

Łączne sprawozdanie finansowe  
domu maklerskiego Q Securities S.A.



za okres  
od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 28 marca 2023 roku

Spis treści

I.	Wprowadzenie do łącznego sprawozdania finansowego .....	5
1.	Podstawowe dane jednostki sporządzającej sprawozdanie .....	5
2.	Skład Zarządu .....	6
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
6.	Informacje dotyczące łącznego sprawozdania finansowego .....	7
7.	Kontynuacja działalności .....	8
8.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	8
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.	8
1.	Wartości niematerialne i prawne .....	8
2.	Środki trwałe .....	10
3.	Środki trwałe w budowie .....	11
4.	Rozrachunki .....	13
5.	Różnice kursowe .....	14
6.	Rezerwy .....	14
7.	Zobowiązania warunkowe – pozabilansowe .....	14
8.	Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne .....	14
9.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	15
10.	Podatek dochodowy .....	15
11.	Kapitał własny .....	16
12.	Przychody, koszty i wynik finansowy .....	16
III.	Bilans .....	18
1.	Aktywa .....	18
2.	Pasywa .....	19
3.	Pozycje pozabilansowe. ....	21
IV.	Rachunek zysków i strat .....	22
V.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	25
VI.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	27
VII.	Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	29
1.	Środki pieniężne .....	29
2.	Należności krótkoterminowe i długoterminowe .....	29
3.	Należności od klientów .....	29
4.	Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych .....	30
5.	Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych .....	30
6.	Dane o stanie odpisów aktualizujących należności .....	30
7.	Należności długoterminowe .....	31

8. Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych .....	31
9. Wartości niematerialne i prawne.....	31
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	32
12. Zobowiązania krótkoterminowe .....	33
13. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych .....	33
14. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty .....	33
15. 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 .....	33
16. Rezerwy na zobowiązania .....	34
17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	34
18. Dane o wartości instrumentów finansowych klientów zapisanych w rejestrze.....	34
19. Kapitał podstawowy.....	35
20. Rozliczenie zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz propozycja podziału zysku za rok obrotowy 2022.....	35
21. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego (ze wskazaniem ich rodzaju).....	35
22. Zobowiązania warunkowe .....	36
23. Należności warunkowe .....	36
24. Przychody z działalności podstawowej .....	36
25. Przychody finansowe .....	36
26. Pozostałe przychody operacyjne.....	37
27. Pozostałe koszty operacyjne .....	37
28. Koszty finansowe .....	37
29. Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat. ....	37
30. Odroczony podatek dochodowy .....	37
31. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	38
32. Podział działalności domu maklerskiego przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych.....	38
33. Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 rozporządzenia 575/2013 oraz art. 13 Rozporządzenia IFR .....	39
34. Zatrudnienie .....	39
35. Działalność zaniechana .....	39
36. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo.....	39
37. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących .....	39
38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta .....	40
39. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych .....	40
40. Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia i skutkami w zakresie przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmiany w wyniku finansowym. ....	40

41. Dane liczbowe zapewniających porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres .....	40
42. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez dom maklerski działań mających na celu eliminację niepewności .....	40
43. W przypadku gdy informacje inne niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego, należy ujawnić te informacje .....	41
VIII. Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem .....	42
1. Wstęp .....	42
2. Adekwatność kapitałowa zgodnie z Rozporządzeniem IFR .....	42
a) Wymogi dla okresu przejściowego IFR .....	42
b) Wymogi docelowego IFR .....	42
3. Fundusze własne na dzień 31 grudnia 2022 r. ....	43
4. Ekspozycja na ryzyko (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy) .....	43
5. Wymóg z tytułu K-Factors .....	44
6. Współczynniki kapitałowe (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy) .....	44
7. Pozostałe informacje odnośnie Adekwatność kapitałowej .....	45
a) Poziom Funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy) .....	45
b) Informacja o kapitale założycielskim .....	45
c) Informacja o celach kapitałowych Spółki .....	46

## 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. Na podstawie zezwolenia wydanego przez Malta Financial Services Authority z dniem 20 lutego 2023 r. Q Securities uzyskało możliwość świadczenia usług depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych w formie oddziału na terytorium Malty.

### Oddziały (zakłady):

#### 1) Luksemburg:

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.

**Adres siedziby oddziału:** Avenue John F. Kennedy 46A, L-1855 Luksemburg

**Pełna nazwa oddziału:** Q Securities Spółka Akcyjna Oddział w Luksemburgu; Q Securities S.A. Luxembourg Branch

**Charakter działalności:** świadczenie usług depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych utworzonych w Luksemburgu

**Lokalizacja geograficzna działalności:** Wielkie Księstwo Luksemburga

**Przychody w roku 2022 wykazane w sprawozdaniu finansowym:** 590.826,41 Euro

**Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty:** przeciętne zatrudnienie w okresie styczeń – grudzień 2022 r. wyniosło 4 etaty. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2022 r. – 4 etaty.

**Zysk lub strata przed opodatkowaniem:** zysk 302.016,61 Euro

Podatek dochodowy: 6 502,35 Euro

Otrzymane wsparcie pochodzące ze środków publicznych: brak wsparcia ze środków publicznych

## 2) Malta:

W dniu 30 czerwca 2022 r. Spółka skierowała do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie o zamiarze prowadzenia działalności maklerskiej w formie oddziału w Republice Malty. Na podstawie zezwolenia wydanego przez Malta Financial Services Authority z dniem 20 lutego 2023 r. Q Securities uzyskało możliwość świadczenia usług depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych w formie oddziału na terytorium Malty.

**Adres siedziby oddziału:** 171, Old Bakery Street, VLT 1455, Valletta, Malta

**Pełna nazwa oddziału:** Q Securities Spółka Akcyjna Oddział w Valletcie, Republika Malty; Q Securities S.A. Malta Branch

**Charakter działalności:** Na dzień 31 grudnia 2022 r. oddział nie rozpoczął wykonywania działalności.

**Lokalizacja geograficzna działalności:** Republika Malty

**Przychody w roku 2022 wykazane w sprawozdaniu finansowym:** Nie dotyczy. W 2022 roku Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty: przeciętne zatrudnienie w okresie styczeń – grudzień 2022 r. wyniosło ok. 0,16 etatu. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2022 r. – 1 etat.

**Zysk lub strata przed opodatkowaniem:** Nie dotyczy. W 2022 roku Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

**Podatek dochodowy:** Nie dotyczy. W 2022 roku Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Otrzymane wsparcie pochodzące ze środków publicznych: brak wsparcia ze środków publicznych.

## 2. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Zarządu wchodził:

- Pani Agnieszka Sawa - Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Kasprzak - Wiceprezes Zarządu
- Pani Małgorzata Popielewska - Członek Zarządu

W dniu 06 września 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 1 w przedmiocie powołania ww. członków Zarządu na nową, pięcioletnią kadencję.

## 3. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Tomasz Matczuk Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Robert Majkowski Członek Rady Nadzorczej
- Pan Michał Szukalski Członek Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Ignaciuk Członek Rady Nadzorczej

## 4. Okres objęty łącznym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze łączne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 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 46A, L-1855 Luksemburg („Oddział”)

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera danych dotyczących oddziału Q Securities na Macie - Q Securities Spółka Akcyjna Oddział w Valletcie, Republika Malty – gdyż oddział ten w roku 2022 nie rozpoczął działalności operacyjnej.

## 6. Informacje dotyczące łącznego sprawozdania finansowego

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem zakończonym 31 grudnia 2022 roku dokonała zmiany Polityki rachunkowości Q Securities S.A. w następującym zakresie:

- Oddział V § 25 ust. 8 pkt 1: w Q Securities tworzy się odpisy aktualizujące należności niezapłacone od 3 do 6 miesięcy w wysokości 25% wartości należności;
- Oddział V § 25 ust. 9: w przypadku należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości oraz w stosunku do których zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub został złożony wniosek o zatwierdzenie układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu-komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub umieszczonej w spisie wierzytelności w postępowaniu restrukturyzacyjnym;
- Oddział V § 25 ust. 10: Podjęcie decyzji o nietworzeniu odpisów aktualizujących wartość należności poprzedzone jest każdorazowym badaniem sytuacji dłużnika, które umożliwi określenie stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności. Analiza sytuacji finansowej dłużnika powinna opierać się o zweryfikowanie sytuacji majątkowej dłużnika zarówno z ogólnodostępnych źródeł, jak i pozostałych danych dostępnych dla jednostki. Analiza ta powinna zostać sporządzona na piśmie i zatwierdzona przez Zarząd jednostki;
- Oddział VI § 28 ust. 1-2: dodano pozycję „wydatki na przyszłe nakłady” do krótkoterminowych oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Niezależnie od powyższego, w związku z prowadzeniem działalności także za pośrednictwem Oddziału, 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 sprawozdania finansowego Q Securities, w tym danych zawartych w informacji dodatkowej oraz 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) przychodów i kosztów z tytułu operacji dokonywanych między Q Securities a Oddziałem,
- 4) wyniku finansowego operacji gospodarczych dokonywanych wewnątrz Q Securities, zawartego 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

Na podstawie zezwolenia wydanego przez Malta Financial Services Authority z dniem 20 lutego 2023 r. Q Securities uzyskało możliwość świadczenia usług depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych w formie oddziału na terytorium Malty.

## 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.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o:

- Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 120) – dalej „**Ustawa o rachunkowości**”,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 123),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 277).

Spółka stosuje przyjęte zasady rachunkowości w sposób ciągły, dotyczy to w szczególności:

- sposobu wyceny,
- ustalenia zasad odpisów umorzeniowych i aktualizujących,
- ustalania wyniku finansowego,
- sposobu sporządzania sprawozdań finansowych,
- sposobu ujmowania poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

### 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 Q Securities 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 amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej od 500,00 zł do 10.000,00 zł są dokonywane jednorazowo w kolejnym miesiącu po przekazaniu do użytkowania.

Zakupy o wartości początkowej niższej niż 500 zł stanowią materiały i odnosi się je w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu zakupu lub oddania do użytkowania.

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 zdatne 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.

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 od 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 amortyzowanego 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

W sprawozdaniu finansowym należności wykazywane są w podziale na należności:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych zalicza się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, niezależnie od terminu płatności oraz z pozostałych tytułów wymagalne w ciągu 12 miesięcy.

Do należności długoterminowych zalicza się należności, poza należnościami z tytułu dostaw i usług, których termin płatności upływa w terminie powyżej 12 miesięcy.

W związku z uczestnictwem Q Securities w systemie rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych do należności zalicza się wpłatę podstawową do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego dokonaną przez Q Securities w formie pieniężnej. Środki te nie mogą być wycofane przez Q Securities przed zakończeniem uczestnictwa w systemie rozliczeniowym prowadzonym przez KDPW CCP S.A.

Należności ujmowane są pierwotnie według zasad przewidzianych dla aktywów finansowych, tj. w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu. W przypadku należności długoterminowych, gdzie termin płatności jest odroczone, należności ujmuje się w wartości zdyskontowanej odzwierciedlającej część finansową stanowiącą wynagrodzenie za odroczenie płatności, która ujmowana jest sukcesywnie, jako przychód finansowy według stałej stopy zwrotu.

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. Równoległe 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 zabezpieczanych, 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.

Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Niezależnie od powyższego ustala się, że koszty do wysokości 1000 zł stanowiąc będą koszty bieżące, które wykazuje się w okresie ich poniesienia

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. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Międzyokresowe rozliczenia przychodów dokonywane są w celu wykazania przychodów w okresie, którego dotyczą. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Zaliczyć należy do nich przede wszystkim:

- 1) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, które będą wykonane w następnym okresie sprawozdawczym, wykazuje się je w bilansie w pozycji pozostałe zobowiązania krótkoterminowe,
- 2) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub budowy środków trwałych oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- 3) ujemną wartość firmy,
- 4) otrzymane nieodpłatnie, w tym darowizny, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne. Równoległe do amortyzacji tych aktywów trwałych następuje odpisanie ich równowartości na pozostałe przychody operacyjne.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów prezentuje się w bilansie w podziale na długo- i krótkoterminowe. Rozliczenia przychodów trwające dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego traktowane są, jako długoterminowe.

## 10. 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.

## 11. 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.

## 12. 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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>1</b>	<b>33 762 252,87</b>	<b>21 140 862,84</b>
1.	W kasie		0,00	0,00
2.	Na rachunkach bankowych		33 351 189,28	20 922 702,84
3.	Inne środki pieniężne		0,00	0,00
4.	Inne aktywa pieniężne		411 063,59	218 160,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2, 6</b>	<b>5 967 763,97</b>	<b>4 836 768,28</b>
1.	Od klientów	<b>3, 6</b>	1 563 885,65	602 580,77
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>	0,00	0,00
5a.	Od CCP		0,00	0,00
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	<b>5, 6</b>	3 919 077,90	4 070 795,49
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8.	Od izby gospodarczej		0,00	0,00
9.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		276 397,76	148 841,92
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		208 402,66	14 550,09
<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>11</b>	<b>185 987,73</b>	<b>176 588,73</b>
<b>IV.a.</b>	<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu 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>2, 7</b>	<b>800 468,99</b>	<b>800 624,94</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>9</b>	<b>1 271 329,72</b>	<b>125 579,71</b>
1.	Wartość firmy		0,00	0,00
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,		1 262 092,54	112 520,25

w tym:

	- oprogramowanie komputerowe		0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		9 237,18	13 059,46
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8,</b>	<b>496 709,75</b>	<b>583 784,69</b>
		<b>10</b>		
1.	Środki trwałe, w tym:		494 166,82	583 784,69
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
	b) budynki i budowle		0,00	0,00
	c) zespoły komputerowe		244 693,62	433 924,44
	d) środki transportu		244 259,79	143 415,09
	e) pozostałe środki trwałe		5 213,41	6 445,16
2.	Środki trwałe w budowie		2 542,93	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>291 785,92</b>	<b>1 156 528,20</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>30</b>	288 377,28	177 170,98
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	<b>11</b>	3 408,64	979 357,22
<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>42 776 298,95</b>	<b>28 820 737,39</b>

**2. Pasywa**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na	
			31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12</b>	<b>25 135 107,06</b>	<b>16 997 071,35</b>
1.	Wobec klientów		22 053 444,29	13 880 518,88
2.	Wobec 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.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	<b>13</b>	31 302,40	33 899,93
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
	a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
	b) pozostałe		0,00	0,00
9.	Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00

9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
10. Wekslowe		0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		1 338 382,30	1 077 537,96
12. Z tytułu wynagrodzeń		80 474,59	9 034,13
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		4 375,37	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15. Fundusze specjalne		0,00	0,00
16. Pozostałe		1 627 128,10	1 996 080,45
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14</b>	<b>317 664,24</b>	<b>174 239,98</b>
1. Kredyty bankowe		0,00	0,00
<i>a) od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
<i>b) pozostałe</i>		0,00	0,00
2. Pożyczki		0,00	0,00
<i>a) od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
<i>b) pozostałe</i>		0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
4. Z tytułu instrumentów finansowych		0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego		317 664,24	174 239,98
<i>a) od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
<i>b) pozostałe</i>		317 664,24	174 239,98
6. Pozostałe		0,00	0,00
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
<i>a) długoterminowe</i>		0,00	0,00
<i>b) krótkoterminowe</i>		0,00	0,00
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 093 886,00</b>	<b>737 723,07</b>
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>30</b>	75 851,04	27 606,16
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		270 303,12	260 709,91
<i>a) długoterminowa</i>		20 464,66	0,00
<i>b) krótkoterminowa</i>		249 838,46	260 709,91
3. Pozostałe	<b>16</b>	747 731,84	449 407,00
<i>a) długoterminowa</i>		0,00	0,00
<i>b) krótkoterminowa</i>		747 731,84	449 407,00
<b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>16 229 641,65</b>	<b>10 911 702,99</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy		951 570,00	951 570,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy		9 973 155,55	5 968 227,17
<i>a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>		2 391 394,82	2 391 394,82
<i>b) utworzony ustawowo</i>		7 581 760,73	3 576 832,35
<i>c) utworzony zgodnie ze statutem</i>		0,00	0,00
<i>d) z dopłat akcjonariuszy</i>		0,00	0,00

	<i>e) inny</i>	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-36 775,84	-13 022,56
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
	<i>a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatni)</i>	0,00	0,00
	<i>b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)</i>	0,00	0,00
6.	Zysk (strata) netto	5 341 691,94	4 004 928,38
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>42 776 298,95</b>	<b>28 820 737,39</b>

### 3. Pozycje pozabilansowe.

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 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	<b>18</b>	0,00	0,00
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		0,00	0,00
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		0,00	0,00
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		23 039 678 464,66	23 294 150 370,99
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>			<b>23 039 678 464,66</b>	<b>23 294 150 370,99</b>

**IV. Rachunek zysków i strat**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.	Od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z podstawowej działalności, w tym:</b>	<b>24</b>	<b>42 549 783,46</b>	<b>41 117 693,36</b>
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		20 035 304,01	24 482 829,50
	<i>a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych</i>		0,00	0,00
	<i>b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie</i>		457 018,73	240 617,19
	<i>c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych</i>		0,00	0,00
	<i>d) doradztwa inwestycyjnego</i>		0,00	0,00
	<i>e) oferowania instrumentów finansowych</i>		4 012 894,87	8 536 824,97
	<i>f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe</i>		0,00	0,00
	<i>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</i>		4 013 630,11	3 450 055,66
	<i>h) pozostałe</i>		11 551 760,30	12 255 331,68
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		22 514 479,45	16 634 863,86
<b>II.</b>	<b>Koszty działalności podstawowej</b>		<b>36 446 407,42</b>	<b>35 839 930,34</b>
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		434 073,36	376 520,97
2.	Opłaty na rzecz CCP		0,00	0,00
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		0,00	0,00
4.	Wynagrodzenia		10 590 454,00	9 476 739,02
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 370 628,83	1 155 318,01
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		379 994,83	491 733,51
7.	Zużycie materiałów i energii		231 329,65	148 276,37
8.	Usługi obce		5 511 089,92	3 839 011,01
9.	Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości		1 535 731,42	1 131 133,79
10.	Pozostałe koszty rzeczowe		4 198,17	47 129,53
11.	Amortyzacja		613 062,06	496 748,07
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		365 118,91	247 435,82
13.	Prowizje i inne opłaty		14 885 092,75	18 202 806,55
14.	Pozostałe		525 633,52	227 077,69
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)</b>		<b>6 103 376,04</b>	<b>5 277 763,02</b>

IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		0,00	0,00
VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)		0,00	0,00
X.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
XI.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
XII.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)		0,00	0,00
XIII.	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>439 833,67</b>	<b>102 727,47</b>
	1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		55 125,00	0,00
	2. Rozwiązanie rezerw		0,00	0,00
	3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		218 227,18	102 574,22
	4. Dotacje		0,00	0,00
	5. Pozostałe		166 481,49	153,25
XIV.	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>27</b>	<b>631 018,33</b>	<b>163 301,96</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		474 325,85	108 689,48
	4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
	5. Pozostałe		156 692,48	54 612,48
XV.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV)</b>		<b>5 912 191,39</b>	<b>5 217 188,53</b>
XVI.	<b>Przychody finansowe</b>	<b>25</b>	<b>573 072,19</b>	<b>17 526,77</b>
	1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
	2. Odsetki od lokat i depozytów		512 896,87	2 394,69
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
	3. Pozostałe odsetki		0,53	0,00
	4. Dodatnie różnice kursowe		60 174,79	15 132,08
	a) zrealizowane		50 280,67	15 132,08
	b) niezrealizowane		9 894,12	0,00
	5. Pozostałe		0,00	0,00

<b>XVII. Koszty finansowe</b>	<b>28</b>	<b>94 899,19</b>	<b>26 813,74</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		21 480,02	8 479,01
3. Ujemne różnice kursowe		73 419,17	18 334,73
a) zrealizowane		30 678,39	14 652,03
b) niezrealizowane		42 740,78	3 682,70
4. Pozostałe		0,00	0,00
<b>XVIII. Zysk (strata) brutto (XV+XVI-XVII)</b>		<b>6 390 364,38</b>	<b>5 207 901,56</b>
<b>XIX. Podatek dochodowy</b>	<b>29, 30</b>	<b>1 048 672,44</b>	<b>1 202 973,18</b>
<b>XX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XXI. Zysk (strata) netto (XVIII-XIX-XX)</b>		<b>5 341 691,94</b>	<b>4 004 928,38</b>



**V. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>10 911 702,99</b>	<b>8 352 703,50</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>5 968 227,17</b>	<b>3 906 936,40</b>
4.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>4 004 928,38</b>	<b>2 061 290,77</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	4 004 928,38	2 061 290,77
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)	4 004 928,38	2 061 290,77
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>9 973 155,55</b>	<b>5 968 227,17</b>
5.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-13 022,56</b>	<b>-9 726,43</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>-23 753,28</b>	<b>-3 296,13</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	23 753,28	3 296,13
	- różnice kursowe z przeliczenia	23 753,28	3 296,13
5.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-36 775,84</b>	<b>-13 022,56</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>4 004 928,38</b>	<b>3 503 923,53</b>
7.1.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 004 928,38</b>	<b>3 503 923,53</b>
7.2.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>4 004 928,38</b>	<b>3 503 923,53</b>
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia	4 004 928,38	3 503 923,53
	- przeniesienie części zysku na kapitał zapasowy	4 004 928,38	2 061 290,77
	- wypłata dywidendy	0,00	1 442 632,76
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. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8. Wynik netto</b>	<b>5 341 691,94</b>	<b>4 004 928,38</b>
a) zysk netto	5 341 691,94	4 004 928,38
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>16 229 641,65</b>	<b>10 911 702,99</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 229 641,65</b>	<b>10 911 702,99</b>

**VI. Rachunek przepływów pieniężnych**

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>14 275 999,99</b>	<b>-1 932 790,82</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 341 691,94</b>	<b>4 004 928,38</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>8 934 308,04</b>	<b>-5 937 719,20</b>
1. Amortyzacja	613 062,06	496 748,07
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 999,45	7 555,59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-55 125,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	356 162,93	456 359,02
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-1 130 839,74	-956 207,09
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	8 313 574,79	-4 943 551,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	855 343,28	-995 341,37
10. Pozostałe korekty	-23 869,72	-3 282,38
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 616 495,69</b>	<b>-424 888,97</b>
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>64 221,14</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	64 221,14	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>1 680 716,83</b>	<b>424 888,97</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	1 211 354,02	140 367,94
7.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	469 362,81	284 521,03
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>-38 114,27</b>	<b>-1 536 904,64</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>38 114,27</b>	<b>1 536 904,64</b>
1.	Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2.	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3.	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5.	Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6.	Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
8.	Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	1 442 632,76
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	32 114,82	86 716,29
12.	Zapłacone odsetki	5 999,45	7 555,59
13.	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>12 621 390,03</b>	<b>-3 894 584,43</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>12 621 390,03</b>	<b>-3 894 584,43</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>21 140 862,84</b>	<b>25 035 447,27</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>33 762 252,87</b>	<b>21 140 862,84</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	411 063,59	218 160,00

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

Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>Środki pieniężne:</b>		
a) środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie,	22 057 266,45	13 875 062,99
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	11 293 922,83	7 047 639,85
- środki pieniężne na rachunku bankowym VAT	43 458,73	17 374,66
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>33 351 189,28</b>	<b>20 922 702,84</b>

Kwota innych aktywów pieniężnych w wysokości 411 063,59 zł (87 648,69 EUR) 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 2022	31 grudnia 2021
<b>Należności krótkoterminowe i długoterminowe:</b>		
a) należności netto razem	6 768 232,96	5 637 393,22
b) odpisy aktualizujące należności	286 584,53	88 302,15
c) należności brutto razem	7 054 817,48	5 725 695,37
<b>w tym wartości o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>		
a) do 1 roku	4 409 779,66	4 211 493,47
b) powyżej 1 roku	800 468,99	800 624,94
c) należności przeterminowane	1 557 984,30	625 274,81

W 2022 roku Spółka dokonała zmiany w polityce rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących. W porównaniu do 2021 roku utworzone zostały odpisy odnoszące się do należności niezapłaconych od 3 do 6 miesięcy w wysokości 25% ich wartości. Odnosząc powyższą zasadę do danych porównawczych Spółka zwiększyłaby wartość odpisów o 8 080,11, co jednocześnie skutkowałaby zmniejszeniem wartości należności na 31.12.2021.

**3. Należności od klientów**

Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>Należności od klientów:</b>	1 563 885,65	602 580,77
a) z tytułu odroczonego terminu zapłaty	0,00	0,00
b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte rezerwami	756 547,03	188 016,11
<b>Razem</b>	<b>1 563 885,65</b>	<b>602 580,77</b>

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

Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>Należności od KDPW:</b>		
a) należności z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
b) należności z funduszu rekompensat	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Tytuł	31 grudnia 2022 r	31 grudnia 2021 r.
1. AgioFunds TFI	178 284,70	144 285,60
2. Noble Funds TFI	30 862,58	31 499,42
3. Eques Investment TFI	252 598,32	301 378,56
4. Opoka TFI	6 411,43	5 412,61
5. Allianz TFI	16 345,38	18 592,06
6. Skarbiec TFI	2 899,65	5 748,85
7. MM Prime TFI	34 287,59	48 003,74
8. Ipopema TFI	450 524,46	302 330,87
9. Rockbridge TFI	295,39	375,86
10. Mount TFI	103 637,22	83 027,87
11. Baltic Capital TFI	0,00	1 422,54
12. White Berg TFI ( <i>poprzednio BDM TFI</i> )	9 161,43	30 693,60
13. Esaliens TFI	7 776,56	2 648,53
14. Astron Fund TFI	0,00	0,00
15. Należności od funduszy inwestycyjnych	2 825 993,19	3 095 375,38
<b>Razem</b>	<b>3 919 077,90</b>	<b>4 070 795,49</b>

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

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Odpisy aktualizujące należności</b>		
	- stan na początek okresu	88 302,15	91 286,89
	- utworzone nowe odpisy	475 097,93	108 689,48
	- wykorzystane odpisy	0,00	0,00
	- rozwiązane odpisy	276 815,55	111 674,22
	<b>Odpisy na koniec okresu</b>	<b>286 584,53</b>	<b>88 302,15</b>

**7. Należności długoterminowe**

Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>Należności długoterminowe:</b>	800 468,99	800 624,94
a) fundusz zabezpieczeń rozliczeń w systemie KDPW CCP	800 000,00	800 000,00
b) pozostałe kaucje wpłacone dla dostawców	468,99	624,94
<b>Razem</b>	<b>800 468,99</b>	<b>800 624,94</b>

**8. Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe, struktura własnościowa:</b>		
a)	majątek własny,	252 449,96	440 369,60
b)	majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzowany,	244 259,79	143 415,09
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;	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>496 709,75</b>	<b>583 784,69</b>

**9. Wartości niematerialne i prawne**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		
a)	wartość firmy	0,00	0,00
b)	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wart.	1 262 092,54	112 520,25
c)	inne wartości niematerialne i prawne	9 237,18	13 059,46
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>1 271 329,72</b>	<b>125 579,71</b>

**Tabela ruchu innych wartości niematerialnych i prawnych**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		
a)	na początek okresu	196 645,20	56 277,26
-	zwiększenia	1 211 354,02	140 367,94
-	zmniejszenia	0,00	0,00
b)	stan na koniec okresu	1 407 999,22	196 645,20
<b>2.</b>	<b>Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych</b>		
a)	umorzenie na początek okresu	71 065,49	31 249,77
-	zwiększenia	65 604,01	39 815,72
-	zmniejszenia	0,00	0,00
b)	umorzenie na koniec okresu	136 669,50	71 065,49
	<b>Razem netto wartości niematerialnych i prawnych</b>	<b>1 271 329,72</b>	<b>125 579,71</b>

**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
a)	grunty	0,00	0,00
b)	budynki i lokale	0,00	0,00
c)	zespoły komputerowe	244 693,62	433 924,44
d)	środki transportu	244 259,79	143 415,09
e)	pozostałe środki trwałe	5 213,41	6 445,16
f)	środki trwałe w budowie	2 542,93	0,00
	<b>Razem</b>	<b>496 709,75</b>	<b>583 784,69</b>

**Tabela ruchu środków trwałych**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Środki trwałe</b>		
a)	na początek okresu	1 486 658,84	1 201 963,50
-	zwiększenia	469 362,81	284 521,03
-	zmniejszenia	136 441,74	0,00
b)	stan na koniec okresu	1 819 579,91	1 486 484,53
<b>2.</b>	<b>Umorzenie środków trwałych</b>		
a)	umorzenie na początek okresu	902 756,67	445 753,74
-	zwiększenia	547 459,09	456 946,10
-	zmniejszenia	127 345,60	0,00
b)	umorzenie na koniec okresu	1 322 870,16	902 699,84
	<b>Razem netto środki trwałe</b>	<b>496 709,75</b>	<b>583 784,69</b>

**11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>185 987,73</b>	<b>176 588,73</b>
a)	Koszty różne	185 084,80	176 588,73
b)	Autoryzowany doradca GPW	0,00	0,00
c)	Prenumeraty	902,93	0,00
d)	Zaliczki na poczet WNIp	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>3 408,64</b>	<b>979 357,22</b>
a)	Koszty różne	3 408,64	74,13
b)	Zaliczki na poczet WNIp	0,00	979 283,09
	<b>Razem</b>	<b>189 396,37</b>	<b>1 155 945,95</b>



**12. Zobowiązania krótkoterminowe**

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

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Bieżące, z tego:</b>		
a)	do 1 roku,	25 068 791,63	16 997 071,35
b)	dla których termin wymagalności upłynął	66 315,43	0,00
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>25 135 107,06</b>	<b>16 997 071,35</b>

**13. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych**

	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
	<b>Zobowiązania wobec KDPW:</b>		
a)	zobowiązania z tytułu dopłata do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
b)	pozostałe	31 302,40	33 899,93
	<b>Razem</b>	<b>31 302,40</b>	<b>33 899,93</b>

**14. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe, z tego:</b>		
a)	do jednego roku	0,00	0,00
b)	powyżej 1 roku do 3 lat	317 664,24	174 239,98
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>317 664,24</b>	<b>174 239,98</b>

**15. Zobowiązania wobec товариств фонды инвестиционных и пенсионных oraz фонды инвестиционных и пенсионных в подziale na zobowiązania wobec poszczególnych товариств фонды инвестиционных и пенсионных oraz фонды инвестиционных и пенсионных**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Zobowiązania wobec товариств фонды инвестиционных и пенсионных oraz фонды инвестиционных и пенсионных</b>		
a)	FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH VENTURE CAPITAL SATUS	347,12	0,00
b)	IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH	4 028,25	0,00
c)	Zobowiązania wobec фонды инвестиционных	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>4 375,37</b>	<b>0,00</b>

W spółce występują zobowiązania wobec товариств фонды инвестиционных oraz фонды инвестиционных również w formie zobowiązania do zwrotu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych.

**16. Rezerwy na zobowiązania**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania, z tego:</b>		
a)	rezerwa na wynagrodzenia	692 731,84	402 304,22
b)	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	270 303,12	260 709,91
c)	rezerwa na koszty audytu	36 000,00	32 600,00
d)	rezerwa na koszty pozostałe	19 000,00	14 502,78
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>		<b>1 018 034,96</b>	<b>710 116,91</b>

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Zmiana stanu rezerw:</b>		
	- rezerwy na początek okresu	710 116,91	264 969,05
	- utworzone rezerwy	3 369 905,25	576 748,09
	- wykorzystane rezerwy	3 061 987,20	131 600,23
	- rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
	<b>- rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 018 034,96</b>	<b>710 116,91</b>

**17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
a)	Pozostałe	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
a)	Pożyczki z tytułu rekompensat	0,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**18. Dane o wartości instrumentów finansowych klientów zapisanych w rejestrze**

Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>Instrumenty finansowe:</b>		
a) zdematerializowane instrumenty finansowe	3 489 522 831,82	2 090 732 646,89
- w tym dopuszczone do notowań na rynku regulowanym	3 150 818,67	0,00
b) inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	19 550 155 632,84	21 203 417 724,10
- instrumenty finansowe nieposiadające formy materialnej	5 522 479 659,25	5 392 500 665,98
- instrumenty finansowe wyemitowane w formie materialnej	14 027 675 973,59	15 810 917 058,12
<b>Razem instrumenty finansowe</b>	<b>23 039 678 464,66</b>	<b>23 294 150 370,99</b>

**19. 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
<b>Razem</b>					<b>951 570,00</b>	

Struktura własnościowa i procent posiadanych akcji na dzień 31 grudnia 2022 r. przedstawia się następująco

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Tomasz Matczuk	346 351	36,39784776737390%	36,39784776737390%
Jacelyn Limited	43 782	4,60102777515054%	4,60102777515054%
Adam Chabior	133 226	14,00065155479890%	14,00065155479890%
Agnieszka Sawa	47 578	4,99994745525815%	4,99994745525815%
Jacek Osowski	95 156	9,99989491051630%	9,99989491051630%
Fund Services sp. z o.o.	28 554	3,00072511743750%	3,00072511743750%
Mariusz Skwaroń	42 821	4,50003678131929%	4,50003678131929%
Agnieszka Geresz	38 062	3,99991592841304%	3,99991592841304%
Adam Dakowicz	47 579	5,00005254474185%	5,00005254474185%
Marcin Dariusz Chadaj	30 822	3,23906806645859%	3,23906806645859%
Anna Maria Chadaj	54 819	5,76090040669630%	5,76090040669630%
Beata Kalinowska	14 273	1,49994220078397%	1,49994220078397%
Maja Skwaroń	28 547	2,99998949105163%	2,99998949105163%

**20. Rozliczenie zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz propozycja podziału zysku za rok obrotowy 2022**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 3 z dnia 22 kwietnia 2022 roku postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany w roku obrotowym 2021 w wysokości 4 004 928,38 zł (słownie złotych: cztery miliony cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia osiem i 38/100) w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd Spółki wnosić będzie o przeznaczenie zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2022 w kwocie łącznej 5 341 691,94 zł (słownie złotych: pięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt osiem i 76/100) w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

**21. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego (ze wskazaniem ich rodzaju)**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły.

**22. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie miała zobowiązań warunkowych.

**23. Należności warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie miała należności warunkowych.

**24. Przychody z działalności podstawowej**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka osiągnęła przychody z działalności podstawowej w wysokości 42 549 783,46 zł, na które składają się:

- przychody z tytułu wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie w wysokości 457 018,73 zł,
- przychody z oferowania instrumentów finansowych w wysokości 4 012 894,87 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 4 013 630,11 zł,
- inne przychody w wysokości 11 551 760,30 zł,
- przychody z działalności związanej z usługą depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych w wysokości: 22 514 479,45 zł.

Strukturę terytorialną przychodów przedstawia poniższa Tabela

	<b>Kraj</b>	<b>31 grudnia 2022 r</b>	<b>31 grudnia 2021 r.</b>
1.	Polska	39 560 557,07	40 481 570,33
2.	Luksemburg	2 958 428,19	583 288,03
3.	Wielka Brytania	0,00	52 835,00
4.	Cypr	15 798,20	0,00
5.	Francja	15 000,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>42 549 783,46</b>	<b>41 117 693,36</b>

**25. Przychody finansowe**

<b>Lp.</b>	<b>Tytuł</b>	<b>31 grudnia 2022</b>	<b>31 grudnia 2021</b>
1.	Odsetki od własnych lokat i depozytów	512 896,87	2 394,69
2.	Odsetki od pożyczek	0,00	0,00
3.	Odsetki od środków pieniężnych klientów	0,00	0,00
4.	Dodatnie różnice kursowe	60 174,79	15 132,08
	a) Zrealizowane	0,00	15 132,08
	b) Niezrealizowane	60 174,79	0,00
5.	Pozostałe	0,53	0,00
	<b>Razem</b>	<b>573 072,19</b>	<b>17 526,77</b>

**26. Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>		
	- nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych	55 125,00	0,00
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	218 227,18	102 574,22
	- pozostałe	166 481,49	153,25
	<b>Razem</b>	<b>439 833,67</b>	<b>102 727,47</b>

**27. Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>1</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>		
	- utworzenie odpisów aktualizujących należności	474 325,85	108 689,48
	- refaktura kosztów	0,00	0,00
	- utworzenie rezerw	0,00	0,00
	- darowizny	100 000,00	0,00
	- pozostałe	56 692,48	54 612,48
	<b>Razem</b>	<b>631 018,33</b>	<b>163 301,96</b>

**28. Koszty finansowe**

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
1.	Pozostałe odsetki	21 480,02	8 479,01
2.	Ujemne różnice kursowe	73 419,17	18 334,73
	a) Zrealizowane	30 678,39	14 652,03
	b) Niezrealizowane	42 740,78	3 682,70
	<b>Razem</b>	<b>94 899,19</b>	<b>26 813,74</b>

**29. Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat.**

Informacje na temat podatku dochodowego zostaną przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym.

**30. Odroczonego podatek dochodowy**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej stan na 31 grudnia 2022	Stawka	Aktywa z tytułu podatku na 31 grudnia 2022
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>			
	- z tytułu leasingu	262 098,70	19%	49 798,75
	- rezerwy na koszty	1 018 034,96	19%	193 426,64
	- aktualizacja należności	180 119,25	19%	34 222,66
	- niewypłacone wynagrodzenia, ZUS, PPK	31 911,04	19%	6 063,10

	- różnice kursowe	25 611,19	19%	4 866,13
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
3	Razem - wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 517 775,14	X	288 377,28

Lp.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota różnicy przejściowej stan na 31 grudnia 2022	Stawka	Rezerwa z tytułu podatku na 31 grudnia 2022
1	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>			
	- z tytułu leasingu	244 259,79	19%	46 409,36
	- przychód z tytułu korekty współczynnika proporcji	103 147,88	19%	19 598,10
	- naliczone odsetki	20 047,40	19%	3 809,01
	- różnice kursowe	31 760,93	19%	6 034,58
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
3	Razem - wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	399 216,00	X	75 851,04

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

Lp.	Tytuł	Od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022r.	Od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.
1.	<b>Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym:</b>		
	- na rachunkach bankowych	20 922 702,84	24 817 287,27
	- w kasie	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	218 160,00	218 160,00
2.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym:</b>		
	- na rachunkach bankowych	33 351 189,28	20 922 702,84
	- w kasie	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	411 063,59	218 160,00

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

Lp.	Tytuł	Od dnia 1 stycznia 2022r. do dnia 31 grudnia 2022 r.	Od dnia 1 stycznia 2021r. do dnia 31 grudnia 2021 r.
1.	<b>Działalność operacyjna</b>		
	Środki pieniężne otrzymane z tytułu prowadzonej przez Spółkę działalności, w tym działalności maklerskiej prowadzonej na podstawie zezwoleń KNF	14 275 999,99	-1 932 790,82
2.	<b>Działalność inwestycyjna</b>		
	Środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz odsetki	-1 616 495,69	-424 888,97
3.	<b>Działalność finansowa</b>	-38 114,27	-1 536 904,64

W okresie od dnia 01.01.2022 do dnia 31.12.2022 roku oraz w okresie od dnia 01.01.2021 do dnia 31.12.2021 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.

### 33. Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 rozporządzenia 575/2013 oraz art. 13 Rozporządzenia IFR

Stałe koszty pośrednie kalkulowane są na podstawie danych pochodzących z ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Do końca marca 2022 r. w ramach zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową Spółka stosowała wymogi przejściowego IFR (szczegóły przedstawiono w pkt. V niniejszego sprawozdania finansowego), zaś począwszy od kwietnia 2022 r. uchwałą Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka przeszła na kalkulację wymogów kapitałowych zgodnie z regulacjami docelowego IFR.

W związku z powyższym, wraz z końcem I kwartału 2022 r. zmianie uległa kalkulacja stałych kosztów pośrednich.

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację stałych kosztów pośrednich:

- Do końca I kwartału 2022 r. zgodnie z wymogami okresu przejściowego IFR, która została sporządzona na podstawie danych pochodzących z ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego dla tamtego okresu, tj. sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020,
- Od początku II kwartału 2022 r. do końca 2022 r. zgodnie z wymogami docelowymi Rozporządzenia IFR, która została sporządzona na podstawie danych pochodzących z najnowszego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, tj. sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021.

Pozycja (dane w zł)	Przejściowy IFR (SKP na podstawie SF 2020)				Docelowy IFR (SKP na podstawie SF 2021)
	31.12.2021	Styczeń 2022	Luty 2022	Marzec 2022	Kwiecień 2022 – Grudzień 2022
Łączne wydatki w roku poprzednim	20 832 608,33				37 233 019,22
Roczne stałe koszty pośrednie w roku poprzednim	12 635 837,55				16 566 781,01

### 34. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w etatach w okresie styczeń – grudzień 2022 roku wyniosło 56 etatu.

### 35. Działalność zaniechana

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2022 roku w Spółce nie zaniechano żadnego rodzaju działalności.

### 36. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostaną przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Centrali.

### 37. 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 2022 roku
1	Wynagrodzenie Zarządu	1 352 111,00

2	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	49 165,69
---	-------------------------------	-----------

**38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Ustawowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022 (obciążające wynik roku 2021)	23 000,00
2	Ustawowe badanie półrocznego sprawozdania finansowego za rok 2022 (obciążające wynik roku 2022)	12 000,00

W okresie styczeń – grudzień 2022 r. księgi rachunkowe prowadzone są przez Spółkę Mac Auditor Sp. z o.o. – koszt obsługi księgowej wyniósł 379 118,14 PLN netto. W okresie styczeń – czerwiec 2022 księgi rachunkowe oddziału w Luksemburgu prowadzone były przez Spółkę Atdomco – koszt obsługi księgowej wyniósł 23 601,92 zł (równowartość 5 032,50 EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia 30 grudnia 2022r. Tabela nr 252/A/NBP/2022). W okresie lipiec – grudzień 2022 księgi rachunkowe Oddziału prowadzone są przez Spółkę Altea – koszt obsługi księgowej wyniósł 105 522,75 zł (równowartość 22 500,00 EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia 30 grudnia 2022r. Tabela nr 252/A/NBP/2022). Dodatkowy audyt procesów AML/KYC w oddziale w Luksemburgu wyniósł 35 859,73 zł (równowartość 7 646,16 EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia 30 grudnia 2022r. Tabela nr 252/A/NBP/2022).

**39. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych**

W ciągu okresu zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, Spółka nie udzielała pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu, osobom zarządzającymi członkom organów nadzorczych.

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

W ciągu okresu zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku nie dokonywano zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**41. Dane liczbowe zapewniających porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres**

Dane zaprezentowane jako porównywalne dotyczą roku obrotowego od 01.01.2021 roku do 31.12.2021 roku w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale oraz okresu od 01.01.2021 roku do 31.12.2021 roku w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych.

**42. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez dom maklerski działań mających na celu eliminację niepewności.**

W ocenie Spółki trwająca od I kw. 2020 r. pandemia wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 wpływa w istotnie mniejszy sposób na wyniki finansowe w porównaniu z przeszłymi okresami. Wdrożony został system pracy zdalnej w rozproszeniu, a sytuacja epidemiologiczna jest na bieżąco monitorowana w Spółce.

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz wprowadzonym w Polsce trzecim stopniem alarmowym CHARLIE-CRP w celu przeciwdziałania zagrożeniom w cyberprzestrzeni, Zarząd podjął następujące działania mające na celu bieżące monitorowanie rozwoju sytuacji oraz przeciwdziałanie zagrożeniom mogącym utrudnić lub uniemożliwić bezkolizyjne kontynuowanie działalności Spółki w kluczowych procesach dla funkcjonowania Spółki:

- 1) w ramach Zespołu awaryjnego Spółki funkcjonującego dla potrzeb należytego wdrażania procesów utrzymania ciągłości działania podjęto konsultacje nad możliwymi do zaimplementowania rozwiązaniami mającymi na celu udoskonalenie



procesów zapobiegających występowaniu niekorzystnych zdarzeń, a także poinformowano członków Zespołu awaryjnego o konieczności zachowania podwyższonej gotowości do działania, w tym potencjalnej konieczności uruchamiania planu awaryjnego w przypadku zaistnienia niekorzystnych zdarzeń oraz przeszkolono pracowników i współpracowników Spółki z funkcjonujących w Spółce zasad utrzymania ciągłości działania,

- 2) zapoznano się z informacjami nt. aktualnego stanu zabezpieczeń infrastruktury informatycznej Spółki przedstawionymi przez służby informatyczne oraz dokonano analizy przedstawionych rozwiązań dotyczących możliwości ewentualnego wzmocnienia zabezpieczeń tej infrastruktury, w tym dodatkowego zabezpieczenia danych znajdujących się w lokalizacji zapasowej serwerowni Spółki,
- 3) podjęto dodatkowe środki ostrożności w zakresie działań związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy oraz finansowaniem terroryzmu w związku z wprowadzanymi lub planowanymi sankcjami nakładanymi na Rosję i ich obywateli, w tym monitorowanie i przegląd klientów Spółki pod kątem zaktualizowanych list sankcyjnych.

Niezależnie od powyższych działań Spółka w ramach funkcjonującego systemu zarządzania ryzykiem na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń związanych z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz wpływ tych zdarzeń na rynek finansowy, w tym na prowadzoną przez Spółkę działalność. Spółka pozostaje w gotowości do podejmowania ewentualnych dodatkowych czynności mających na celu zapewnienie ciągłości działania oraz podejmowania decyzji w najlepiej pojętym interesie klientów Spółki.

**43. W przypadku gdy informacje inne niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego, należy ujawnić te informacje**

Nie dotyczy.

## VIII. Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem

### 1. Wstęp

W celu zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową, Spółka stosuje się do wymogów regulacyjnych przewidzianych w przepisach prawa polskiego oraz w ramach Pakietu regulacyjnego IFR/IFD, składającego się z:

- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („**Rozporządzenie IFR**”);
- Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE („**Dyrektywa IFD**”).

Do końca marca 2022 r. Spółka stosowała wymogi przejściowe IFR, zaś z początkiem kwietnia 2022 r. uchwałą Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka przeszła na wymogi docelowego IFR.

Kluczowym celem kapitałowym Spółki jest utrzymywanie Funduszy własnych na poziomie przewyższającym wymóg kapitałowy.

### 2. Adekwatność kapitałowa zgodnie z Rozporządzeniem IFR

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia IFR wyliczanie wymogów kapitałowych i kontrola ich przestrzegania realizowane są stosownie do uprzednio dokonanej klasyfikacji Spółki do określonej kategorii firm inwestycyjnych. Zgodnie z przedstawioną w Rozporządzeniu IFR klasyfikacją firm inwestycyjnych, Spółka należy do kategorii firm inwestycyjnych, które uzyskały zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na mocy Dyrektywy MiFID II i podlegają wymogom ostrożnościowym w ramach Pakietu Regulacyjnego IFR/IFD, niebędących małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12. ust. 1 Rozporządzenia IFR. W związku z powyższym, w celu zarządzania adekwatnością kapitałową i kalkulacji wymogów kapitałowych, Spółka stosuje regulacje i wymogi przewidziane dla firm inwestycyjnych zaklasyfikowanych do kategorii II Rozporządzenia IFR.

#### a) Wymogi dla okresu przejściowego IFR

Do końca I kwartału 2022 r. w celu zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową na podstawie art. 57 ust. 2 lit. a Rozporządzenia IFR w okresie przejściowym, Spółka stosowała następujące wymogi kapitałowe:

- minimalny wymóg kapitałowy dla kapitału założycielskiego (limit regulacyjny: minimum 100%),
- wymóg kapitałowy dla kapitału podstawowego Tier 1 (limit regulacyjny: minimum 9%),
- wymóg kapitałowy dla kapitału Tier 1 (limit regulacyjny: minimum 12%),
- łączny wymóg kapitałowy dla funduszy własnych (limit regulacyjny: minimum 16%).

#### b) Wymogi docelowego IFR

Wraz z początkiem II kwartału 2022 r. uchwałą Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka rozpoczęła stosowanie regulacji i wymogów docelowego IFR. Od tego momentu, wymóg kapitałowy oparty na ryzyku dla Spółki oznacza, że Fundusze własne Spółki muszą być wyższe niż największa spośród następujących wartości:

- suma wymogów K-Factors (limit regulacyjny: minimum 100%),
- ¼ rocznych stałych kosztów pośrednich (limit regulacyjny: minimum 100%),
- stały minimalny wymóg kapitałowy (limit regulacyjny: minimum 100%).

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki, tj. przeważający udział usług związanych z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz świadczeniem usług depozytariusza, wymóg kapitałowy oparty na ryzyku generowany jest przez sumę wymogów K-Factors jako najwyższą spośród wartości wskazanych w Rozporządzeniu IFR.

Spółka kalkuluje wartość wymogu z tytułu K-Factors jako sumę wymogów z tytułu tych wskaźników K-Factors, które mają zastosowanie w działalności Spółki, tj.:

- K-ASA (*Assets Safeguarded and Administered*) – aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem,
- K-CMH (*Client Money Held*) – przechowywane środki pieniężne klientów,

- K-COH (*Client Orders Handled*) – obsługiwane zlecenia klientów.

Pozostałe wskaźniki przewidziane w Rozporządzeniu IFR jako składowe wymogu K-Factors, nie znajdują zastosowania w przypadku Spółki z uwagi na brak działalności w zakresie aktywnego zarządzania portfelami, brak portfela handlowego, brak konieczności składania depozytów zabezpieczających oraz brak prowadzenia operacji na instrumentach pochodnych.

Poniżej przedstawiono kształtowanie się relacji Funduszy własnych do wymogu kapitałowego opartego na ryzyku, tj. w przypadku Spółki – wymogu z tytułu K-Factors, zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2022 r.:

Wymóg kapitałowy oparty na ryzyku wg Rozporządzenia IFR (w %)	31 grudnia 2022 r.
wymóg dotyczący K-Factors (limit regulacyjny: minimum 100%)	152,44%

### 3. Fundusze własne na dzień 31 grudnia 2022 r.

Fundusze własne Spółki zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 12 132 271,30 zł.

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację Funduszy własnych zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2022 r. Struktura kapitałów regulacyjnych w Spółce kształtuje się zgodnie z tabelą poniżej – kwota Funduszy własnych (uznanego kapitału) odpowiada wartości Kapitału Tier I oraz Kapitału podstawowego Tier I. W strukturze nie występuje natomiast Kapitał Tier II.

<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>12 132 271,30</b>
<b>KAPITAŁ TIER I</b>	<b>12 132 271,30</b>
<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I</b>	<b>12 132 271,30</b>
W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	951 570,00
Ażio emisyjne	2 391 394,82
Zyski zatrzymane	10 385 789,32
Zyski zatrzymane w poprzednich latach	7 581 760,73
Uznany zysk	2 804 028,59
Skumulowane inne całkowite dochody	-36 775,84
Kapitał rezerwowy	0,00
Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	0,00
Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00
Inne fundusze	0,00
<b>(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I</b>	<b>-1 559 707,00</b>
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-1 271 329,72
(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-288 377,28

### 4. Ekspozycja na ryzyko (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy)

Pozycja (dane w zł)	31.12.2021	Styczeń 2022	Luty 2022	Marzec 2022	Kwiecień 2022	Maj 2022	Czerwiec 2022
<b>ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO</b>	39 486 992,35 zł	39 486 992,35 zł	39 486 992,35 zł	39 486 992,35 zł	n/d	n/d	n/d

Pozycja (dane w zł)	Lipiec 2022	Sierpień 2022	Wrzesień 2022	Październik 2022	Listopad 2022	Grudzień 2022
<b>ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO</b>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

Kwotę łącznej ekspozycji na ryzyko Spółki przedstawiono wyłącznie do marca 2022 r. Jak wskazano powyżej, od kwietnia 2022 r. Spółka w ramach zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową stosuje regulacje docelowego IFR, natomiast obowiązek kalkulacji łącznej ekspozycji na ryzyko wynika z wymogów przejściowego IFR, którego zasady Spółka stosowała do marca 2022 r. W związku z powyższym, od kwietnia 2022 r. kwota łącznej ekspozycji na ryzyko nie stanowi obowiązkowego wymogu kapitałowego Spółki.

### 5. Wymóg z tytułu K-Factors

Pozycja (dane w zł)	31.12.2021	Styczeń 2022	Luty 2022	Marzec 2022	Kwiecień 2022	Maj 2022	Czerwiec 2022
Suma wymogów K-Factors (K-ASA, K-CMH, K-COH)	n/d	n/d	n/d	n/d	8 099 492,67	8 109 165,15	8 115 899,69

Pozycja (dane w zł)	Lipiec 2022	Sierpień 2022	Wrzesień 2022	Październik 2022	Listopad 2022	Grudzień 2022
Suma wymogów K-Factors (K-ASA, K-CMH, K-COH)	8 081 792,71	8 017 559,34	7 933 346,01	7 932 223,19	7 939 394,35	7 958 916,74

### 6. Współczynniki kapitałowe (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy)

Zgodnie z wymogami przejściowego IFR, współczynniki kapitałowe kalkulowane były jako stosunek odpowiedniej klasy kapitału (tj. kapitału podstawowego Tier I, kapitału Tier I i Funduszy własnych) do wartości łącznej ekspozycji na ryzyko. W związku z powyższym, w okresie od grudnia do marca 2022 r. współczynniki kapitałowe Spółki przedstawiono w poniższej tabeli zgodnie z wymogami przejściowego IFR, który stanowi, że współczynnik kapitałowy nie może być niższy niż 16%.

Od kwietnia 2022 r. Spółkę obowiązywały wymogi docelowego IFR, tj. współczynnik kapitałowy kalkulowany jako stosunek odpowiedniej klasy kapitału (tj. kapitału podstawowego Tier I, kapitału Tier I i Funduszy własnych) do sumy wymogów K-Factors musi przekraczać limit w wysokości 100%. W okresie od kwietnia do grudnia 2022 r. w poniższej tabeli przedstawiono zatem dane obliczone zgodnie z wymogami docelowego IFR.

Pozycja (dane w zł)	Przejściowy IFR (współczynnik kapitałowy >16%)				Docelowy IFR (współczynnik kapitałowy >100%)		
	31.12.2021	Styczeń 2022	Luty 2022	Marzec 2022	Kwiecień 2022	Maj 2022	Czerwiec 2022
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	16,72%	16,70%	16,62%	16,17%	131,15%	130,60%	129,91%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	286 105,15	276 311,68	244 086,35	68 995,71	6 086 372,03	6 049 821,90	5 998 301,51
Współczynnik kapitału Tier I	16,72%	16,70%	16,62%	16,17%	131,15%	130,60%	129,91%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I	286 105,15	276 311,68	244 086,35	68 995,71	4 547 468,42	4 509 080,52	4 456 280,57
Współczynnik funduszy własnych	16,72%	16,70%	16,62%	16,17%	131,15%	130,60%	129,91%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału	286 105,15	276 311,68	244 086,35	68 995,71	2 522 595,25	2 481 789,23	2 427 305,65

Pozycja (dane w zł)	Docelowy IFR (współczynnik kapitałowy >100%)					
	Lipiec 2022	Sierpień 2022	Wrzesień 2022	Październik 2022	Listopad 2022	Grudzień 2022
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	130,19%	128,89%	132,23%	132,49%	167,39%	152,44%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	5 996 058,30	5 843 992,62	6 047 390,06	6 067 275,69	8 843 884,84	7 675 277,93
Współczynnik kapitału Tier I	130,19%	128,89%	132,23%	132,49%	167,39%	152,44%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I	4 460 517,69	4 320 656,35	4 540 054,31	4 560 153,28	7 335 399,92	6 163 083,75
Współczynnik funduszy własnych	130,19%	128,89%	132,23%	132,49%	167,39%	152,44%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału	2 440 069,51	2 316 266,52	2 556 717,81	2 577 097,48	5 350 551,33	4 173 354,57

Jak wynika z powyższej tabeli, w całym okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka spełniała wymogi kapitałowe obowiązujące odpowiednio dla I kwartału 2022 r. zgodnie z wymogami IFR dla okresu przejściowego oraz dla II, III i IV kwartału 2022 r. – zgodnie z wymogami docelowego IFR.

#### 7. Pozostałe informacje odnośnie Adekwatność kapitałowej

- a) Poziom Funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki (wartości średniomiesięczne oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy)

Pozycja (dane w zł)	31.12.2021	Styczeń 2022	Luty 2022	Marzec 2022	Kwiecień 2022	Maj 2022	Czerwiec 2022
FUNDUSZE WŁASNE	<u>6 604 023,92</u>	<u>6 594 230,46</u>	<u>6 562 005,12</u>	<u>6 386 914,48</u>	<u>10 622 087,93</u>	<u>10 590 954,38</u>	<u>10 543 205,33</u>
KAPITAŁ TIER I	6 604 023,92	6 594 230,46	6 562 005,12	6 386 914,48	10 622 087,93	10 590 954,38	10 543 205,33
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	6 604 023,92	6 594 230,46	6 562 005,12	6 386 914,48	10 622 087,93	10 590 954,38	10 543 205,33
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0	0	0	0	0	0	0
KAPITAŁ TIER II	0	0	0	0	0	0	0

Pozycja (dane w zł)	Lipiec 2022	Sierpień 2022	Wrzesień 2022	Październik 2022	Listopad 2022	Grudzień 2022
FUNDUSZE WŁASNE	<u>10 521 862,22</u>	<u>10 333 825,85</u>	<u>10 490 063,82</u>	<u>10 509 320,67</u>	<u>13 289 945,68</u>	<u>12 132 271,30</u>
KAPITAŁ TIER I	10 521 862,22	10 333 825,85	10 490 063,82	10 509 320,67	13 289 945,68	12 132 271,30
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	10 521 862,22	10 333 825,85	10 490 063,82	10 509 320,67	13 289 945,68	12 132 271,30
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0	0	0	0	0	0
KAPITAŁ TIER II	0	0	0	0	0	0

- b) Informacja o kapitale założycielskim

(dane w zł)	31.12.2021 r.	31.12.2022 r.
Wysokość kapitału założycielskiego (750.000,- €)	3 449 550,00	3 517 425,00
Odchylenie wysokości funduszy własnych (uznanego kapitału) od wysokości kapitału założycielskiego	3 182 080,08	8 614 846,30

Poziom kapitału założycielskiego dla potrzeb prowadzonej przez Q Securities działalności maklerskiej (w zakresie aktualnie posiadanych zezwoleń) powinien wynosić co najmniej równowartość w złotych 130 000 EUR.

Natomiast dla potrzeb prowadzonej przez Q Securities działalności w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poziom kapitału założycielskiego powinien wynosić co najmniej równowartość w złotych 750 000 EUR.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, wymagana minimalna kwota kapitału założycielskiego wyrażona w EUR, została przeliczona na złote według kursu NBP obowiązującego 31 grudnia 2022 r.

### **c) Informacja o celach kapitałowych Spółki**

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 Funduszy własnych (uznanego kapitału) na poziomie nie niższym niż wartość oszacowanego Kapitału wewnętrznego.
- Długoterminowym celem kapitałowym jest utrzymywanie poziomu Funduszy własnych (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 roku 2022 r. w Spółce zostały zrealizowane obydwa cele kapitałowe – podstawowy i długoterminowy. Nie wystąpiły przypadki przekroczenia wymogów kapitałowych – Fundusze własne (uznany kapitał) stanowiły zdecydowanie ponad 125% wartości oszacowanego Kapitału wewnętrznego.

**Zagadnienia opisane w punktach niewymienionych w niniejszym dokumencie, a wynikające ze wzoru zamieszczonego w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28.12.2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich nie wystąpiły.**

Warszawa, dnia 28 marca 2022 roku

*Agnieszka Sawa*  
*Prezes Zarządu*

*Jerzy Kasprzak*

*Wiceprezes Zarządu*

*Małgorzata Popielewska*

*Członek Zarządu*

*Małgorzata Boral*

*Mac Auditor Sp. z o.o*  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*