

**Sprawozdanie finansowe  
Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A.  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku**

**Warszawa, 27 kwietnia 2017 roku**

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DOMU MAKLERSKIEGO TMS BROKERS S.A.**

### **1. Informacje o Spółce**

#### **1.1. Firma, siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Spółki**

Firma Spółki: Dom Maklerski TMS Brokers Spółka Akcyjna

Siedziba: 00-120 Warszawa, Żłota 59

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie.

Nr Rejestru Przedsiębiorców: 0000204776

Regon: 015715078

NIP: 5262759131

PKD 66.12.Z, 66.19.Z, 64.99.Z, 66.30.Z.

Spółka pod firmą Dom Maklerski TMS Brokers S.A. (dalej „TMS Brokers”) została utworzona w dniu 24 marca 2004 roku Aktem Notarialnym Repertorium A nr 3055/2004 - Kancelaria Notarialna Barbara Wróblewska, Iwona Starzyk – Wojnar Spółka Cywilna.

TMS Brokers rozpoczął prowadzenie działalności w dniu 21 kwietnia 2004 roku.

21 kwietnia 2004 roku dokonano wpisu Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Zakres prowadzonej działalności przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. na podstawie posiadanych zezwoleń:

- Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt. 1). – na podstawie zezwolenie KPWiG z dnia 26 kwietnia 2004 roku, zawiadomienie z dnia 7 czerwca 2004 roku i rozszerzenie z dnia 29 października 2009 roku.
- Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie (art. 69 ust. 2 pkt. 2). na podstawie zawiadomienia z dnia 17 marca 2009 roku.
- Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt. 3) – na podstawie zawiadomienia z dnia 17 października 2008 roku.
- Doradztwo inwestycyjne (art. 69 ust. 2 pkt. 5) – na podstawie zawiadomienia z dnia 7 czerwca 2004 roku, zawiadomienia z dnia 3 listopada 2006 roku oraz zawiadomienia z dnia 10 lipca 2009 roku.
- Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych (art. 69 ust. 4 pkt. 1) na podstawie zawiadomienia z dnia 7 czerwca 2004 roku.
- Udzielanie pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki (art. 69 ust. 4 pkt. 2 – na podstawie zawiadomienia z dnia 7 czerwca 2004 roku).
- Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt. 6) – na podstawie decyzji z dnia 20 grudnia 2010 roku.
- Wykonywanie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 6, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt. 2 lit. d-f oraz i, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską (art. 69 ust. 2 pkt. 8) na podstawie decyzji z dnia 20 grudnia 2010 roku.

- Wykonywanie przez TMS Brokers działalności określonej w art. 69 ust. 4 pkt.5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (dalej "Ustawa"), tj. wykonywanie czynności polegających na wymianie walutowej związanej z działalnością maklerską na podstawie decyzji KNF z dnia 5 lipca 2011 roku.
- Zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy na podstawie decyzji z dnia 8 marca 2016 roku.

### **Segmenty działalności**

Spółka nie identyfikuje w ramach struktury segmentów działalności i jako całość stanowi jeden segment, który zajmuje się działalnością maklerską oraz doradztwem inwestycyjnym.

### **1.2. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w dniu 31 grudnia 2016 roku.**

#### **Skład Zarządu:**

- Marcin Niewiadomski – Prezes Zarządu
- Jan Zagórski – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Baszak – Członek Zarządu
- Paweł Jackowski-Członek Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej:**

- Sylwia Wnęk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dieter Kempkes – Członek Rady Nadzorczej
- Aleksander Chłopecki – Członek Rady Nadzorczej

### **1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej**

Znaczącym akcjonariuszem Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. jest Nabbe Investment S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu posiadająca na dzień 31 grudnia 2016 roku 99,80 % akcji Spółki Dom Maklerski TMS Brokers S.A.

## **2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową Spółki jest nieograniczony.

Sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku , poz. 1047 wraz z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz.U. z 2017, poz. 123).

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w przyszłości.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

### **3. Zastosowane zasady rachunkowości**

#### **3.1 Środki pieniężne**

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty terminowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego i wyceniane są w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenione są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie Narodowego Banku Polskiego.

Lokaty terminowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

#### **3.2. Należności**

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, od jednostek powiązanych, od banków prowadzących działalność maklerską z tytułu prowizji i zawartych transakcji oraz innych należności, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską powstają w związku z zawieranymi transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych.

Należności wykazane w bilansie są należne.

Należności uznane za wątpliwe podlegają odpisom aktualizującym.

Należności w walutach obcych na dzień bilansowy wycenione są według średniego kursu NBP z ostatniego dnia roku obrotowego.

#### **3.3. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe prezentowane są w podziale na następujące kategorie:

1. aktywa finansowe:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

2. zobowiązania finansowe:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

#### **Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wycenione w wartości godziwej na dzień bilansowy, a w przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wartość godziwa ustalana jest w inny sposób. Na potrzeby bilansowe do wyceny poszczególnych otwartych pozycji instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, TMS Brokers uwzględnia kursy pochodzące ze strumieni kwotowań otrzymywanych z niezależnych, zewnętrznych źródeł lub pochodzące od podmiotów pośredniczących w sposób stały w zawieraniu transakcji, na zakończenie każdego okresu sprawozdawczego z godziny zamknięcia kwotowań. Skutki wyceny tych instrumentów odnoszone są na przychody i koszty z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, o ujemnej wartości godziwej, ujęte zostały w pozycji pozostałych zobowiązań.

TMS Brokers w ramach prowadzonej działalności maklerskiej oferuje Klientom możliwość inwestowania w instrumenty finansowe, w tym przede wszystkim instrumenty pochodne rynku OTC oparte o kursy walut, instrumentów kapitałowych (indeksów, akcji), towarów, instrumentów dłużnych czy stopy procentowe.

Wśród dostępnych typów instrumentów należy wyróżnić: kontrakty na różnice kursowe (CFD), kontrakty forward, kontrakty futures oraz kontrakty opcyjne.

Większość wymienionych wyżej instrumentów ma charakter nierzeczywisty, tj. nie nakładają na żadną ze stron obowiązku dostawy waluty/ instrumentu bazowego, a rozliczenie odbywa się poprzez transfer różnicy pomiędzy ceną otwarcia, a ceną zamknięcia, z uwzględnieniem zmian kursów waluty, w której denominowany jest instrument bazowy. Wyjątek stanowią niektóre rodzaje kontraktów opcyjnych i kontraktów forward, które rozliczane są przez dostawę instrumentu bazowego. Dodatkowo cechą charakterystyczną inwestowania we wszystkie ww. typy instrumentów jest wykorzystanie mechanizmu dźwigni finansowej.

#### **Kontrakty na różnice kursowe (CFD)**

Kontrakt na różnice kursowe (CFD – *contract for difference*) jest instrumentem pochodnym, który stanowi umowę pomiędzy dwoma stronami, które zobowiązują się do rozliczenia różnicy pomiędzy ceną instrumentu bazowego w chwili zawarcia transakcji i jego ceną w chwili zamknięcia transakcji. Instrumentami bazowymi mogą być m.in. kursy par walutowych, akcje, indeksy giełdowe, instrumenty dłużne, towary czy też inne instrumenty finansowe (np. kontrakty futures). W niniejszej kategorii TMS Brokers uwzględnia kontrakty typu *rolling-spot*, których charakterystyka jest tożsama z charakterystyką kontraktów na różnice kursowe.

#### **Forwardy walutowe (FX Forward)**

Jest to umowa między dwiema stronami na zakup/ sprzedaż z góry określonej kwoty waluty obcej w ściśle określonym w przyszłości terminie i po ściśle określonej w momencie zawierania kontraktu cenie. Kontrakty forward nie są notowane na rynku regulowanym. Warunki kontraktu forward są negocjowane indywidualnie między stronami.

#### **Kontrakty futures**

Jest to umowa między dwiema stronami, w której jedna strona zobowiązuje się do kupna, a druga do sprzedaży określonej ilości wystandaryzowanego instrumentu bazowego w ściśle określonym w przyszłości terminie i po ściśle określonej w momencie zawierania kontraktu cenie. Kontrakty futures są notowane na rynkach regulowanych. Warunki ich obrotu są ściśle określone przez rynek regulowany, na którym dany kontrakt jest notowany. Każdy kontrakt futures ma określoną wielkość, nominał i walutę kontraktu, termin wygaśnięcia. Instrumentem bazowym dla kontraktów futures oferowanych przez TMS Brokers mogą być: metale szlachetne, nośniki energii, surowce rolne, obligacje, stopy procentowe, waluty i indeksy.

#### **Kontrakty opcyjne**

Opcja jest instrumentem finansowym mającym postać umowy zawartej pomiędzy nabywcą (kupującym), a wystawcą (sprzedającym), według której nabywca ma prawo, a nie obowiązek, jak w przypadku kontraktów futures i forward, do kupna (opcja call) albo sprzedaży (opcja put) określonej ilości instrumentu bazowego według określonego kursu w uzgodnionym dniu lub odcinku czasu. Za zakupione prawo nabywca płaci wystawcy premię, ponieważ wystawca w ten sposób zostaje zobowiązany do realizacji prawa nabywcy. Kontrakty opcyjne w TMS Brokers to opcje zawierane na rynku zorganizowanym.

### **Pożyczki udzielone i należności własne**

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. Pożyczki udzielone i należności własne wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności**

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin zapadalności 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 TMS Brokers zamierza i może utrzymać te aktywa do wymagalne terminu zapadalności określonego w warunkach kontraktowych.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży to instrumenty, niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, pożyczkami udzielonymi i należnościami oraz aktywami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności. Do tej kategorii TMS Brokers zalicza instrumenty, które Spółka nabyła dla innych celów niż aktywa zaliczone do trzech wyżej wymienionych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży TMS Brokers wycenia według wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem nie kwotowanych instrumentów kapitałowych, które wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy TMS Brokers ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W sytuacji stwierdzenia utraty wartości składnika aktywów dostępnego do sprzedaży skutki przeszacowania TMS Brokers ujmuje w wyniku finansowym.

### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i w poprzednim okresie pozycja nie wystąpiła.

### **3.4. Utrata wartości instrumentów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy TMS Brokers dokonuje oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Ewentualne skutki przeszacowań odnoszone są na rachunek zysków i strat.

### **3.5. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne**

Aktywa trwałe wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Stawki amortyzacji przyjęte przez TMS Brokers prezentują się następująco:

- |                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| - komputery                       | 20 – 33,34% |
| - środki transportu               | 20 – 40%    |
| - urządzenia biurowe              | 10 – 20%    |
| - wartości niematerialne i prawne | 20 – 50%    |

### 3.6. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki poniesione w okresie sprawozdawczym dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej. Wydatki są odnoszone do kosztów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Wydatki poniesione, które zostaną rozliczone w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego TMS Brokers odnosi na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, które mogą być w przyszłości wykorzystane.

### 3.7. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania wobec klientów TMS Brokers, wobec jednostek powiązanych oraz inne zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, których wycena została omówiona w pkt. 3.3.

Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin płatności przypada w okresie dłuższym, niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

### 3.8. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres, lecz jeszcze nie poniesione wydatki TMS Brokers, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, prezentuje jako bierne rozliczenia międzyokresowe.

Rezerwy obejmują rezerwę na odroczonego podatku dochodowego z tytułu dodatnich różnic przejściowych oraz pozostałe rezerwy krótko- i długoterminowe.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania wycenia się w kwocie oszacowanej w wiarygodny sposób.

### 3.9. Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących pozycji:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał z aktualizacji wyceny,
- kapitał rezerwowy,
- zysk netto.

**Kapitał podstawowy** wykazuje się w wysokości zgodnej ze statutem TMS Brokers i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Kapitał zapasowy** tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych oraz ze statutem TMS Brokers i powstał z odpisów z czystego zysku, który zgodnie z uchwałami akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce.

**Kapitał rezerwowy** tworzony jest zgodnie ze statutem na pokrycie strat lub innych wydatków.

Na dzień bilansowy TMS Brokers, w ramach stosowanej rachunkowości zabezpieczeń, odnosi na **kapitał z aktualizacji wyceny** efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją. Pozostałą część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia zalicza do przychodów lub kosztów z instrumentów przeznaczonych do obrotu. TMS Brokers stosuje rachunkowość zabezpieczeń, której celem jest symetryczne i kompensujące się ujawnianie zmian wartości pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego.

**Zysk netto** obejmuje wynik finansowy za okres objęty sprawozdaniem finansowym po uwzględnieniu zobowiązań z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.

### **3.10. Zasady ustalania wyniku finansowego**

#### **Metoda ustalania wyniku finansowego**

Wynik z działalności maklerskiej stanowi różnicę pomiędzy przychodami z działalności operacyjnej, obejmujące w szczególności przychody z tytułu:

- prowizji od operacji instrumentami finansowymi,
- doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi,
- udostępniania serwisu informacyjnego,

a kosztami działalności maklerskiej obejmującymi koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów.

TMS Brokers ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym.

Wynik z działalności operacyjnej obejmuje:

- zysk z działalności podstawowej,
- wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują pozostałe przychody i koszty związane pośrednio z podstawową działalnością operacyjną TMS Brokers, w szczególności ze zbyciem aktywów trwałych, odpisami aktualizującymi aktywa Spółki, darowiznami i innymi podobnymi o podobnym charakterze kosztami i przychodami.

Wynik z działalności gospodarczej obejmuje wynik z działalności operacyjnej oraz wynik na działalności finansowej.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim odsetki od lokat, od sald na rachunkach bieżących oraz dodatnie różnice kursowe.

Koszty finansowe to odsetki płacone klientom, ujemne różnice kursowe oraz inne koszty związane z przychodami finansowymi.

Wynik netto to wynik brutto na działalności pomniejszony o podatek dochodowy bieżący i odroczony.

**Rachunek przepływów pieniężnych** sporządzany jest metodą pośrednią.

Działalność operacyjna - jest to podstawowy rodzaj działalności TMS Brokers oraz inne rodzaje działalności, niezaliczone do działalności inwestycyjnej (lokacyjnej) lub finansowej.

Działalność inwestycyjna (lokacyjna) - jest to działalność, której przedmiotem jest zakup lub sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, nabycie lub zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanymi do terminu zapadalności oraz związane z tym pieniężne koszty i korzyści.

Działalność finansowa - jest to działalność, której przedmiotem jest pozaoperacyjne pozyskiwanie źródeł finansowania lub ich spłata oraz związane z tym pieniężne koszty i korzyści.

#### **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności i zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych przeliczone są na złote polskie zgodnie z obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu Narodowego Banku Polskiego.



Kursy przyjęte do wyceny bilansowej przedstawiają się następująco:

| Waluta | Kurs   |
|--------|--------|
| USD    | 4,1793 |
| EUR    | 4,4240 |
| GBP    | 5,1445 |
| CHF    | 4,1173 |



Marcin Niewiadomski  
*Prezes Zarządu*



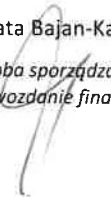
Jan Zagórski  
*Wiceprezes Zarządu*



Piotr Baszak  
*Członek Zarządu*



Paweł Jackowski  
*Członek Zarządu*



Beata Bajan-Kapsiak  
*Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe*

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Bilans

w PLN

| Lp.         | Aktywa                                                                                                | Nr noty   | Stan na 31.12.2016   | Stan na 31.12.2015   |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>                                                       | <b>1</b>  | <b>66 634 065,32</b> | <b>70 275 865,79</b> |
| 1.          | W kasie                                                                                               |           | 3 850,32             | 3 912,53             |
| 2.          | Na rachunkach bankowych                                                                               |           | 20 826 891,09        | 21 491 903,06        |
| 3.          | Inne środki pieniężne                                                                                 |           | 45 582 668,91        | 48 780 050,20        |
| 4.          | Inne aktywa pieniężne                                                                                 |           | 220 655,00           | 0,00                 |
| <b>II.</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                                     | <b>2</b>  | <b>38 309 720,44</b> | <b>31 974 051,32</b> |
| 1.          | Od klientów                                                                                           |           | 116 071,24           | 79 332,31            |
| 2.          | Od jednostek powiązanych                                                                              |           | 0,00                 | 1 484,75             |
| 3.          | Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich |           | 32 511 578,65        | 25 962 413,73        |
| a)          | z tytułu zawartych transakcji                                                                         |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | pozostałe                                                                                             |           | 32 511 578,65        | 25 962 413,73        |
| 4.          | Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe                                          |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.          | Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozliczeniowych                                                |           | 196 332,03           | 179 562,50           |
| 5a.         | Od CCP                                                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.          | Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych      |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 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                                                  |           | 0,00                 | 286 961,00           |
| 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                                                                                             |           | 5 485 738,52         | 5 464 297,03         |
| <b>III.</b> | <b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>                                                   | <b>3</b>  | <b>17 157 947,76</b> | <b>18 573 516,36</b> |
| 1.          | Akcje                                                                                                 |           | 0,00                 | 82 923,02            |
| 2.          | Dłużne papiery wartościowe                                                                            |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Certyfikaty Inwestycyjne                                                                              |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.          | Warranty                                                                                              |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.          | Pozostałe papiery wartościowe                                                                         |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.          | Instrumenty pochodne                                                                                  |           | 17 157 947,76        | 18 269 628,55        |
| 7.          | Towary giełdowe                                                                                       |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 8.          | Pozostałe                                                                                             |           | 0,00                 | 220 964,79           |
| <b>IV.</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                     | <b>4</b>  | <b>157 556,20</b>    | <b>158 146,56</b>    |
| <b>IVa.</b> | <b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>                                                             | <b>2a</b> | <b>178 821,14</b>    | <b>0,00</b>          |
| 1.          | Jednostce dominującej                                                                                 |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.          | Znaczącemu inwestorowi                                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Wspólnikowi jednostki współzależnej                                                                   |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.          | Jednostkom podporządkowanym                                                                           |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.          | Pozostałe                                                                                             |           | 178 821,14           | 0,00                 |
| <b>V.</b>   | <b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>                                      | <b>5a</b> | <b>9 718 824,51</b>  | <b>643 607,43</b>    |
| 1.          | Dłużne papiery wartościowe                                                                            |           | 9 718 824,51         | 643 607,43           |
| 2.          | Pozostałe papiery wartościowe                                                                         |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Towary giełdowe                                                                                       |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.          | Pozostałe                                                                                             |           | 0,00                 | 0,00                 |

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Bilans

w PLN

| Lp.          | Aktywa                                                                                        | Nr noty   | Stan na 31.12.2016       | Stan na 31.12.2015       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <b>VI.</b>   | <b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>                                            | <b>5</b>  | <b>884,80</b>            | <b>852,30</b>            |
| 1.           | Akcje i udziały                                                                               |           | 884,80                   | 852,30                   |
| a)           | <i>jednostki dominującej</i>                                                                  |           | 0,00                     | 0,00                     |
| b)           | <i>znaczącego inwestora</i>                                                                   |           | 0,00                     | 0,00                     |
| c)           | <i>wspólnika jednostki współzależnej</i>                                                      |           | 0,00                     | 0,00                     |
| d)           | <i>jednostek podporządkowanych</i>                                                            |           | 0,00                     | 0,00                     |
| e)           | <i>pozostałe</i>                                                                              |           | 884,80                   | 852,30                   |
| 2.           | Dłużne papiery wartościowe                                                                    |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 3.           | Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych                                                |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 4.           | Certyfikaty inwestycyjne                                                                      |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 5.           | Pozostałe papiery wartościowe                                                                 |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 6.           | Towary giełdowe                                                                               |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 7.           | Pozostałe                                                                                     |           | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>VII.</b>  | <b>Należności długoterminowe</b>                                                              |           | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>VIII.</b> | <b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>                                                      | <b>6</b>  | <b>8 180,54</b>          | <b>483 187,12</b>        |
| 1.           | Jednostce dominującej                                                                         |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 2.           | Znaczącemu inwestorowi                                                                        |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 3.           | Wspólnikowi jednostki współzależnej                                                           |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 4.           | Jednostkom podporządkowanym                                                                   |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 5.           | Pozostałe                                                                                     |           | 8 180,54                 | 483 187,12               |
| <b>IX.</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                                                        | <b>7</b>  | <b>614 837,94</b>        | <b>447 462,09</b>        |
| 1.           | Wartość firmy                                                                                 |           | 0,00                     | 0,00                     |
| 2.           | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:<br>- oprogramowanie komputerowe |           | 317 191,15<br>317 191,15 | 386 149,94<br>386 149,94 |
| 3.           | Inne wartości niematerialne i prawne                                                          |           | 62 092,03                | 43 391,90                |
| 4.           | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                                   |           | 235 554,76               | 17 920,25                |
| <b>X.</b>    | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                                 |           | <b>1 872 211,11</b>      | <b>1 796 203,20</b>      |
| 1.           | Środki trwałe, w tym:                                                                         | <b>8</b>  | 1 872 211,11             | 1 796 203,20             |
| a)           | <i>grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)</i>                                           |           | 0,00                     | 0,00                     |
| b)           | <i>budynki i lokale</i>                                                                       |           | 655 612,21               | 803 973,32               |
| c)           | <i>zespoły komputerowe</i>                                                                    |           | 856 441,32               | 596 584,86               |
| d)           | <i>pozostałe środki trwałe</i>                                                                |           | 329 458,84               | 395 645,02               |
| 2.           | Środki trwałe w budowie                                                                       | <b>9</b>  | 30 698,74                | 0,00                     |
| 3.           | Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                           |           | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>XI.</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                              |           | <b>2 474 954,22</b>      | <b>2 112 033,24</b>      |
| 1.           | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                               | <b>19</b> | 2 425 250,00             | 2 076 433,00             |
| 2.           | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                                                          | <b>4</b>  | 49 704,22                | 35 600,24                |
| <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>137 128 003,98</b>    | <b>126 464 925,41</b>    |

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Bilans

w PLN

| Lp.         | Pasywa                                                                                                   | Nr noty   | Stan na 31.12.2016   | Stan na 31.12.2015   |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                      | <b>10</b> | <b>82 339 736,13</b> | <b>79 613 196,87</b> |
| 1.          | Wobec klientów                                                                                           |           | 71 904 822,64        | 68 548 911,78        |
| 2.          | Wobec jednostek powiązanych                                                                              |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich |           | 66 389,61            | 66 387,22            |
| a)          | z tytułu zawartych transakcji                                                                            |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | pozostałe                                                                                                |           | 66 389,61            | 66 387,22            |
| 4.          | Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe                                          |           | 34 182,30            | 41 926,00            |
| 5.          | Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych                                  |           | 3 333,10             | 1 293,15             |
| 5a.         | Wobec CCP                                                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.          | Wobec izby gospodarczej                                                                                  |           | 4 575,99             | 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                                 | <b>3b</b> | 8 422 729,45         | 10 191 191,60        |
| 10.         | Wekslowe                                                                                                 |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 11.         | Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych                                                          |           | 1 025 453,77         | 307 873,60           |
| 12.         | Z tytułu wynagrodzeń                                                                                     |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 13.         | Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych      |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 14.         | Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych                                              |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 15.         | Fundusze specjalne                                                                                       |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 16.         | Pozostałe                                                                                                | <b>10</b> | 878 249,27           | 455 613,52           |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                       |           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1.          | Kredyty bankowe                                                                                          |           | 0,00                 | 0,00                 |
| a)          | od jednostek powiązanych                                                                                 |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | pozostałe                                                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.          | Pożyczki                                                                                                 |           | 0,00                 | 0,00                 |
| a)          | od jednostek powiązanych                                                                                 |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | pozostałe                                                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Dłużne papiery wartościowe                                                                               |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.          | Z tytułu innych instrumentów finansowych                                                                 |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.          | Z tytułu umów leasingu finansowego                                                                       |           | 0,00                 | 0,00                 |
| a)          | od jednostek powiązanych                                                                                 |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | pozostałe                                                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.          | Pozostałe                                                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III.</b> | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                        | <b>11</b> | <b>238 120,31</b>    | <b>209 626,99</b>    |
| 1.          | Ujemna wartość firmy                                                                                     |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.          | Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                          |           | 238 120,31           | 209 626,99           |
| a)          | długoterminowe                                                                                           |           | 238 120,31           | 209 626,99           |
| b)          | krótkoterminowe                                                                                          |           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                                                                           |           | <b>4 378 577,12</b>  | <b>3 038 103,55</b>  |
| 1.          | Z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                 | <b>19</b> | 2 506 696,00         | 2 035 930,00         |
| 2.          | Na świadczenia emerytalne i podobne                                                                      | <b>12</b> | 0,00                 | 0,00                 |
| a)          | długoterminowa                                                                                           |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | krótkoterminowa                                                                                          |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Pozostałe                                                                                                | <b>12</b> | 1 871 881,12         | 1 002 173,55         |
| a)          | długoterminowe                                                                                           |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | krótkoterminowe                                                                                          |           | 1 871 881,12         | 1 002 173,55         |
| <b>V.</b>   | <b>Zobowiązania podporządkowane</b>                                                                      |           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Bilans

w PLN

| Lp.        | Pasywa                                                         | Nr noty | Stan na 31.12.2016    | Stan na 31.12.2015    |
|------------|----------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|
| <b>VI.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                |         | <b>50 171 570,42</b>  | <b>43 603 998,00</b>  |
| 1.         | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 13      | 3 537 560,00          | 3 537 560,00          |
| 2.         | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 13      | 1 737 233,34          | 1 737 233,34          |
| a)         | ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej             |         | 0,00                  | 0,00                  |
| b)         | utworzony ustawowo                                             |         | 602 985,79            | 602 985,79            |
| c)         | utworzony zgodnie ze statutem                                  |         | 730 347,55            | 730 347,55            |
| d)         | z dopłat akcjonariuszy                                         |         | 0,00                  | 0,00                  |
| e)         | inny                                                           |         | 403 900,00            | 403 900,00            |
| 3.         | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        |         | 0,00                  | 0,00                  |
| 4.         | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |         | 38 329 204,66         | 37 297 314,70         |
| 5.         | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  |         | 0,00                  | 0,00                  |
| a)         | zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)                        |         | 0,00                  | 0,00                  |
| b)         | strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)                        |         | 0,00                  | 0,00                  |
| 6.         | Zysk (strata) netto                                            | 13      | 6 567 572,42          | 1 031 889,96          |
| 7.         | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |         | 0,00                  | 0,00                  |
|            | <b>Pasywa razem</b>                                            |         | <b>137 128 003,98</b> | <b>126 464 925,41</b> |

w PLN

| Lp.  | Pozycje pozabilansowe                                                                  | Nr noty | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.12.2015 |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|
| 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 |         | 8 603 300,00       | 0,00               |
| 4.   | Pozostałe                                                                              |         | 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    |         | 112 215 879,76     | 95 177 507,77      |
| IV.  | Inne pozycje pozabilansowe                                                             |         | 0,00               | 0,00               |

Limity transakcyjne zostały udzielone spółce TMS Brokers Europe Ltd w oparciu o umowę z dnia 7 czerwca 2016. Limit gwarantowany jest na okres 365 dni, począwszy od 08 czerwca 2016r. Kwota limitu transakcyjnego wynosi 1 000 000,00 EUR oraz 1 000 0000,00 USD.

Marcin Niewiadomski  
Prezes Zarządu

Jan Zagórski  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Baszak  
Członek Zarządu

Paweł Jackowski  
Członek Zarządu

Beata Bajan-Kapsiak  
Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Rachunek zysków i strat

w PLN

| Lp.         | Opis                                                                                                                                                                                                        | Nr Noty | Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 | Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>I</b>    | <b>Przychody z działalności podstawowej, w tym:</b>                                                                                                                                                         |         | <b>1 812 986,95</b>               | <b>2 057 321,92</b>               |
|             | - od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                  |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 1.          | Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:                                                                                                                                                              |         | 1 525 815,07                      | 1 729 671,25                      |
| a)          | przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych                                                                                                                             |         | 9 000,00                          | 71 499,99                         |
| b)          | wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie                                                                                                               |         | 0,00                              | 0,00                              |
| c)          | zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych                                                                                                           |         | 23 672,10                         | 0,00                              |
| d)          | doradztwa inwestycyjnego                                                                                                                                                                                    |         | 1 481 128,97                      | 1 656 539,26                      |
| e)          | oferowania instrumentów finansowych                                                                                                                                                                         |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 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         |         | 0,00                              | 0,00                              |
| g)          | prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt.1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi |         | 2 014,00                          | 1 632,00                          |
| h)          | pozostałe                                                                                                                                                                                                   |         | 10 000,00                         | 0,00                              |
| 2.          | Przychody z pozostałej działalności podstawowej                                                                                                                                                             |         | 287 171,88                        | 327 650,67                        |
| <b>II.</b>  | <b>Koszty działalności podstawowej</b>                                                                                                                                                                      |         | <b>26 028 790,83</b>              | <b>21 140 858,79</b>              |
| 1.          | Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz rozliczeniowych                                                                                        |         | 818 476,32                        | 587 276,20                        |
| 2.          | Opłaty na rzecz CCP                                                                                                                                                                                         |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 3.          | Opłaty na rzecz izby gospodarczej                                                                                                                                                                           |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 4.          | Wynagrodzenia                                                                                                                                                                                               |         | 9 206 637,79                      | 7 950 631,71                      |
| 5.          | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                                                                                                                                                  |         | 1 195 101,91                      | 1 048 462,14                      |
| 6.          | Świadczenia na rzecz pracowników                                                                                                                                                                            |         | 224 086,75                        | 169 576,03                        |
| 7.          | Zużycie materiałów i energii                                                                                                                                                                                |         | 132 580,93                        | 122 626,31                        |
| 8.          | Usługi obce                                                                                                                                                                                                 |         | 6 438 575,58                      | 4 252 256,00                      |
| 9.          | Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości                                                                                                                                                                   |         | 785 436,39                        | 752 732,71                        |
| 10.         | Pozostałe koszty rzeczowe                                                                                                                                                                                   |         | 5 996 200,95                      | 5 263 112,87                      |
| 11.         | Amortyzacja                                                                                                                                                                                                 |         | 887 606,60                        | 715 682,62                        |
| 12.         | Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym                                                                                                                                                        |         | 136 088,84                        | 85 986,82                         |
| 13.         | Prowizje i inne opłaty                                                                                                                                                                                      |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 14.         | Pozostałe                                                                                                                                                                                                   |         | 207 998,77                        | 192 515,38                        |
| <b>III.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności podstawowej ( I-II )</b>                                                                                                                                                    |         | <b>-24 215 803,98</b>             | <b>-19 083 536,87</b>             |
| <b>IV.</b>  | <b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>                                                                                                                                        |         | <b>31 315 586,66</b>              | <b>21 720 251,06</b>              |
| 1.          | Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:                                                                                                                                                                  |         |                                   | 0,00                              |
|             | - od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                  |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 2.          | Odsetki, w tym:                                                                                                                                                                                             |         | 0,00                              | 0,00                              |
|             | - od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                  |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 3.          | Korekty aktualizujące wartość                                                                                                                                                                               |         | 654 467,71                        | 992 135,86                        |
| 4.          | Zysk ze sprzedaży/ umorzenia                                                                                                                                                                                |         | 24 217 048,53                     | 16 804 076,27                     |
| 5.          | Pozostałe                                                                                                                                                                                                   |         | 6 444 070,42                      | 3 924 038,93                      |
| <b>V.</b>   | <b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>                                                                                                                                    |         | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| 1.          | Korekty aktualizujące wartość                                                                                                                                                                               |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 2.          | Strata ze sprzedaży/ umorzenia                                                                                                                                                                              |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 3.          | Pozostałe                                                                                                                                                                                                   |         | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>VI.</b>  | <b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ( IV-V )</b>                                                                                                                 |         | <b>31 315 586,66</b>              | <b>21 720 251,06</b>              |

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Rachunek zysków i strat

w PLN

| Lp.          | Opis                                                                                                         | Nr Noty   | Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 | Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>VII.</b>  | <b>Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>                            |           | <b>407 641,51</b>                 | <b>15 212,43</b>                  |
| 1.           | Odsetki, w tym:<br>- od jednostek powiązanych                                                                |           | 175 739,09<br>0,00                | 4 362,71<br>0,00                  |
| 2.           | Korekty aktualizujące wartość                                                                                |           | 231 902,42                        | 10 849,72                         |
| 3.           | Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych                                                            |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 4.           | Zysk ze sprzedaży/ umorzenia                                                                                 |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 5.           | Pozostałe                                                                                                    |           | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>VIII.</b> | <b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>                        |           | <b>19 863,04</b>                  | <b>0,00</b>                       |
| 1.           | Korekty aktualizujące wartość                                                                                |           |                                   | 0,00                              |
| 2.           | Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych                                                        |           | 19 863,04                         | 0,00                              |
| 3.           | Strata ze sprzedaży/ umorzenia                                                                               |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 4.           | Pozostałe                                                                                                    |           | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>IX.</b>   | <b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności ( VII-VIII )</b> |           | <b>387 778,47</b>                 | <b>15 212,43</b>                  |
| <b>X.</b>    | <b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>                                          |           | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| 1.           | Dywidendy i inne udziały w zyskach tym<br>- od jednostek powiązanych                                         |           | 0,00<br>0,00                      | 0,00<br>0,00                      |
| 2.           | Odsetki, w tym:<br>- od jednostek powiązanych                                                                |           | 0,00<br>0,00                      | 0,00<br>0,00                      |
| 3.           | Korekty aktualizujące wartość                                                                                |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 4.           | Zysk ze sprzedaży/ umorzenia                                                                                 |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 5.           | Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych                                                            |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 6.           | Pozostałe                                                                                                    |           | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>XI.</b>   | <b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>                                      |           | <b>0,00</b>                       | <b>32 564,00</b>                  |
| 1.           | Korekty aktualizujące wartość                                                                                |           | 0,00                              | 32 564,00                         |
| 2.           | Strata ze sprzedaży/umorzenia                                                                                |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 3.           | Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych                                                        |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 4.           | Pozostałe                                                                                                    |           | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>XII.</b>  | <b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży ( X-XI )</b>                   |           | <b>0,00</b>                       | <b>-32 564,00</b>                 |
| <b>XIII.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                                        | <b>16</b> | <b>627 422,99</b>                 | <b>284 713,13</b>                 |
| 1.           | Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych           |           | 5 043,63                          | 0,00                              |
| 2.           | Rozwiązanie rezerw                                                                                           |           | 97 001,86                         | 19 553,88                         |
| 3.           | Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności                                                              |           | 118 949,41                        | 63 670,82                         |
| 4.           | Dotacje                                                                                                      |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 5.           | Pozostałe                                                                                                    |           | 406 428,09                        | 201 488,43                        |
| <b>XIV.</b>  | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                           | <b>17</b> | <b>687 703,30</b>                 | <b>2 765 574,80</b>               |
| 1.           | Strata ze sprzedanych rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych           |           | 0,00                              | 735,42                            |
| 2.           | Utworzenie rezerw                                                                                            |           | 12 282,00                         | 520 725,33                        |
| 3.           | Odpisy aktualizujące należności                                                                              |           | 206 733,87                        | 1 261 725,00                      |
| 4.           | Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych    |           | 0,00                              | 0,00                              |
| 5.           | Pozostałe                                                                                                    |           | 468 687,43                        | 982 389,05                        |
| <b>XV.</b>   | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej ( III+VI+IX+XII+XIII-XIV )</b>                                   |           | <b>7 427 280,94</b>               | <b>138 481,23</b>                 |

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Rachunek zysków i strat

w PLN

| Lp.           | Opis                                                                  | Nr Noty | Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 | Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>XVI.</b>   | <b>Przychody finansowe</b>                                            |         | <b>1 252 262,82</b>               | <b>1 471 808,11</b>               |
| 1.            | Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym<br>- od jednostek powiązanych  | 15      | 477,73<br>0,00                    | 42 759,94<br>0,00                 |
| 2.            | Odsetki od lokat i depozytów<br>- od jednostek powiązanych            |         | 1 100 442,98<br>0,00              | 1 139 013,99<br>0,00              |
| 3.            | Pozostałe odsetki                                                     |         | 117 823,36                        | 289 797,13                        |
| 4.            | Dodatnie różnice kursowe                                              |         | 33 025,96                         | 0,00                              |
| a)            | zrealizowane                                                          |         | 5 747,41                          | 0,0                               |
| b)            | niezrealizowane                                                       |         | 27 278,55                         | 0,00                              |
| 5.            | Pozostałe                                                             |         | 492,79                            | 237,05                            |
| <b>XVII.</b>  | <b>Koszty finansowe</b>                                               |         | <b>236 040,34</b>                 | <b>321 482,10</b>                 |
| 1.            | Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:<br>- dla jednostek powiązanych |         | 0,00<br>0,00                      | 0,00<br>0,00                      |
| 2.            | Pozostałe odsetki                                                     |         | 235 469,91                        | 235 921,17                        |
| 3.            | Ujemne różnice kursowe                                                |         | 0,00                              | 78 953,49                         |
| a)            | zrealizowane                                                          |         | 0,00                              | 4 784,09                          |
| b)            | niezrealizowane                                                       |         | 0,00                              | 0,00                              |
| 4.            | Pozostałe                                                             |         | 570,43                            | 1 823,35                          |
| <b>XVIII.</b> | <b>Zysk (strata) brutto (XV+XVI-XVII)</b>                             |         | <b>8 443 503,42</b>               | <b>1 288 826,96</b>               |
| <b>XIX.</b>   | <b>Podatek dochodowy</b>                                              | 18/19   | <b>1 875 931,00</b>               | <b>256 937,00</b>                 |
| <b>XX.</b>    | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>  |         | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| <b>XXI.</b>   | <b>Zysk (strata) netto (XVIII-XIX-XX)</b>                             |         | <b>6 567 572,42</b>               | <b>1 031 889,96</b>               |

Marcin Niewiadomski  
Prezes Zarządu

Jan Zagórski  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Baszak  
Członek Zarządu

Paweł Jackowski  
Członek Zarządu

Beata Bajan-Kapsiak  
Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe



Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Zestawienie zmian w kapitale własnym

w PLN

| Lp.        | Opis                                                                                                                                      | Okres od<br>01.01.2016 do<br>31.12.2016 | Okres od<br>01.01.2015 do<br>31.12.2015 |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                                                      | <b>4 952 249,12</b>                     | <b>-12 229 927,42</b>                   |
| <b>I.</b>  | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                                                | <b>6 567 572,42</b>                     | <b>1 031 889,96</b>                     |
| <b>II.</b> | <b>Korekty razem:</b>                                                                                                                     | <b>-1 615 333,62</b>                    | <b>-13 261 817,38</b>                   |
| 1.         | Amortyzacja                                                                                                                               | 887 606,60                              | 715 682,62                              |
| 2.         | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                                                  | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 3.         | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                                                   | -1 394 483,16                           | -1 433 173,83                           |
| 4.         | Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                                         | -221 082,01                             | 0,00                                    |
| 5.         | Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności                                                                                  | 1 440 538,57                            | 216 599,64                              |
| 6.         | Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                                                                            | 1 415 568,60                            | 3 899 841,09                            |
| 7.         | Zmiana stanu należności                                                                                                                   | -6 139 548,68                           | -10 811 014,32                          |
| 8.         | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym z funduszy specjalnych                                 | 2 726 539,26                            | -5 590 873,09                           |
| 9.         | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                                                   | -333 837,30                             | -258 879,49                             |
| 10.        | Pozostałe korekty                                                                                                                         | 3 364,50                                | 0,00                                    |
| <b>B.</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I-II)</b>                                                                     | <b>-8 571 226,21</b>                    | <b>-12 229 927,42</b>                   |
| <b>I.</b>  | <b>Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>                                                                                         | <b>1 399 526,79</b>                     | <b>1 433 173,83</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 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 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                                                                                             | 5 043,63                                | 0,00                                    |
| 8.         | Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)                                                                                                   | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 9.         | Otrzymane odsetki                                                                                                                         | 1 394 483,16                            | 1 433 173,83                            |
| 10.        | Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                                                              | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 11.        | Pozostałe wpływy                                                                                                                          | 0,00                                    | 0,00                                    |
| <b>II.</b> | <b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>                                                                                        | <b>-9 970 742,68</b>                    | <b>-988 282,10</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 jednostek podporządkowanych              | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 5.         | Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności                              | -8 837 329,32                           | -629 196,20                             |
| 6.         | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych                                                                                               | -370 635,04                             | -180 427,73                             |
| 7.         | Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych                                                                                            | -762 778,32                             | -178 658,17                             |
| 8.         | Udzielone pożyczki długoterminowe                                                                                                         | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 9.         | Pozostałe wydatki                                                                                                                         | 0,00                                    | 0,00                                    |

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Zestawienie zmian w kapitale własnym

w PLN

| Lp.        | Opis                                                                        | Okres od<br>01.01.2016 do<br>31.12.2016 | Okres od<br>01.01.2015 do<br>31.12.2015 |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>C.</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I-II )</b>         | <b>-22 823,38</b>                       | <b>-22 823,38</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.         | Zaciągnięcie 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 emisji akcji własnych                                              | 0,00                                    | 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>22 823,38</b>                        | <b>22 823,38</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 emisji akcji własnych                                      | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 7.         | Nabycie akcji własnych                                                      | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 8.         | Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli                     | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 9.         | Wypłaty z zysków dla osób zarządzających i nadzorujących                    | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 10.        | Wydatki na cele społecznie użyteczne                                        | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 11.        | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                     | 22 823,38                               | 22 823,38                               |
| 12.        | Zapłacone odsetki                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 13.        | Pozostałe wydatki                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| <b>D.</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto razem ( A +/- B +/- C )</b>                    | <b>-3 641 800,47</b>                    | <b>-11 807 859,07</b>                   |
| <b>E.</b>  | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                   | <b>-3 641 800,47</b>                    | <b>-11 807 859,07</b>                   |
|            | -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych | 245 065,34                              | -72 887,86                              |
| <b>F.</b>  | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                  | <b>70 275 865,79</b>                    | <b>82 083 724,86</b>                    |
| <b>G.</b>  | <b>Środki pieniężne na koniec okresu ( F +/- D ), w tym:</b>                | <b>66 634 065,32</b>                    | <b>70 275 865,79</b>                    |
|            | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                    | 51 682 567,49                           | 53 984 420,94                           |

Marcin Niewiadomski  
Prezes Zarządu

Piotr Baszak  
Członek Zarządu

Beata Bajan-Kapsiak  
Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe

Jan Zagórski  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Jackowski  
Członek Zarządu

Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Zestawienie zmian w kapitale własnym

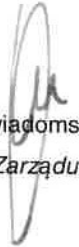
w PLN

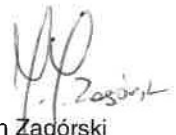
| Lp.         | Opis                                                                                                                 | Stan na<br>31.12.2016 | Stan na<br>31.12.2015 |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                                              | <b>43 603 998,00</b>  | <b>42 572 108,04</b>  |
|             | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - korekty błędów                                                                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>I.a.</b> | <b>Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach</b>                                                | <b>43 603 998,00</b>  | <b>42 572 108,04</b>  |
| <b>1.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                                                               | <b>3 537 560,00</b>   | <b>3 537 560,00</b>   |
| 1.1.        | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| a)          | Zwiększenia (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - wydania udziałów (emisji akcji)                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| b)          | Zmniejszenia (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - umorzenia udziałów (akcji)                                                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>1.2.</b> | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                                                                 | <b>3 537 560,00</b>   | <b>3 537 560,00</b>   |
| <b>2.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                                                                 | <b>1 737 233,34</b>   | <b>1 737 233,34</b>   |
| 2.1.        | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - podziału zysku (ustawowo)                                                                                          | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - na zakup akcji w celu ich umorzenia                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| b)          | Zmniejszenia (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - pokrycia straty                                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - na zakup akcji w celu ich umorzenia                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>2.2.</b> | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>                                                                   | <b>1 737 233,34</b>   | <b>1 737 233,34</b>   |
| <b>3.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 3.1.        | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - wyceny instrumentów finansowych                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - sprzedaży i likwidacji środków trwałych                                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - wyceny instrumentów finansowych                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>3.2.</b> | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>4.</b>   | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                                    | <b>37 297 314,70</b>  | <b>36 984 928,65</b>  |
| 4.1.        | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                                                             | 1 031 889,96          | 312 386,05            |
| a)          | zwiększenia (z tytułu)                                                                                               | 1 031 889,96          | 312 386,05            |
|             | - nabycie akcji własnych w celu umorzenia                                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - podziału wyniku finansowego                                                                                        | 1 031 889,96          | 312 386,05            |
| b)          | zmniejszenia (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - umorzenia akcji własnych bez wynagrodzenia                                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>4.2.</b> | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>                                                      | <b>38 329 204,66</b>  | <b>37 297 314,70</b>  |

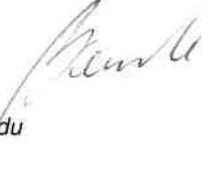
Dom Maklerski TMS Brokers S.A.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
Zestawienie zmian w kapitale własnym

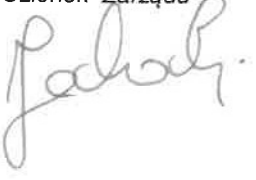
w PLN

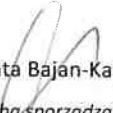
| Lp.         | Opis                                                                                            | Stan na<br>31.12.2016 | Stan na<br>31.12.2015 |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>5.</b>   | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                  | <b>1 031 889,96</b>   | <b>312 386,05</b>     |
| 5.1.        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                         | 1 031 889,96          | 312 386,05            |
|             | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - korekty błędów                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.2.        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                           | 1 031 889,96          | 312 386,05            |
| a)          | zwiększenie ( z tytułu )                                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - podziału zysku                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| b)          | zmniejszenie ( z tytułu )                                                                       | 1 031 889,96          | 312 386,05            |
|             | - podziału zysku                                                                                | 1 031 889,96          | 312 386,05            |
| <b>5.3.</b> | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                    | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 5.4.        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - korekty błędów                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.5.        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| a)          | zwiększenie ( z tytułu )                                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
|             | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| b)          | zmniejszenie ( z tytułu )                                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>5.6.</b> | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>5.7.</b> | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>6.</b>   | <b>Wynik netto</b>                                                                              | <b>6 567 572,42</b>   | <b>1 031 889,96</b>   |
| a)          | zysk netto                                                                                      | 6 567 572,42          | 1 031 889,96          |
| b)          | strata netto                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| c)          | odpisy z zysku                                                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                           | <b>50 171 570,42</b>  | <b>43 603 998,00</b>  |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>50 171 570,42</b>  | <b>43 603 998,00</b>  |

  
Marcin Niewiadomski  
Prezes Zarządu

  
Jan Zagórski  
Wiceprezes Zarządu

  
Piotr Baszak  
Członek Zarządu

  
Paweł Jackowski  
Członek Zarządu

  
Beata Bajan-Kapsiak  
Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe