



Dom Maklerski BDM S.A.

Bielsko - Biała, dn. 11 kwietnia 2016 roku

## Dodatkowe informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego BDM SA

### 1. Przedstawienie:

1) Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej:

	Udział % w kapitale podstawowym
Osoby fizyczne	74,1%
Osoby prawne	24,7%
Osoby zagraniczne	1,2%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym – wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego:

Akcyonariusze	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział % w kapitale podstawowym
Lech Głogowski	1.516.999	1.516.999	2.806.448,15	14,18%
Janusz Smoleński	1.499.999	1.499.999	2.774.998,15	14,02%
Jacek Rachel	1.475.909	1.475.909	2.730.431,65	13,79%
SGB Bank S.A.	886.825	886.825	1.640.626,25	8,29%
Śląski Bank Spółdzielczy w Katowicach	850.000	850.000	1.572.500,00	7,94%
Henryk Orczykowski	536.085	536.085	991.757,25	5,01%
<i>dodatkowa informacja :</i>				
Dom Inwestycyjny Magnus sp. zoo (podmiot zależny BDM SA)	10.000	10.000	18.500,00	0,09%

Kapitał zakładowy Domu Maklerskiego BDM SA na dzień bilansowy wynosił 19 796 924,00 zł i składał się z 10 701 040 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,85 zł. Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony. Dom Maklerski BDM SA posiadał pośrednio na koniec okresu sprawozdawczego 10 000 akcji własnych.

2) Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dla każdej jednostki objętej konsolidacją:

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

W okresach poprzednich, ustalone wartości firmy jednostek przejmowanych zaliczane były w ciężar kosztów danego okresu i prezentowane w rachunku zysków i strat w roku, w którym dokonano nabycia.

Spółka (zależna)	Wartość nabycia	Nabyte aktywa netto	Wartość firmy	w tym 2014
TFI BDM	1 361 428,00	958 356,31	403 071,69	-
...				
<b>Suma</b>	<b>1 361 428,00</b>	<b>958 356,31</b>	<b>403 071,69</b>	<b>-</b>

Podobny sposób postępowania jak w przypadku wartości firmy spółek zależnych objętych konsolidacją przyjęto przy wycenie udziałów w spółkach stowarzyszonych. Różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów a wartością przypadających na te udziały kapitałów własnych spółki podporządkowanej odnoszona jest na bieżący rachunek zysków i strat (w momencie nabycia). Metoda ta skutkuje, w systemie zarządzania ryzykiem w BDM, wymogiem 100% pokrycia kapitałami nadzorowanymi nadwyżki ceny nabycia nad bieżącą wartością godziwą przejmowanych aktywów.

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

Zmiany w bilansie na dzień 31-12-2014 w związku ze zmianą wzorca sprawozdania:

	prezentacja w 2015	prezentacja w 2014	różnica
<b>AKTYWA</b>			
<b>XV. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	70 140,00	<i>brak we wzorcu</i>	70 140,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	158 296 417,23	158 226 277,23	70 140,00
<b>PASYWA</b>			
<b>VI. KAPITAŁ WŁASNY</b>	65 603 829,05	65 533 689,05	70 140,00
3. Akcje własne	<i>brak we wzorcu</i>	-70 140,00	70 140,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	158 296 417,23	158 226 277,23	70 140,00

Nie wystąpiły inne różnice wymagające wyjaśnienia.

- 4) Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieuwjęte w niniejszym sprawozdaniu.

- 5) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

- 6) Dane o: podstawowych wielkościach funduszy własnych oraz kwot ekspozycji na ryzyko, wyliczone na podstawie niniejszego sprawozdania finansowego oraz dane średniomiesięczne - jednostkowe BDM, przedstawione są w poniższych tabelach:

<b>POZYCJA (nomenklatura wg Corep)</b>	<b>Nr</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>1</b>	<b>51 157 851</b>	<b>44 234 811</b>
KAPITAŁ TIER I	2	51 157 851	44 234 811
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	3	51 157 851	44 234 811
<b>ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO , w tym:</b>	<b>4</b>	<b>155 319 425</b>	<b>147 565 854</b>
KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	5	82 378 732	76 614 439
RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	6	18 620 577	16 525 253
Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO	7	54 320 115	54 426 162
<b>ŁĄCZNY WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁOWY (MINIMUM 8%)</b>	<b>8</b>	<b>32,94%</b>	<b>29,98%</b>

<b>Nr</b>	<b>styczeń</b>	<b>luty</b>	<b>marzec</b>	<b>kwiecień</b>	<b>maj</b>	<b>czerwiec</b>
<b>1</b>	<b>34 898 774</b>	<b>34 368 208</b>	<b>34 113 449</b>	<b>34 560 923</b>	<b>34 546 916</b>	<b>33 554 218</b>
2	34 898 774	34 368 208	34 113 449	34 560 923	34 546 916	33 554 218
3	34 898 774	34 368 208	34 113 449	34 560 923	34 546 916	33 554 218
<b>4</b>	<b>133 152 318</b>	<b>122 601 303</b>	<b>122 993 598</b>	<b>121 696 492</b>	<b>122 559 626</b>	<b>123 625 147</b>
5	60 302 749	50 711 371	51 952 212	48 801 941	49 748 306	50 346 436
6	21 852 691	23 502 709	22 654 164	24 507 628	24 430 099	24 897 491
7	50 996 878	48 387 222	48 387 222	48 386 922	48 381 220	48 381 220
<b>8</b>	<b>26,23%</b>	<b>28,04%</b>	<b>27,74%</b>	<b>28,40%</b>	<b>28,19%</b>	<b>27,16%</b>

<b>Nr</b>	<b>lipiec</b>	<b>sierpień *</b>	<b>wrzesień</b>	<b>październik</b>	<b>listopad</b>	<b>grudzień</b>
<b>1</b>	<b>33 948 459</b>	<b>39 246 691</b>	<b>38 421 932</b>	<b>38 561 154</b>	<b>38 460 304</b>	<b>38 064 912</b>
2	33 948 459	39 246 691	38 421 932	38 561 154	38 460 304	38 064 912
3	33 948 459	39 246 691	38 421 932	38 561 154	38 460 304	38 064 912
<b>4</b>	<b>117 640 969</b>	<b>131 101 773</b>	<b>130 114 653</b>	<b>132 498 317</b>	<b>131 726 937</b>	<b>128 406 048</b>
5	46 559 541	61 656 159	63 111 660	62 744 042	59 501 956	58 947 474
6	22 700 208	21 064 394	18 621 773	21 373 055	23 843 761	21 077 354
7	48 381 220	48 381 220	48 381 220	48 381 220	48 381 220	48 381 220
<b>8</b>	<b>28,86%</b>	<b>29,94%</b>	<b>29,53%</b>	<b>29,11%</b>	<b>29,20%</b>	<b>29,66%</b>

\* Od miesiąca sierpnia 2015 roku BDM zrezygnował z uproszczonego odliczania znaczących inwestycji w sektor finansowy od swoich funduszy własnych. Zgodnie z zaleceniami KNF, BDM zastosował, przewidziany przepisami prawa, limit odliczeń od tego kapitału. Limit ten wynosi ok. 10% kapitałów własnych spółki. Stosowanie tego limitu wpływa na zwiększenie poziomu funduszu własnych, zwiększenie łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko oraz na nieznaczne zwiększenie łącznego współczynnika kapitałowego (o około 1-1,5 punkta procentowego).

- informacje o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w okresie sprawozdawczym: nie wystąpiły, dwukrotnie w okresie sprawozdawczym nastąpiło przekroczenie limitu koncentracji dużych zaangażowań. Przekroczenia te były związane z bieżącą obsługą sprzedaży na rynku pierwotnym i dotyczyły środków pieniężnych klientów w bankach. O przekroczeniach informowana była na bieżąco Komisja Nadzoru Finansowego.

## 2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach:

### 1) Należności krótko- i długoterminowe:

Grupa posiada należności krótkoterminowe na łączną kwotę netto 15 620 021,63 zł; należności w bilansie pomniejszone zostały o odpisy aktualizujące należności w wysokości 11 932 392,19 zł, w ujęciu brutto wynoszą one 27 552 413,82 zł. Należności długoterminowe Grupy wynoszą 163 854,57 zł.

### 2) Odpisy aktualizujące należności według celu ich utworzenia:

Należności z tytułu	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia		Stan na 31.12.2015
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Wpłaty na SR KDPW	2 037 130,48	210 161,90	800,5		2 246 491,88
Należności od odbiorców, itp.	2 645 272,33	499 749,72	303 295,31	417 725,42	2 424 001,32
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 805 016,99	281 685,29			4 086 702,28
Należności z tytułu inwestycji finansowych	698 327,88	40 130,12		240 000,00	498 458,00
Niepokryte debety – rachunki inwestycyjne	1 029 274,91	21 202,68		138 578,53	911 899,06
Sprawy sądowe – wierzytelności	1 771 555,37	16 830,80		23 546,52	1 764 839,65
<b>Ogółem:</b>	<b>11 986 577,96</b>	<b>1 069 760,51</b>	<b>304 095,81</b>	<b>819 850,47</b>	<b>11 932 392,19</b>

### 3) Należności od jednostek powiązanych w ujęciu netto i brutto:

	brutto	netto
Od jednostki dominującej	0,00	0,00
Od znaczącego inwestora	0,00	0,00
Od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Od jednostek podporządkowanych, w tym:	5 441 228,42	1 282,31
Invest od ZL M&M – usługi *	1 137 064,47	0
Magnus od ZL M&M – cesja wierzytelności /usługi *	268 645,09	0
BDM od ZL M&M – usługi *	25 734,00	0
BDM od ZL M&M – pożyczka *	4 008 502,55	0
BDM od Pragma Inkaso - usługi	200,00	200,00
BDM od Partnerów Inwestycyjnych - usługi	1 082,31	1 082,31

\* Należności od ZL MM zostały objęte 100% odpisem aktualizującym

Zgodnie z zasadami rachunkowości w sprawozdaniu skonsolidowanym nie wykazuje się należności pomiędzy spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną. Patrz również pkt 5 Informacje ogólne ppkt 7) Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

**4) Pozostałe instrumenty finansowe utrzymane do terminu zapadalności jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną:**

Nazwa firmy	Pozostałe papiery wartościowe	Towary giełdowe	Pozostałe
...			

Pozycje nie występują w prezentowanym okresie.

**Pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną:**

Nazwa firmy	Pozostałe papiery wartościowe	Towary giełdowe	Pozostałe
...			

Pozycje nie występują w prezentowanym okresie, *patrz również punkt 2.8 c) „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wartość netto)”*.

**5) Pozostałe instrumenty finansowe utrzymane do terminu zapadalności jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:**

Nazwa firmy	Pozostałe papiery wartościowe	Towary giełdowe	Pozostałe
...			

Pozycje nie występują w prezentowanym okresie.

**Pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (wartość nabycia skorygowana o wartość firmy, koszty objęcia i udział w zyskach / stratach) patrz również punkt 2.8 c) „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wartość netto)”:**

Nazwa firmy	Pozostałe papiery wartościowe	Towary giełdowe	Pozostałe
Zakłady Lotnicze Margański & Mysłowski	0,00		
Pragma Inkaso SA	16 313 006,30		
Partnerzy Inwestycyjni sp. zoo	0,00		
Controlling Online sp. zoo	0,00		
<b>Suma</b>	<b>16 313 006 ,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Sposób wyliczenia wartości bilansowej instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostek stowarzyszonych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa skrócona	Cena nabycia	Udział w zyskach/stratach lat ubiegłych	Bieżące aktualizacje	Wartość bilansowa
ZL M&M	7 787 766,00	-7 787 766,00		-
Pragma	13 089 694,31	3 620 743,75	-397 431,76	16 313 006,30
Partnerzy	972 368,55	-972 368,55		-
Controlling	400 015,00	-400 015,00		-
<b>Suma</b>	<b>22 249 843,86</b>	<b>-5 539 405,80</b>	<b>-397 431,76</b>	<b>16 313 006,30</b>

6) Akcje i udziały zaliczone, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży\*:

Wartość bilansowa	% kapitału zakładowego	% głosów	Kapitały własne [tys.zł]	Wynik netto 2015 [tys.zł]
<b>Spółki stowarzyszone</b>				
<i>(adresy i przedmioty działalności spółek stowarzyszonych zaprezentowane są we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)</i>				
<b>Zakłady Lotnicze Margański &amp; Mysłowski SA w Bielsku-Białej</b>				
0,00	35,36%	35,36%	-6 242	- 3 591
<b>Controlling Online Sp.z o.o w Raciborzu</b>				
0,00	25,93%	25,93%	b.d.	b.d.
<b>Partnerzy Inwestycyjni sp. Zoo w Warszawie</b>				
0,00	49,78%	49,78%	1 579	+277
<b>Pramga Inkaso SA w Tarnowskich Górach (dane wg sprawozdania skonsolidowanego)</b>				
16 313 006,30	29,44%	25,08%	60 182	+2 330
<b>Pozostałe spółki</b>				
<b>Faktorzy SA ul. Mielżyńskiego 22 61-725 Poznań</b>				
490 000,00	19,7%	19,7%	3 940	+ 527
<b>Pozostałe łącznie – jednostkowo bez wpływu na sprawozdanie skonsolidowane</b>				
170 000,00				

\* Nie wszystkie sprawozdania jednostkowe spółek zależnych i stowarzyszonych, przyjęte do konsolidacji, zostały poddane przeglądowi lub badaniu ze strony biegłego rewidenta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Efekt tych badań i przeglądów, mógłby mieć wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.

**7) Rzeczowe aktywa trwałe:**

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2015 r. w ujęciu netto wynosi 4 916 251,06 zł ( 14 639 012,19 zł brutto- całość to środki trwałe, wartość środków trwałych w budowie wynosi zero (*patrz pkt 3.4 dane o koszcie wytworzenia...*)).

Wartość prawa użytkowania wieczystego gruntów wynosi 20 432,20 zł, w ujęciu netto, w tym jednostki powiązane: 0 złoty.

Majątek własny w tym:	Ujęcie brutto	Ujęcie netto
		<b>14 164 962,19</b>
Grunty użytkowane wieczyście	33 700,00	20 432,20
Majątek używany na podstawie um. najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, amortyzowany	374 050,00	187 595,16
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych	spółki Grupy prowadzą działalność w wynajętych powierzchniach, ich wartość nie jest znana spółkom Grupy	

**8) Zmiany wartości w okresie sprawozdawczym w majątku trwałym, wartościach niematerialnych i prawnych oraz aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży:**

a) Wartość brutto środków trwałych, WNiP oraz środków trwałych w budowie:

Treść	01.01.2015 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015 r.
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>17 080 611,67</b>	<b>939 851,12</b>	<b>3 381 450,60</b>	<b>14 639 012,19</b>
<b>Środki trwałe (własne)</b>	<b>15 868 221,68</b>	<b>939 851,12</b>	<b>2 543 110,61</b>	<b>14 264 962,19</b>
Budynki, budowle i lokale	7 140 826,03	0,00	0,00	7 140 826,03
Urządzenia techn.i maszyny	6 871 551,70	100 125,05	2 494 606,11	4 477 070,64
Środki transportu	770 813,83	838 293,33	40 574,50	1 568 532,66
Pozostałe środki trwałe	1 051 330,12	1 432,74	7 930,00	1 044 832,86
Grunty i prawo wieczyst. użytkow.	33 700,00	0,00	0,00	33 700,00
<b>Środki trwałe w leasingu</b>	<b>1 212 389,99</b>	<b>0,00</b>	<b>838 339,99</b>	<b>374 050,00</b>
Środki transportu	1 212 389,99	0,00	838 339,99	374 050,00
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wart. niem. i prawne</b>	<b>5 325 246,86</b>	<b>203 299,85</b>	<b>0,00</b>	<b>5 528 546,71</b>
Oprogramowanie	3 033 979,19	16 321,40	0,00	3 050 300,59
Wartość firmy	1 639 468,34	0,00	0,00	1 639 468,34
Licencje i prawa autorskie	651 799,33	30 750,00	0,00	682 549,33
Zaliczki na WNiP	0,00	156 228,45	0,00	156 228,45

## b) Umorzenie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych:

Treść	01.01.2015 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015 r.
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11 513 905,72</b>	<b>1 582 254,96</b>	<b>3 373 399,55</b>	<b>9 722 761,13</b>
<b>Środki trwałe (własne)</b>	<b>10 765 119,59</b>	<b>1 314 297,31</b>	<b>2 543 110,61</b>	<b>9 536 306,29</b>
Budynki, budowle i lokale	2 622 891,41	236 201,16	0,00	2 859 092,57
Urządzenia techn.i maszyny	6 537 229,29	190 463,19	2 494 606,11	4 233 086,37
Środki transportu	732 261,17	849 514,18	40 574,50	1 541 200,85
Pozostałe środki trwałe	859 469,92	38 118,78	7 930,00	889 658,70
Grunty i prawo wieczyst. użytkow.	13 267,80	0,00	0,00	13 267,80
<b>Środki trwałe w leasingu</b>	<b>748 786,13</b>	<b>267 957,65</b>	<b>830 288,94</b>	<b>186 454,84</b>
Środki transportu	748 786,13	267 957,65	830 288,94	186 454,84
<b>Środki trwałe w budowie</b>				
<b>Wart. niem. i prawne</b>	<b>4 998 076,81</b>	<b>224 450,82</b>	<b>0,00</b>	<b>5 222 527,63</b>
Oprogramowanie	2 906 946,65	106 122,58	0,00	3 013 069,23
Wartość firmy	1 639 468,34	0,00	0,00	1 639 468,34
Licencje i prawa autorskie	451 661,82	118 328,24	0,00	569 990,06

## c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wartość netto):

Spółka	01.01.2015	(+) / (-)	Aktualizacja wartości	31.12.2015
<b>Spółki stowarzyszone:</b>	<b>16 906 815,67</b>		<b>-593 809,37</b>	<b>16 313 006,30</b>
Pragma Inkaso	16 906 815,67		-593 809,37	16 313 006,30
Controlling Online	0			0,00
Zakłady Lotnicze M & M	0			0,00
Partnerzy Inwestycyjni	0			0,00
<b>Pozostałe spółki:</b>	<b>881 562,00</b>	<b>1 550 034,32</b>	<b>-52 575,37</b>	<b>2 379 020,95</b>
BPS	490 000,00			490 000,00
Energa	170 000,00			170 000,00
Faktorzy		75 000,00		75 000,00
Sports Advantage				0,00
Certyfikaty inwestycyjne	221 562,00	1 475 034,32*	-52 575,37	1 644 020,95
<b>Suma</b>	<b>17 788 377,67</b>	<b>1 550 034,32</b>	<b>-646 384,74</b>	<b>18 692 027,25</b>

\*z kwoty zwiększenia wartości certyfikatów 1 290 700 zł. dotyczy certyfikatów nabytych w latach ubiegłych przez spółki Grupy. Ze względu na brak przesłanek do osiągnięcia korzyści ekonomicznych w krótkim terminie (3 miesiące), certyfikaty te zostały zaprezentowane jako dostępne do sprzedaży

Podstawowe informacje o spółkach stowarzyszonych znajdują się w punkcie 2.6



### 9) Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów:

Grupa na dzień 31.12.2015 roku posiadała krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa) na łączną kwotę 461 489,33 zł. Rozliczenia te dotyczą wydatków już poniesionych, odnoszących się do kosztów okresów późniejszych. Z kwoty tej 281 326,13 zł. dotyczy podmiotu dominującego.

Grupa na dzień bilansowy posiadała również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa) na kwotę 2 015,13 zł. Całość dotyczy podmiotu dominującego. W związku z brakiem pewności co do możliwości wykorzystania aktywów z tytułu podatku odroczonego na poziomie jednostkowym, BDM SA utworzył na nie 100% odpis aktualizujący w łącznej wysokości 2 213 000,00 zł.

Grupa na dzień bilansowy posiadała rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów (pasywa) w łącznej wysokości 887 006,59 zł. Na kwotę tą składają się przychody przyszłych okresów, w tym z tytułu pożyczek systemu rekompensat KDPW (698 903,33 zł) oraz koszty dotyczące przełomu okresów. Z kwoty ogółem, 719 298,49 zł. dotyczy podmiotu dominującego.

### 10) Podział zobowiązań według okresów spłaty:

<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>103 358 591,36</b>
Zobowiązania krótkoterminowe do 1 roku	103 358 591,36
Zobowiązania krótkoterminowe powyżej 1 roku	0,00

Grupa nie posiada zobowiązań, dla których upłynął termin wymagalności.

### 11) Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na koniec okresu sprawozdawczego: wynoszą 52 091,02 zł :

<b>Zobowiązania</b>	<b>Wartość</b>
- wobec jednostki dominującej	nie wystąpiły
- wobec znaczącego inwestora	nie wystąpiły
- wobec wspólnika jednostki współzależnej	nie wystąpiły
- wobec jednostek podporządkowanych, w tym: *	52 091,02
-z tytułu usług – Partnerzy Inwestycyjni	51 673,50
-z tytułu usług – Pragma Inkaso	417,52
<b>Razem – zaprezentowane w sprawozdaniu</b>	<b>52 091,02</b>

\*Zgodnie z zasadami konsolidacji sprawozdań finansowych wzajemne należności i zobowiązania wewnątrz grupy podlegają „wyłączeniu” ze sprawozdania – nie są prezentowane patrz również pkt. 5 Informacje ogólne ppkt 7. Transakcje pomiędzy spółkami Grupy.

Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych nieobjętych konsolidacją: nie występują.

## 12) Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych kapitałowo:

Kredyty i pożyczki	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Ogółem
<b>Od jednostki dominującej</b>			
BDM dla ZL M&M (objęte 100% odpisem aktualizującym)	4 008 502,55		4 008 502,55
<b>Od znaczącego inwestora</b>			
<b>Od wspólnika jednostki współzależnej</b>			
<b>Od jednostek podporządkowanych</b>			
*Spółka Inwestycyjna dla BDM Invest	513 150,68		513 150,68

\*Zgodnie z zasadami konsolidacji sprawozdań finansowych pożyczki wewnątrz grupy (pożyczkodawcami i pożyczkobiorcami są podmioty zależne od BDM) podlegają „wyłączeniu” ze sprawozdania – nie są prezentowane *patrz również pkt. 5 Informacje ogólne ppkt 7. Transakcje pomiędzy spółkami Grupy.*

## 13) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

Nie występują zobowiązania wobec budżetu z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli. Zobowiązania Grupy wobec budżetu z innych tytułów (zobowiązania podatkowe) wynoszą 769 749,84 zł.

## 14) Podział zobowiązań długoterminowych:

<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>52 709,45</b>
Zobowiązania długoterminowe do 1 roku	0,00
Zobowiązania długoterminowe powyżej 1 roku do 3 lat	52 709,45
Zobowiązania długoterminowe powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
Zobowiązania długoterminowe powyżej 5 lat	0,00

w tym z tytułu:

Kredyty bankowe	0,00
Pożyczki	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00
Inne instrumenty finansowe	0,00
Umowy leasingu finansowego	52 709,45
Pozostałe	0,00

**15) Rezerwy:**

Treść	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia		Stan na 31.12.2015
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>Suma rezerw zaprezentowanych w bilansie</b>	<b>1 402 487,53</b>	<b>1 586 641,75</b>	<b>616 737,48</b>	<b>15 994,00</b>	<b>2 356 397,80</b>
Na odroczony podatek	29 247,00			15 994,00	13 253,00
Pozostałe krótkoterminowe	534 240,53	1 514 641,75	616 737,48	0,00	1 432 144,80
<i>Dotyczące spraw sądowych *</i>	<i>103 147,50</i>	<i>924 810,80</i>	<i>103 147,50</i>		<i>924 810,80</i>
<i>RMK prezentowane jako rezerwy</i>	<i>431 093,03</i>	<i>589 830,95</i>	<i>513 589,98</i>		<i>507 334,00</i>
Świadcz.emerytalne i podob. (RMK prezent.jako rezerwy)	839 000,00	72 000,00	0,00	0,00	911 000,00
<i>Świadczenia emerytalne</i>	<i>364 000,00</i>	<i>21 000,00</i>			<i>385 000,00</i>
<i>niewykorzystane urlopy</i>	<i>475 000,00</i>	<i>51 000,00</i>			<i>526 000,00</i>

Całość rezerw, z wyjątkiem 2 253,00 zł. rezerw na podatek odroczony, została utworzona przez podmiot dominujący.

\* W trakcie okresu sprawozdawczego całość rezerw związanych z postępowaniami sądowymi i roszczeniami przeciwko BDM została wykorzystana (spłacona). W tej samej sprawie – dotyczącej korzystnego dla BDM wyroku sądu arbitrażowego - utworzono kolejną rezerwę na możliwe przyszłe płatności. Wyrok sądu był korzystnym dla BDM bowiem oddalał znacząco wyższy wartościowo pozew przeciwko spółce. Rezerwa dotyczy ewentualnych kosztów postępowania arbitrażowego, do których poniesienia może być zmuszony BDM.

Pozostałe pozwy wniesione przeciwko BDM, związane są z działalnością przestępczą prowadzoną przez byłych pracowników POK Częstochowa. Pozwy te zostały złożone przez tychże pracowników. Treść tych pozwów dotyczy z reguły przywrócenia do pracy i wypłat odszkodowań. Zdaniem BDM pozwy te są całkowicie bezzasadne, a ich wartość jest z punktu widzenia spółki nieistotna.

**16) Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty:**

Nie odbyły się Walne Zgromadzenia dokonujące podziału wyniku w spółkach Grupy. Zarząd podmiotu dominującego rekomenduje pokrycie straty netto z kapitału zapasowego spółki.

**17) Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych:**

Nie występują na koniec okresu sprawozdawczego w spółkach Grupy.

### 18) Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje, poręczenia oraz umowy o submisje, zobowiązania wekslowe:

Zobowiązania warunkowe z tytułu wniesionych kaucji i poręczeń wynoszą 163 854,57 zł i dotyczą w całości kaucji z tytułu wynajmu lokali.

<b>Zobowiązania warunkowe wobec:</b>	
jednostki dominującej	nie występują
znaczącego inwestora	nie występują
wspólnika jednostki współzależnej	nie występują
jednostek podporządkowanych	nie występują

### 3. Dane uzupełniające do rachunku zysków i strat:

#### 1) Podział przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wg dziedzin działalności i rynków geograficznych:

Dane w tys. złoty	2015	2014
<b>Przychody netto z działalności podstawowej ogółem w tym:</b>	<b>22 892</b>	<b>23 646</b>
<b>Z działalności maklerskiej (BDM), w tym:</b>	19 122	20 246
Prowizje	10 529	11 481
Pozostałe	8 593	8 765
<b>Przychody netto spółek zależnych ze sprzedaży zaprezentowano w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” - RZiS poz. XIII.3</b>	3 770	3 400

Ze względu na kryterium geograficzne Grupa prowadzi głównie działalność na terenie kraju i nie uzyskuje istotnych przychodów ze sprzedaży usług, produktów i materiałów poza granicami kraju.

#### 2) Odpisy aktualizujące środki trwałe:

Nie wystąpiły.

#### 3) Informacje o działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaprzestania w następnych okresach:

Nie wystąpiło i nie jest planowane zaprzestanie żadnego rodzaju działalności nie opisane w niniejszym sprawozdaniu.

#### 4) Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby:

Nie wystąpiły środki trwałe w budowie i nie wytworzono środków trwałych na własne potrzeby:

Spółka	Wartość
...	
<b>Suma</b>	<b>0,00</b>

Zaliczki na wartości niematerialne i prawne:

Spółka	Wartość
Podmiot dominujący – system informatyczny	156 228,45
<b>Suma</b>	<b>156 228,45</b>

**5) Informacja o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie:**

Nie wystąpiły pozycje o takim charakterze, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu i opisane w niniejszej informacji dodatkowej.

**6) Różnica pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, a wynikiem finansowym brutto (wg sprawozdań jednostkowych):**

Treść	BDM tys. zł	TFI tys. zł	Magnus tys. zł	Invest tys. zł	SI tys. zł
<b>Wynik brutto</b>	<b>-3 442</b>	<b>69</b>	<b>548</b>	<b>749</b>	<b>0</b>
<i>Korekty przychodów podatkowych:</i>					
dywidendy	-128	0	-1 084		
przychody finansowy	-244	-2	124		-13
pozostałe przychody operacyjne, rozwiązanie rezerw	-899	0	0		
pożytki z Systemu Rekompensat KDPW	34	0	0		
wycena wartości instrumentów finansowych	-565	0	0		
<i>Korekty kosztów podatkowych:</i>					
rozliczenia z ZUS, wynagrodzenia, itp.	0	0	0	0	0
wycena wartości instrumentów finansowych	-586	0	-47	0	0
Koszt rodzajowe - NKUP	-477	0	0	0	0
pozostałe koszty operacyjne, rezerwy - NKUP	-1 599	0	0	-69	
koszty finansowe – NKUP	109	0	0	-13	
<b>Podstawa podatkowa /przed odliczeniami/</b>	<b>-2 691</b>	<b>67</b>	<b>-365</b>	<b>831</b>	<b>-13</b>
Odliczone straty z lat ubiegłych	0	0	0	-115	
<b>Podatek dochodowy bieżący (19%)</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>136</b>	
Wpływ odroczonego podatku dochodowego na wynik (-)	223	0	653		
Zapłacony podatek od dywidend (ryczałtowy) (-)	23	0	3		
<b>Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>246</b>	<b>13</b>	<b>656</b>	<b>136</b>	<b>0</b>

**7) Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych:**

Punkt uchylony (nie występuje).

**8) Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:**

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 13 253,00 zł, z czego 11 000,00 zł. odniesiono na RZiS (różnice w podatkowej i bilansowej „wartości” środków trwałych w leasingu oraz naliczone, nieotrzymane odsetki), a 2 253,00 zł. dotyczy kapitału z aktualizacji wyceny (wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej). Z wartości ogółem na podmiot dominujący przypada kwota 11 000,00 zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku, w księgach rachunkowych podmiotu dominującego, w ujęciu brutto, wynoszą 2 213 000,00 zł. Ze względu na brak pewności, co do możliwości ich wykorzystania w przyszłości, zgodnie z zaleceniem audytora, utworzono na nie 100% odpis aktualizujący. Wartość ta nie jest prezentowana w bilansie (wynosi zero w ujęciu netto).

Do wyliczenia rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęto stopę podatku w wysokości 19%

**4. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych:****1) Środki pieniężne:**

Strukturę środków pieniężnych, z uwzględnieniem początku i końca okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela:

<b>Środki pieniężne</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
W kasie	0,00	0,00
Na rachunkach bankowych	98 982 547,98	112 122 619,18
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>98 982 547,98</b>	<b>112 122 619,18</b>

**2) Pozostałe korekty, pozostałe wpływy i pozostałe wydatki, których kwoty przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności:**

<b>Pozycja</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
wynik z lat ubiegłych - rok poprzedni	5 669 201,83	2 485 180,43
wynik netto - rok poprzedni	3 423 921,27	3 792 863,84
podział zysku/straty (BDM)	-6 970 082,02	-2 298 268,43
<b>suma -nierozliczony wynik z lat ubiegłych :</b>	<b>2 123 041,08</b>	<b>3 979 775,84</b>
wynik z lat ubiegłych -bilans skonsolidowany	1 944 728,18	5 669 201,83
<b>różnica</b>	<b>-178 312,90</b>	<b>1 689 425,99</b>

Różnica wynika z odmiennych ujęć wyników netto, wyników lat ubiegłych i ich rozliczenia (podział zysku/pokrycie straty) na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym.

**3) Różnice pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych wraz z ich przyczynami.**

A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	Rachunek przepływów	Bilans / RZiS	Różnica
3.	Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy z konsolidacji i rezerwy kapitałowej z konsolidacji)	976 416,84	962 448,66	13 968,18
8.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	978 052,60	2 268 752,60	-1 290 700,00
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	13 062 684,46	12 840 998,13	221 686,33

Poz. 3 Amortyzacja – w RZiS w pozycji *II.1.10 Koszty działalności maklerskiej – Amortyzacja* wykazana jest tylko amortyzacja dotycząca BDM, pozostała kwota dotycząca wszystkich spółek zależnych wykazana jest w zbiorczej pozycji *XIV.3 Pozostałe koszty operacyjne*.

Poz. 8 Instrumenty finansowe do obrotu – w pozycji aktywów *III. Instrumenty finansowe do obrotu* - kwota 1 290 700,00 nie jest związana z przepływami pieniężnymi, ale wynika z ujęcia certyfikatów inwestycyjnych spółek zależnych jako dostępnych do sprzedaży (nie mają charakteru krótkoterminowego – patrz również wyjaśnienia w punkt 2.8.c *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*).

Poz. 11 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych – różnica dotyczy wyeliminowania zmian dotyczących zobowiązań z tytułu dywidend (-3 737,20) oraz zobowiązań i płatności leasingowych (+225 424,83).

## 5. Informacje ogólne:

1) Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej domu maklerskiego.

Nie występują umowy nieuwzględnione w bilansie skonsolidowanym, mogące mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej domu maklerskiego.

2) Transakcje zawarte przez BDM lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (z wyłączeniem transakcji dokonanych wewnątrz grupy kapitałowej) na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Wszystkie transakcje były zawierane według cen rynkowych.

3) Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym wynosiło 162 osób. Stan zatrudnienia na koniec okresu sprawozdawczego również wynosił 158 osób.

4) Wynagrodzenie brutto biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy:

Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	26 937,60
Inne usługi poświadczające	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00
Pozostałe usługi	4 920,00

Wynagrodzenie (brutto) wraz z premiami członków Zarządów spółek Grupy wyniosło w okresie sprawozdawczym 2 834 376,00 zł, wynagrodzenie członków Rad Nadzorczych wyniosło 252 000,00 zł.

5) Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali na koniec okresu sprawozdawczego oraz nie udzielano im w trakcie okresu pożyczek, poręczeń, gwarancji itp.

6) Transakcje pomiędzy spółkami Grupy:

7.1 Podmiot dominujący – nie występuje podmiot dominujący w stosunku do Domu Maklerskiego BDM SA

7.2 Spółki zależne – zgodnie z zasadami rachunkowości ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został wyeliminowany:

Transakcje pomiędzy podmiotami Grupy	Kwota [zł]	Skorygowana pozycja
czynsz BDM od spółek Grupy	- 13 129,66	RZiS-XIII.3, RZiS-IV.3
przychody z obsługi TFI	-100 984,60	RZiS-I.1.1c
wypłaty dywidend , kwoty z likwidacji Lyvello	-18 075,72	RZiS-X.1
<b>Rachunek inwestycyjny DI Magnus w BDM</b>		
opłaty za prowadzenie rachunku inwestycyjnego	- 5 199,28	RZiS-I.1.2a, RZiS-IV.3
środki pieniężne na rachunku inwestycyjnym	-1 158 929,23	A-I.2, P-I.1

Pożyczki udzielone wewnątrz Grupy	SI dla Invest	BDM dla Invest	Magnus dla BDM	Skorygowana pozycja
przychody finansowe - odsetki od pożyczek	-13 150,68	-28 843,84	-23 260,27	RZiS-XVII.1
koszty finansowe - odsetki od pożyczek	-13 150,68	-28 843,84	-23 260,27	RZiS-XVIII.1
należności od j. powiązanych	-513 150,68			A.II.2
- zobowiązania z tytułu pożyczek	-513 150,68			P.I.8.a



<b>"Odwrócenie" wpływu transakcji w Grupie na wartość aktywów</b>	<b>Pragma (BDM-Magnus)</b>	<b>ZIMM (Lyvello - Magnus)</b>	<b>SI (BDM-Magnus)</b>	<b>Skorygowana pozycja</b>
instr.finans. przezn. do sprzedaży (zależne)			+ 10 600 000	A-VI.1.a
instr.finans. przezn. do sprzedaży (stowarzyszone)	-1 799 745,69			A-VI.2.a
aktualizacja IF do sprzedaży			- 13 000	RZiS.XI.1
udział w zyskach osób prawnych				RZiS.X.1
- należności - j. powiązane			-1 287 000	A.II.2
- zobowiązania - j. powiązane			- 1287 000	P.I.2
aktywa z tyt. podatku odroczonego		-339 000	- 59 116,11	A-XIII.1
podatek odroczone - bieżący			- 653 384,89	RZiS-XXVII
zyski/straty z lat ubiegłych	-1 799 745,69	-339 000	+ 9 874 500	P-VI.8

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od jednostek grupy nie zawierały one transakcji: z osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych spółki dominującej, jednostek powiązanych kapitałowo, jak również członkami ich rodzin.

7) Wartości instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych:

<b>Ogółem papiery wartościowe klientów</b>	<b>2 033 753 847,85</b>
Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:	1 913 415 515,90
<i>dopuszczone do obrotu zorganizowanego i notowane na rynku regulowanym</i>	<i>1 852 928 777,19</i>
<i>dopuszczone do obrotu zorganizowanego, ale nie notowane /sponsor emisji/</i>	<i>60 486 738,71</i>
Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	120 338 331,95

## 6. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej z jednostką:

1) W przypadku rozliczenia połączenia metodą nabycia:

nazwa i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	nie wystąpiły
liczba, wartość nominalna i rodzaj udziałów/akcji wyemitowanych w celu połączenia	
cena przejęcia, wartość aktywów netto wg wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemna wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji	

2) W przypadku rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów:

nazwa i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,	nie wystąpiły
liczba, wartość nominalna i rodzaj udziałów/akcji wyemitowanych w celu połączenia	
przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku, w którym nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.	

### 7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegały konsolidacji.

### 8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W stosunku do jednej ze spółek grupy (Lyvello) zakończona została procedura likwidacyjna (zgodnie z prawem cypryjskim). W stosunku do dwóch spółek grupy (BDM Invest i Spółka Inwestycyjna) możliwa jest decyzja o ich likwidacji, po uprzednim zbyciu lub przeniesieniu posiadanego przez te spółki majątku.

W stosunku do spółek stowarzyszonych (Zakłady Lotnicze Margański & Mysłowski, Partnerzy Inwestyjni, Controlling Online), zamiarem podmiotu dominującego jest sprzedaż udziałów posiadanych w tych spółkach.

Nie istnieją inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

### 9. Grupa nie posiada innych informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy.

Sporządzono i podpisano: Bielsko-Biała ; dnia 11 kwietnia 2016 roku

Dom Maklerski BDM S.A.  
DYREKTOR FINANSOWY

Marek Ledwoń

WICEPREZES ZARZĄDU

Janusz Smoleński

Wiceprezes Zarządu

Lech Głogowski

PREZES ZARZĄDU

Jacek Rachel