zgodnie z Rozporządzeniem CRR na dzień 31 grudnia 2020 roku.**

Fundusze własne zgodnie z CRR na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosły 6 787 250,92 zł.

Suma kapitału podstawowego w kwocie 951 570,00 zł oraz kapitału zapasowego w kwocie 3 906 936,40 zł zostały pomniejszone o:

- kapitał z aktualizacji wyceny w ujemnej kwocie 9 726,43 zł,
- pozycje zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 47 610,82 zł,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 75 209,00 zł.

Zgodnie z CRR, dla potrzeb adekwatności kapitałowej, fundusze własne zostały powiększone o zysk wypracowany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. w kwocie 2 061 290,77 zł.

Struktura kapitałów regulacyjnych w Spółce sprawia, że fundusze własne odpowiadają kwocie kapitału Tier I, która odpowiada kwocie kapitału podstawowego Tier I.

**Fundusze własne zgodnie z CRR**

fundusze własne	6 787 250,92 zł
kapitał Tier I	6 787 250,92 zł
kapitał podstawowy Tier I	6 787 250,92 zł
całkowita ekspozycja na ryzyko	39 486 992,37 zł
współczynnik kapitału podstawowego Tier I	17,19%
współczynnik kapitału Tier I	17,19%
łącznie (całkowity) współczynnik kapitałowy	17,19%

**2. Adekwatność kapitałowa zgodnie z Rozporządzeniem CRR**

**a) Wstęp**

Od dnia 1 stycznia 2014 roku Spółka zobowiązana jest dokonywać kalkulacji oraz zapewniać adekwatność kapitałową zgodnie z wymogami zawartymi w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej jako: Rozporządzenie CRR).

Obowiązek przestrzegania wymogów ostrożnościowych zawartych w Rozporządzeniu CRR (w tym dokonywania kalkulacji związanych z adekwatnością kapitałową) wynika z wypełniania przez Spółkę definicji „firmy inwestycyjnej” zawartej w art. 4 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia CRR.

Cele kapitałowe Spółki zostały określone w rozdziale III Procedury adekwatności kapitałowej w oparciu o skłonność Spółki do podejmowania ryzyka (cele kapitałowe odzwierciedlają apetyt na ryzyko domu maklerskiego):

- Podstawowym celem kapitałowym Spółki (poza spełnianiem regulacyjnych wymogów kapitałowych) jest utrzymywanie Uznanego kapitału na poziomie nie niższym niż wartość oszacowanego kapitału wewnętrznego.
- Długoterminowym celem kapitałowym jest utrzymywanie poziomu Uznanego kapitału w wysokości nie mniejszej niż 125% wartości oszacowanego kapitału wewnętrznego.
- Poza Długoterminowym Limitem Kapitałowym Zarząd ustala inne limity ograniczające poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania. Limity te są ustalane i aktualizowane w ramach procesu planowania kapitałowego na podstawie analiz sporządzanych w formie pisemnej oraz podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą pod względem dostosowania do ogólnego poziomu ryzyka akceptowalnego w Spółce.

W 2020 roku w Spółce zostały zrealizowane obydwa cele kapitałowe – podstawowy i długoterminowy. Nie wystąpiły przypadki przekroczenia wymogów kapitałowych - uznany kapitał stanowił zdecydowanie ponad 125% wartości oszacowanego kapitału wewnętrznego.

**b) Prezentacja poziomu funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy)**

Pozycja (dane w zł)	31.12.2019	Styczeń 2020	Luty 2020	Marzec 2020	Kwiecień 2020	Maj 2020	Czerwiec 2020
FUNDUSZE WŁASNE	4 655 315,03	4 655 425,68	4 655 971,54	4 669 475,31	4 797 581,55	4 795 134,21	4 792 457,25
KAPITAŁ TIER I	4 655 315,03	4 655 425,68	4 655 971,54	4 669 475,31	4 797 581,55	4 795 134,21	4 792 457,25
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	4 655 315,03	4 655 425,68	4 655 971,54	4 669 475,31	4 797 581,55	4 795 134,21	4 792 457,25
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KAPITAŁ TIER II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Pozycja (dane w zł)	Lipiec 2020	Sierpień 2020	Wrzesień 2020	Październik 2020	Listopad 2020	Grudzień 2020	31.12.2020
FUNDUSZE WŁASNE	4 730 010,85	4 731 678,56	4 733 467,29	4 759 806,70	4 764 706,69	4 815 890,80	6 787 250,92
KAPITAŁ TIER I	4 730 010,85	4 731 678,56	4 733 467,29	4 759 806,70	4 764 706,69	4 815 890,80	6 787 250,92
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	4 730 010,85	4 731 678,56	4 733 467,29	4 759 806,70	4 764 706,69	4 815 890,80	6 787 250,92
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KAPITAŁ TIER II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**c) Prezentacja ekspozycji na ryzyko (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy)**

Pozycja (dane w zł)	31.12.2019	Styczeń 2020	Luty 2020	Marzec 2020	Kwiecień 2020	Maj 2020	Czerwiec 2020
<b>ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYO</b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	5 557 676,68	4 821 196,96	6 275 131,11	6 437 514,32	5 511 426,75	3 902 503,52	3 873 333,22
łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy							
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	5 481,50	10 647,87	6 530,14	5 815,52	6 454,60	6 249,59	10 705,51
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego							
Dodatkowa łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	27 122 872,81	27 854 186,16	26 404 369,74	26 242 701,16	27 168 149,64	28 777 277,88	28 801 992,26

łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej							
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym							
<b>FUNDUSZE WŁASNE OPARTE NA STAŁYCH KOSZTACH POŚREDNICH</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	2 040 432,55	2 040 543,20	2 041 089,06	2 054 592,83	2 182 699,07	2 180 251,73	2 177 574,77

Pozycja (dane w zł)	Lipiec 2020	Sierpień 2020	Wrzesień 2020	Październik 2020	Listopad 2020	Grudzień 2020	31.12.2020
<b><u>ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZIKO</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 686 030,99</u></b>	<b><u>32 905 416,84</u></b>	<b><u>39 486 992,37</u></b>
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	6 652 640,70	5 407 941,06	3 892 573,12	5 806 492,36	7 343 420,00	7 834 307,57	10 677 707,84
łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy							
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	7 428,47	2 631,98	2 944,78	51 148,31	66 539,97	152 185,10	150 340,54
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego							
Dodatkowa łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	26 025 961,82	27 275 457,95	28 790 513,09	26 828 390,32	25 276 071,02	24 918 924,17	28 658 944,00
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej							
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym							
<b>FUNDUSZE WŁASNE OPARTE NA STAŁYCH KOSZTACH POŚREDNICH</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 614 882,48</b>	<b>2 632 433,35</b>	<b>3 158 959,39</b>
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	2 115 128,37	2 116 796,08	2 118 584,81	2 144 924,22	2 149 824,21	2 183 143,70	3 628 291,53

**d) Informacja o kapitale założycielskim**

	31.12.2019	31.12.2020
Wysokość kapitału założycielskiego	3 108 705,00	3 368 804,00
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	1 660 426,87	3 541 266,74

Poziom kapitału założycielskiego dla potrzeb prowadzonej przez Q Securities działalności maklerskiej (w zakresie aktualnie posiadanych zezwoleń) powinien wynosić co najmniej równowartość w złotych 125.000 euro.

Natomiast zgodnie z art. 71 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 95 z późn. zm.), poziom kapitału założycielskiego dla potrzeb prowadzonej przez Q Securities działalności w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego powinien wynosić co najmniej równowartość w złotych 730.000 euro.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, wymagana minimalna kwota kapitału założycielskiego wyrażona w euro, została przeliczona na złote według kursu NBP obowiązującego 31 grudnia 2020 r.

**e) Informacja o wartości współczynników kapitałowych (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy)**

Pozycja (dane w zł)	31.12.2019	Styczeń 2020	Luty 2020	Marzec 2020	Kwiecień 2020	Maj 2020	Czerwiec 2020
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	14,24%	14,24%	14,24%	14,29%	14,68%	14,67%	14,66%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	3 184 443,64	3 184 554,29	3 185 100,15	3 198 603,91	3 326 710,15	3 324 262,81	3 321 585,86
Współczynnik kapitału Tier I	14,24%	14,24%	14,24%	14,29%	14,68%	14,67%	14,66%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I	2 694 153,17	2 694 263,82	2 694 809,68	2 708 313,45	2 836 419,69	2 833 972,35	2 831 295,39
Łączny współczynnik kapitałowy	14,24%	14,24%	14,24%	14,29%	14,68%	14,67%	14,66%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału	2 040 432,55	2 040 543,20	2 041 089,06	2 054 592,83	2 182 699,07	2 180 251,73	2 177 574,77

Pozycja (dane w zł)	Lipiec 2020	Sierpień 2020	Wrzesień 2020	Październik 2020	Listopad 2020	Grudzień 2020	31.12.2020
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	14,47%	14,48%	14,48%	14,56%	14,58%	14,62%	17,19%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	3 259 139,45	3 260 807,17	3 262 595,90	3 288 935,31	3 293 835,29	3 334 833,29	5 010 336,27
Współczynnik kapitału Tier I	14,47%	14,48%	14,48%	14,56%	14,58%	14,62%	17,19%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I	2 768 848,99	2 770 516,70	2 772 305,43	2 798 644,84	2 803 544,83	2 841 252,04	4 418 031,38
Łączny współczynnik kapitałowy	14,47%	14,48%	14,48%	14,56%	14,58%	14,62%	17,19%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału	2 115 128,37	2 116 796,08	2 118 584,81	2 144 924,22	2 149 824,21	2 183 143,70	3 628 291,53

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2021 roku.

*Agnieszka Sawa*

*Jerzy Kasprzak*

*Robert Kwiatkowski*

*Emilia Mechocka*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

*Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych*