

**PRICEWATERHOUSECOOPERS SECURITIES S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy  
od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

Dla wspólników PricewaterhouseCoopers Securities S.A.

**Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

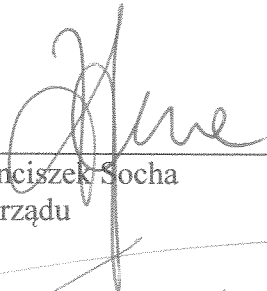
Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego i rentowności za ten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


Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

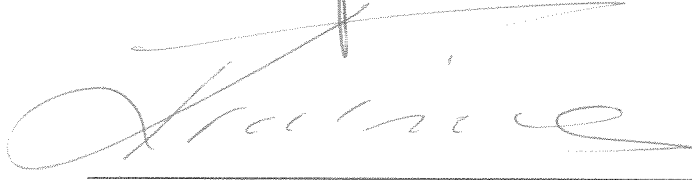
Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, iż Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie	2
Bilans	7
Rachunek zysków i strat	8
Rachunek przepływów pieniężnych	9
Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11

  
\_\_\_\_\_  
Jacek Franciszek Socha  
Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Piotr Dariusz Zdrojewski  
Członek Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Teodora Krużmanowska  
Odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych w  
PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o

Warszawa, 27 maja 2013 r.



## **WPROWADZENIE**

### **1. Informacje o Spółce**

#### **a) Powstanie, rejestracja i siedziba Spółki**

Spółka PricewaterhouseCoopers Securities S.A. została założona w dniu 29 października 2010 r. roku przed Jolantą Gardocką notariuszem w Warszawie zgodnie z Aktem Notarialnym.

Założycielami spółki byli:

- 1) PricewaterhouseCoopers Eastern Europe BV;
- 2) PwC Polska Sp. z o.o.

W dniu 7 grudnia 2010 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – w Rejestrze Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000371004.

Spółka otrzymała numer identyfikacyjny Regon: 142721519 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP: 7010277149.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14.

#### **b) Przedmiot działalności Spółki**

Zgodnie z § 6 Statutu Spółki przedmiotem działalności jest:

- 1) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- 2) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 3) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 4) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 5) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 21 lutego 2012 r. wydała decyzję zezwalającą Spółce na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, która stała się ostateczna w dniu 28 marca 2012 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zarządu Spółki z dnia 28 maja 2012 r. Spółka rozpoczęła działalność maklerską z dniem podjęcia uchwały.

#### **c) Czas trwania działalności Spółki**

Zgodnie z § 3 Statutu Spółki czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### d) Reprezentacja spółki

Zgodnie z § 18, pkt. 3 Statutu Spółki oraz z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są: jednoosobowo Prezes Zarządu lub dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zgodnie z Aktem Notarialnym z dnia 29 października 2010 r. członkami Zarządu Spółki zostali:

- |                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| 1. Jacek Franciszek Socha   | Prezes Zarządu  |
| 2. Piotr Dariusz Zdrojewski | Członek Zarządu |

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Zgodnie z Aktem Notarialnym z dnia 29 października 2010 r. członkami Rady Nadzorczej Spółki zostali:

1. Olga Grygier-Siddons
2. Witold Maciej Orłowski
3. Russel Michael Wilder

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 8 listopada 2010 r. powołano następujących prokurentów Spółki:

- |                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| 1. Teodora Krużmanowska        | Prokura samoistna |
| 2. Sławomir Damian Janiszewski | Prokura samoistna |
| 3. Keith Murphy                | Prokura samoistna |

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. udzielone prokury nie uległy zmianie.

## 2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat, bilans oraz rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r. Nr 226 poz. 1824, wraz z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmienionym zakresie i braku istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

### 3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

#### a) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Aktywa pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej tj. łącznie z naliczonymi odsetkami od tych aktywów.

Stan zagranicznych środków pieniężnych, zgodny z wyciągiem bankowym na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozchód zagranicznych środków pieniężnych wycenia się według cen przeciętnych, to jest w wysokości średniej ważonej.

#### b) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Kwota wymaganej zapłaty obejmuje odsetki za zwłokę w zapłacie należności o ile zostały naliczone. Odsetki te księgowane są na dobro przychodów finansowych.

Wartość należności podlega aktualizacji przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących na należności wątpliwe uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, zgodnie z zasadami przyjętymi w polityce rachunkowości.

#### c) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

#### d) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenione są w cenie ich nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

**e) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie. Środki trwałe obce użytkowane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w ewidencji pozabilansowej.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

**f) Zobowiązania**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

**g) Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

**h) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

**i) Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

**j) Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

#### **k) Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Jednostka prezentuje w bilansie aktywa lub rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego jako wartość netto ujemnych i dodatnich różnic przejściowych.

#### **l) Uznawanie przychodu**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

**BILANS**

<b>AKTYWA</b>	Informacje dodatkowe	31/12/2012 tys. PLN	31/12/2011 tys. PLN
<b>I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1	447,1	509,0
Na rachunkach bankowych		447,1	509,0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	2	0,0	2,7
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		0,0	2,7
<b>III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>		0,0	0,0
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		0,0	0,0
<b>V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>		0,0	0,0
<b>VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>		0,0	0,0
<b>VII. Należności długoterminowe</b>		0,0	0,0
<b>VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		0,0	0,0
<b>IX. Wartości niematerialne i prawne</b>	3	0,0	0,0
<b>X. Rzeczowe aktywa trwale</b>	3	0,0	0,0
<b>XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		0,0	0,0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		447,1	511,7

<b>PASYWA</b>	Informacje dodatkowe	31/12/2012 tys. PLN	31/12/2011 tys. PLN
<b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	4	32,1	12,9
Wobec jednostek powiązanych		0,0	12,9
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych		32,1	0,0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		0,0	0,0
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>		0,0	0,0
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>	5	10,0	4,0
Pozostałe		10,0	4,0
krótkoterminowe		10,0	4,0
<b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>		0,0	0,0
<b>VI. Kapitał (fundusz) własny</b>		405,0	494,8
Kapitał (fundusz) podstawowy	7	100,0	100,0
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,0	0,0
Kapitał (fundusz) zapasowy	8	400,0	400,0
z objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej		400,0	400,0
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy		0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	9	-5,2	0,0
Strata netto	9	-89,8	-5,2
<b>PASYWA RAZEM</b>		447,1	511,7

4

6



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Informacje dodatkowe	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
<b>I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- od jednostek powiązanych		0,0	0,0
<b>II. Koszty działalności maklerskiej</b>		<b>297,7</b>	<b>17,1</b>
Wynagrodzenia		203,7	0,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		14,8	0,0
Świadczenia na rzecz pracowników		3,0	0,0
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		23,5	0,0
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		7,7	2,2
Prowizje i inne opłaty		0,0	0,4
Pozostałe		45,0	14,5
<b>III. Zysk (+) / (strata-) z działalności maklerskiej</b>		<b>-297,7</b>	<b>- 17,1</b>
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XIII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	10	<b>189,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XIV. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-108,7</b>	<b>- 17,1</b>
<b>XVII. Przychody finansowe</b>	11	<b>20,1</b>	<b>12,4</b>
Odsetki od lokat i depozytów		20,1	12,4
<b>XVIII. Koszty finansowe</b>	12	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>
Pozostałe		1,2	0,5
<b>XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>-89,8</b>	<b>-5,2</b>
<b>XX. Zyski nadzwyczajne</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XXI. Straty nadzwyczajne</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XXII. Zysk (strata) brutto</b>		<b>-89,8</b>	<b>-5,2</b>
<b>XXIII. Podatek dochodowy</b>	13	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>XXV. Zysk (strata) netto</b>	9	<b>-89,8</b>	<b>-5,2</b>

**RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Informacje ddodatkowe	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>-61,9</b>	<b>9,0</b>
I. Strata (zysk) netto	9	-89,8	-5,2
II. Korekty razem		27,9	14,2
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności/zobowiązania		6,0	4,0
Zmiana stanu należności		2,7	497,3
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		19,2	12,9
Pozostałe korekty		0,0	-500,0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		0,0	0,0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		0,0	0,0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>0,0</b>	<b>500,0</b>
I. Wpływy z działalności finansowej		0,0	500,0
Wpływy z wydania akcji własnych		0,0	500,0
II. Wydatki z działalności finansowej		0,0	0,0
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>		<b>-61,9</b>	<b>509,0</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych</b>		<b>-61,9</b>	<b>509,0</b>
		0,0	0,0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	14	<b>509,0</b>	<b>0,0</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	14	<b>447,1</b>	<b>509,0</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15	0,0	0,0

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Informacje dodatkowe	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>		<b>494,8</b>	<b>0,0</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	7	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		0,0	0,0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	7	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	7	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy		0,0	-100,0
a) zwiększenia		0,0	0,0
b) zmniejszenia		0,0	100,0
z tytułu wpłaty należnego kapitału		0,0	100,0
<b>3. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	8	<b>400,0</b>	<b>0,0</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0,0	400,0
a) zwiększenia		0,0	400,0
z tytułu wpłaty należnego kapitału		0,0	400,0
b) zmniejszenia		0,0	0,0
<b>3.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	8	<b>400,0</b>	<b>400,0</b>
<b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>-5,2</b>	<b>0,0</b>
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu - zmiany straty z lat ubiegłych		-5,2	0,0
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,0	0,0
a) zwiększenia		-5,2	0,0
b) zmniejszenia		0,0	0,0
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-5,2	0,0
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-5,2	0,0
<b>5. Wynik netto</b>	9	<b>-89,8</b>	<b>-5,2</b>
- strata netto		-89,8	-5,2
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>		<b>405,0</b>	<b>494,8</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	16	<b>405,0</b>	<b>494,8</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka wykazuje 447,1 tys. PLN własnych środków pieniężnych na rachunku bankowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka wykazała 509,0 tys. PLN własnych środków pieniężnych na rachunku bankowym.

### 2. Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych

	31/12/2012 tys. PLN	31/12/2011 tys. PLN
Należność z tytułu podatku VAT	0,0	2,7
<b>Razem</b>	<b>0,0</b>	<b>2,7</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała należności krótkoterminowych.

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 r. wykazała należność od Urzędu Skarbowego w kwocie 2,7 tys. PLN stanowiącą nadwyżkę podatku VAT naliczonego nad należnym na dzień 31 grudnia 2011 r.

### 3. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne i prawne

Spółka nie posiada własnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Spółka korzystała na podstawie umów podnajmu z powierzchni biurowej, wyposażenia biurowego i innych urządzeń technicznych.

### 4. Zobowiązania krótkoterminowe

	31/12/2012 tys. PLN	31/12/2011 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	12,9
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	32,1	0,0
<b>Razem</b>	<b>32,1</b>	<b>12,9</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 32,1 tys. PLN stanowią rozliczenia z Urzędem Skarbowym z tytułu podatków VAT, PIT oraz rozliczenia z ZUS. Zobowiązania te zostały uregulowane w styczniu 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 12,9 tys. PLN stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów powiązanych.

#### 5. Rezerwy na zobowiązania

	31/12/2012 tys. PLN	31/12/2011 tys. PLN
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10,0	4,0
<b>Razem</b>	<b>10,0</b>	<b>4,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka wykazała utworzone rezerwy dotyczące kosztów badania sprawozdania finansowego Spółki w wysokości 10,0 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka wykazała utworzone rezerwy dotyczące kosztów badania sprawozdania finansowego Spółki w wysokości 4,0 tys. PLN.

#### 6. Rezerwy na zobowiązania – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Stan na 1/01/2012 tys. PLN	Utworzone tys. PLN	Wykorzystane i rozwiązane tys. PLN	Stan na 31/12/2012 tys. PLN
Rezerwa na usługi	4,0	10,0	4,0	10,0
<b>Razem</b>	<b>4,0</b>	<b>10,0</b>	<b>4,0</b>	<b>10,0</b>

#### 7. Kapitał podstawowy

	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
Stan na początek roku obrotowego	100,0	100,0
Stan na koniec roku obrotowego	100,0	100,0

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 100,0 tys. PLN i składa się ze 100 akcji o wartości nominalnej 1,0 tys. PLN każda.

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Zgodnie z § 7 Statutu Spółki założycielami Spółki byli:

- 1) PricewaterhouseCoopers Eastern Europe B.V., która objęła 99 akcji o wartości nominalnej 1,0 tys. PLN każda i pokryła w całości wkładem pieniężnym,
- 2) PwC Polska Sp. z o.o., która objęła 1 akcję o wartości nominalnej 1,0 tys. PLN i pokryła w całości wkładem pieniężnym.

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 r. Spółka PwC Polska Sp. z o.o. odsprzedała 1 akcję Spółki PricewaterhouseCoopers Securities S.A. na rzecz PricewaterhouseCoopers Eastern Europe B.V. na podstawie umowy z dnia 10 stycznia 2011 r., cena sprzedaży wynosiła 5,0 tys. PLN.

Od dnia zawarcia powyższej umowy, jedynym akcjonariuszem pozostaje PricewaterhouseCoopers Eastern Europe B.V.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2012 r.:

Udziałowiec	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale jednostkiw %
PricewaterhouseCoopers Eastern Europe B.V. /Holandia/	100,0	100,0
<b>Razem</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### 8. Kapitał zapasowy

	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
Stan na początek roku obrotowego	400,0	400,0
Stan na koniec roku obrotowego	400,0	400,0

Kapitał zapasowy Spółki wynosi 400,0 tys. PLN i powstał zgodnie ze statutem Spółki.  
 W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. kapitał zapasowy nie uległ zmianie.

Zgodnie z § 7 Statutu Spółki założyciele Spółki objęli akcje w następujący sposób:

- 1) PricewaterhouseCoopers Eastern Europe BV objęła 99 akcji, które pokryła w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 495,0 tys. PLN, przy czym nadwyżka wartości wnoszonego wkładu nad łączną wartością nominalną objętych w zamian za ten wkład akcji w kwocie 396,0 tys. PLN została zapisana po stronie kapitału zapasowego Spółki,
- 2) PwC Polska Sp. z o.o. objęła 1 akcję, którą pokryła wkładem pieniężnym w wysokości 5,0 tys. PLN, przy czym nadwyżka wartości wnoszonego wkładu nad wartością nominalną objętej w zamian za ten wkład akcji w kwocie 4,0 tys. PLN została zapisana po stronie kapitału zapasowego Spółki.

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 r. Spółka PwC Polska Sp. z o.o. odsprzedała 1 akcję Spółki PricewaterhouseCoopers Securities S.A. na rzecz PricewaterhouseCoopers Eastern Europe B.V. na podstawie umowy z dnia 10 stycznia 2011 r., cena sprzedaży wynosiła 5,0 tys. PLN.

#### 9. Wynik finansowy netto

Rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Spółka zakończyła stratą netto w wysokości 89,8 tys. PLN. Zarząd Spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki pokrycie poniesionej straty zyskiem osiągniętym w przyszłych latach.

Rok obrotowy trwający od 29 października 2010 r. do 31 grudnia 2011 r. Spółka zakończyła stratą netto w wysokości 5,2 tys. PLN. Uchwałą Nr 4/06 z dnia 27 czerwca 2012 r. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy postanowiło pokryć poniesioną stratę z zysku osiągniętego w przyszłych latach.

#### 10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
Pozostałe przychody operacyjne	189,0	0,0
<b>Razem</b>	<b>189,0</b>	<b>0,0</b>

Pozostałe przychody operacyjne stanowią przychody z usług w zakresie działalności marketingowej.

### 11. Przychody finansowe

	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
Odsetki	20,1	12,4
- bankowe	20,1	12,4
<b>Razem</b>	<b>20,1</b>	<b>12,4</b>

Przychody finansowe stanowią odsetki od środków własnych na rachunku bankowym.

### 12. Koszty finansowe

	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
Inne koszty finansowe	1,2	0,5
<b>Razem</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>

Koszty finansowe stanowią koszty opłat bankowych.

### 13. Podatek dochodowy

	od 01/01/2012 do 31/12/2012 tys. PLN	od 29/10/2010 do 31/12/2011 tys. PLN
Strata brutto	-89,8	-5,2
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7,6	4,0
<b>Strata podatkowa</b>	<b>-82,2</b>	<b>-1,2</b>

Spółka poniosła stratę podatkową i nie wykazuje podatku dochodowego od osób prawnych w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.

### 14. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

	31/12/2012 tys. PLN	31/12/2011 tys. PLN
Środki pieniężne na rachunku bankowym	447,1	509,0
<b>Razem</b>	<b>447,1</b>	<b>509,0</b>

### 15. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

W Spółce nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

### 16. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku

Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty osiągniętej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 r. zyskiem w kolejnych latach obrotowych, wynosi 405,0 tys. PLN.

#### **17. Zatrudnienie**

Od 16 maja 2012 r. (moment zatrudnienia pracowników) do 31 grudnia 2012 r. przeciętne zatrudnienie wyniosło 4 osoby, co stanowi w 1,5 etatu w przeliczeniu na pełne etaty.

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiło 4 osoby w niepełnym wymiarze czasu pracy, w tym jeden makler papierów wartościowych, co stanowi łącznie 0,25 etatu w przeliczeniu na pełne etaty.

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

#### **18. Wynagrodzenie Zarządu**

Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza Spółki nie pobierały wynagrodzenia w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r.

#### **19. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. z tytułu obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z umową wynosi 10,0 tys. PLN, powiększone o podatek VAT w obowiązującej stawce.

#### **20. Prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Zgodnie z Umową o Świadczenie Usług z dnia 1 czerwca 2011 r. zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. i PricewaterhouseCoopers Securities S.A. księgi rachunkowe spółki PricewaterhouseCoopers Securities S.A. prowadzi PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o.

#### **21. Sprawy sądowe**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie była stroną w postępowaniu sądowym.

#### **22. Sprawozdanie skonsolidowane**

PricewaterhouseCoopers EE Holdings B.V., zarejestrowana w Rotterdamie z siedzibą w Hadze, Raamweg 1B w Holandii, sporządza sprawozdanie skonsolidowane jako jednostka dominująca.

#### **23. Kapitały nadzorowane**

Poziom kapitałów nadzorowanych Spółki w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych przedstawia się następująco:



	31/12/2012 tys. PLN	wartości średniomiesięczne od 28/05/2012 do 31/12/2012 tys. PLN
- kapitał zakładowy	100,0	100,0
- kapitał zapasowy	400,0	400,0
- niepokryta strata z lat ubiegłych	-5,2	-5,2
- strata na koniec okresu sprawozdawczego	-89,8	-121,7
<b>Kapitały nadzorowane</b>	<b>405,0</b>	<b>373,1</b>

Od momentu rozpoczęcia działalności maklerskiej, czyli od 28 maja 2012 r., do końca roku obrotowego, czyli do 31 grudnia 2012 r., Spółka każdego dnia utrzymywała kapitały nadzorowane na poziomie wyższym niż wymagana minimalna wysokość tych kapitałów dla prowadzonego rodzaju działalności maklerskiej.

#### 24. Całkowity wymóg kapitałowy

Poziom całkowitego wymogu kapitałowego Spółki w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka przedstawia się następująco:

	31/12/2012 tys. PLN	wartości średniomiesięczne od 28/05/2012 do 31/12/2012 tys. PLN
- ryzyko rynkowe	0,0	0,0
- ryzyko rozliczenia dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0,0	0,0
- ryzyko kredytowe	7,2	6,6
- ryzyko operacyjne	1,7	1,7
- przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	345,9	292,9
<b>Całkowity wymóg kapitałowy</b>	<b>354,8</b>	<b>301,2</b>

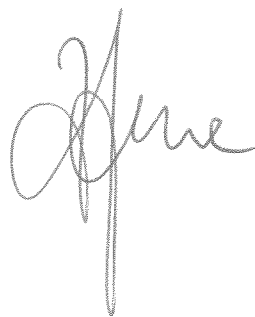
Limit koncentracji zaangażowania ustalony Uchwałą nr 3 Zarządu Spółki z dnia 28 maja 2012 r. na poziomie 25% wartości kapitałów nadzorowanych zostanie podniesiony do poziomu 70% wartości tych kapitałów aby zapewnić utrzymanie apetytu na ryzyko na poziomie ustalonym przez Spółkę. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania od dnia 28 maja 2012 r. wynika z utrzymywania własnych środków pieniężnych na rachunku bankowym w jednym banku ING Bank Śląski S.A. Spółka podjęła kroki mające na celu wyeliminowanie przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i rozpoczęła proces otwierania drugiego konta bankowego w banku HSBC Bank Polski S.A., w którym będzie przechowywać część własnych środków pieniężnych w celu dywersyfikacji wierzycelności.

## **25. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych**

Ponieważ rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. jest pierwszym, niepełnym, rokiem prowadzenia działalności maklerskiej, Spółka do wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych przyjęła dane z analizy ekonomiczno-finansowej możliwości prowadzenia działalności maklerskiej. Tak wyliczony wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 r. wynosi 186,7 tys. PLN.

## **26. Zmiany w polityce rachunkowości w trakcie roku obrotowego**

W związku z uzyskaniem przez Spółkę zezwoleniem na prowadzenie działalności maklerskiej i rozpoczęciem tej działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych Spółka w dniu 28 maja 2012 r. przyjęła nową politykę rachunkowości uwzględniającą Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r. Nr 226, poz. 1824 wraz z późniejszymi zmianami). Nowa polityka rachunkowości nie spowodowała żadnych zmian w ustalaniu wyniku finansowego i nie wywarła wpływu na sprawozdanie finansowe.



Piotr Zdrojewski