Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony

dnia 31 grudnia 2020 roku

Spis treści *Strona*

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - 3 -
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - 4 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 5 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - 6 -
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO - 7 -
1. Dane identyfikacyjne jednostki, zakres działalności - 7 -
2. Czas trwania działalności - 8 -
3. Okres objęty sprawozdaniem - 8 -
4. Informacja o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych - 8 -
5. Założenie kontynuowania działalności - 8 -
6. Połączenie spółek handlowych - 9 -
II. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI - 10 -
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego - 10 -
2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości - 10 -
3. Zmiany stosowanych standardów rachunkowości - 11 -
4. Waluty obce - 11 -
5. Instrumenty finansowe - 12 -
6. Rzeczowe aktywa trwałe - 13 -
7. Wartości niematerialne - 14 -
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - 15 -
9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów - 15 -
10. Świadczenia pracownicze - 17 -
11. Rezerwy - 18 -
12. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - 19 -
13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - 19 -
14. Zobowiązania wobec klientów - 19 -
15. Przychody - 19 -
16. Koszty - 20 -
17. Podatek dochodowy - 20 -
18. Kapitał własny - 21 -
19. Zobowiązania warunkowe - 21 -
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA - 22 -
1. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny - 22 -
2. Porównywalność danych finansowych - 22 -
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym - 22 -
4. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres - 22 -
5. Informacja o jednostce dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe - 22 -
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - 23 -
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ - 27 -
VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH - 43 -
1. Zobowiązania warunkowe - 43 -
2. Zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych - 43 -

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
w tysiącach złotych			
Przychody netto z działalności operacyjnej		**44 430**	**40 608**
Prowizje maklerskie	*1*	-	288
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych	*2*	44 250	40 025
Inne przychody	*3*	180	295
Koszty działalności operacyjnej			
Koszty transakcyjne	*4*	(100)	(422)
Koszty świadczeń pracowniczych	*5*	(9 822)	(10 218)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 815)	(1 853)
Amortyzacja		(3 100)	(2 998)
Usługi obce	*6*	(27 660)	(24 456)
Pozostałe koszty operacyjne	*7*	(847)	(872)
		(43 345)	**(40 820)**
Wynik na działalności operacyjnej		**1 085**	**(212)**
Wynik z operacji instrumentami finansowymi	*8*	282	286
Przychody finansowe	*9*	194	694
Koszty finansowe	*10*	(597)	(219)
Wynik z działalności finansowej		**(121)**	**761**
Zysk przed opodatkowaniem		**964**	**549**
Podatek dochodowy	*11*	(61)	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy		**903**	**549**
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		**903**	**549**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych	*Nota*	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*15*	80 373	38 837
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	*16*	4 987	4 393
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	*17*	28 128	20 834
Inne aktywa	*18*	295	360
Aktywa obrotowe razem		**113 783**	**64 425**
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	*12*	4 099	5 405
Wartości niematerialne	*13*	1 534	1 793
Inne aktywa	*14*	599	285
Aktywa trwałe razem		**6 232**	**7 483**
Aktywa razem		**120 015**	**71 908**
Zobowiązania i Kapitał własny			
Zobowiązania wobec klientów	*22*	71 403	23 804
Zobowiązania z tytułu leasingu	*20*	2 130	1 732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	*21*	4 769	3 451
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**78 302**	**28 987**
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	*20*	2 096	3 192
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	*21*	2 249	3 264
Zobowiązania długoterminowe razem		4 345	6 456
Zobowiązania razem		**82 647**	**35 443**
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		60 050	60 050
Pozostałe kapitały rezerwowe		28 229	28 229
Straty zatrzymane		(50 911)	(51 814)
Kapitał własny razem	*19*	**37 368**	**36 465**
Zobowiązania i Kapitał własny razem		**120 015**	**71 908**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Straty zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	**60 050**	**28 229**	**(52 363)**	**35 916**
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	549	549
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.	**60 050**	**28 229**	**(51 814)**	**36 465**
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	**60 050**	**28 229**	**(51 814)**	**36 465**
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	903	903
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 r.	**60 050**	**28 229**	**(50 911)**	**37 368**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych	**Rok zakończony 31 grudnia 2020**	**Rok zakończony 31 grudnia 2019**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	**903**	**549**
Korekty		
Amortyzacja	3 100	2 998
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(282)	(286)
Odsetki otrzymane	(106)	(645)
Zmiana stanu należności	(843)	4 360
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	48 218	(29 730)
Pozostałe	109	(20)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	**51 100**	**(22 774)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych środków trwałych	4	46
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(659)	(1 644)
Zbycie pozostałych instrumentów finansowych	21 000	12 000
Nabycie pozostałych instrumentów finansowych	(28 106)	(11 802)
Odsetki otrzymane	281	645
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(7 480)**	**(755)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 055)	(1 715)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(2 055)**	**(1 715)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**41 565**	**(25 244)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**41 565**	**(25 244)**
Środki pieniężne na początek okresu	**38 858**	**64 101**
Środki pieniężne na koniec okresu w tym	**80 422**	**38 858**
o ograniczonej możliwości dysponowania	71 403	23 805

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane identyfikacyjne jednostki, zakres działalności

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. („Spółka") jest Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, adres Spółki to ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa.

Spółka została utworzona zgodnie z Aktem Notarialnym z dnia 20 września 1996 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000061809.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 471442664.

W dniu 26 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w sprawie za sygn. Wa XIII KRS 819/12/745, zarejestrował zmianę umowy Spółki w zakresie brzmienia firmy z Xelion. Doradcy Finansowi sp. z o.o. na Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 15 grudnia 2011 roku.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych

Spółka rozpoczęła w dniu 3 marca 2012 roku prowadzenie działalności maklerskiej związanej z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 18 października 2011 roku (decyzja za sygn. akt. DFL/4020/16/50/I/101/1/11).

Zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej obejmuje:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie,
- doradztwo inwestycyjne,
- przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych oraz
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

W dniu 19 października 2012 roku Spółka otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania papierów wartościowych. (decyzja za sygn. akt. DRK/WL/4020/26/17/101/1/12).

Spółka z dniem 30 czerwca 2019 r. ograniczyła wykonywaną działalność maklerską poprzez:

- zaprzestanie świadczenia przez Dom Maklerski na rzecz klientów usługi wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz
- ograniczenie prowadzenia działalności maklerskiej w ramach zezwolenia na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 1 u.o.i.f wyłącznie do prowadzenia rachunków pieniężnych służących do dokonywania rozliczeń w związku z nabywanymi lub zbywanymi za pośrednictwem Domu Maklerskiego instrumentami finansowymi i świadczeniem usług maklerskich

W związku z zaprzestaniem prowadzenia rachunków papierów wartościowych Spółka umożliwiła przeniesienie instrumentów finansowych i środków pieniężnych oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków do innych podmiotów. W przypadku braku dyspozycji Klienta, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 23 lipca 2019 r., prowadzenie rachunków papierów wartościowych zostało przeniesione do Biura Maklerskiego Banku Pekao S.A.

Spółka wykonuje działalność maklerską w pozostałym zakresie objętym zezwoleniami Komisji Nadzoru Finansowego.

W związku z prowadzoną działalnością maklerską Spółka podlega stałej kontroli sprawowanej przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Działalność Spółki prowadzona jest na terenie Polski.

2. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy, rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

4. Informacja o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych

W skład Spółki nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

5. Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest przez okres 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2020 roku . Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd stwierdza, że nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Spółkę. Sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt niezbędnych gdyby to założenie o kontynuacji działalności okazało się nieprawdziwe.

W konsekwencji ogłoszenia przez Światową Organizację Zdrowia pandemii COVID-19 i wprowadzeniu w Polsce stanu zagrożenia epidemicznego, a następnie stanu epidemii, Spółka podjęła inicjatywy w celu zapewnienia ciągłości operacyjnej, w tym zapewniła możliwość pracy zdalnej pracownikom w centrali oraz utrzymała pełną funkcjonalność większości punktów obsługi Klienta i placówek, zapewniając bezpieczeństwo zarówno Partnerom Xelion, jak również Klientom.

W pierwszych miesiącach 2020 r. w związku z pandemią COVID-19 oraz pogorszeniem nastrojów rynkowych Klienci podejmowali decyzje o lokowaniu aktywów w fundusze o mniejszym ryzyku inwestycyjnym, a nawet podejmowali decyzje o ich umarzaniu, niemniej jednak począwszy od drugiego kwartału 2020 roku Spółka notowała wysoką dodatnią sprzedaż netto oraz wzrost wyceny aktywów Klientów zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. W związku z tym, iż wiele banków komercyjnych zdecydowało się na obniżkę stóp procentowych lokat i depozytów do rekordowych, bliskich zeru poziomów, wzrosło zainteresowanie Klientów inwestycjami w instrumenty oferowane przez Spółkę.

W związku z trwającą w 2020 r. pandemią COVID-19, Spółka nie zanotowała znaczącej utraty przychodów, zaburzeń w świadczeniu usług, problemów z dostępnością pracowników, możliwością dotrzymania istotnych zobowiązań umownych oraz innych wskazujących na możliwość utraty płynności, wypłacalności, czy też zapewnienia ciągłości operacyjnej.

Wskaźniki płynnościowe Spółki pozostały w 2020 r. na bezpiecznych poziomach przy silnej bazie kapitałowej, co świadczy o przygotowaniu Spółki do sytuacji kryzysowych, zarówno od strony operacyjnej, jak i finansowej. Biorąc pod uwagę znaczną nadwyżkę funduszy własnych ponad wymogi regulacyjne oraz

wewnętrzne wynikające z apetytu na ryzyko, sytuację płynnościową, wyniki przeprowadzanych dotychczas testów warunków skrajnych Spółka nie identyfikuje istotnego zagrożenia dla kontynuacji działalności.

6. Połączenie spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

Jednostka dominująca i jednostka najwyższego szczebla:

Lista udziałowców posiadających udziały w Spółce bezpośrednio w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na ZW	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW (%)
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa	**120.100**	**100**	**120.100**	**100**

Podmiotem dokonującym konsolidacji na najwyższym szczeblu jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa.

Skład Rady nadzorczej oraz Zarządu Spółki w 2020 r. oraz na dzień wydania niniejszego Sprawozdania finansowego prezentował się następująco:

Rada Nadzorcza:
- Jakub Płażyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz),
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgrzata Erlich-Smurzyńska – Członek Rady Nadzorczej,

Zarząd:
- Krzysztof Prasał - Prezes Zarządu,
- Arkadiusz Mastalerek – Członek Zarządu,
- Dorota Pieniecka - Członek Zarządu.

Obecnie Spółka posiada 6 Punktów Obsługi Klienta oraz 8 Filii Punktów Obsługi Klienta, usytuowanych w różnych regionach geograficznych Polski.

Ze względu na specyfikę swojej działalności, w tym brak portfela kredytowego, Spółka nie dokonuje branżowego podziału ekspozycji wobec poszczególnych klientów.

II. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE" a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.
MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 03 marca 2021 roku.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, który jest walutą prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. II niniejszego sprawozdania finansowego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, zostały przedstawione poniżej.

Główne pozycje sprawozdania, z którymi związane są szacunki księgowe to:

- rezerwy na sprawy sporne, gdzie przedmiotem szacunku jest prawdopodobieństwo pozytywnego lub negatywnego zakończenia sprawy,
- rezerwy na odprawy emerytalne, gdzie przedmiotem szacunku jest stopa dyskonta, stopa wzrostu wynagrodzeń, inflacja, stopa mobilności,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdzie przedmiotem szacunku są osiągane w przyszłości zyski podatkowe Spółki.

2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do całego okresu zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym.
MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za 2020 rok:

- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie** błędów (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później). Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

- **Zmiany do MSSF 16 Leasing Ulgi w czynszach zawiązane z COVID-19** (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później). Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki, ponieważ jednostka nie korzystała z tego typu ulg.

3. Zmiany stosowanych standardów rachunkowości

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- **Zmiany do MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe** (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później). Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki, ponieważ jednostka nie działa w branży ubezpieczeniowej.

- **Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji, MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing** (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później). Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- **Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem** (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone). Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony. Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki, ponieważ Jednostka nie posiada jednostek stowarzyszonych ani wspólnych przedsięwzięć.

- **MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe** (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się stycznia 2023 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone) Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE. Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.

- **Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć** (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później) Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE. Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.

4. Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są jako zysk lub strata

bieżącego okresu. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Następujące kursy z dnia 31.12.2020 r. zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni 31.12.2020 r.
dolar amerykański	1 USD	3,7584
euro	1 EUR	4,6148
frank szwajcarski	1 CHF	4,2641

Następujące kursy z dnia 31.12.2019 r. zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni 31.12.2019 r.
dolar amerykański	1 USD	3,7977
Euro	1 EUR	4,2585
frank szwajcarski	1 CHF	3,9213

5. Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki udzielone, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną umowy dotyczącej danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany, jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Na moment początkowego ujęcia aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Powyższa klasyfikacja zależy od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (tj. od tego, czy umowne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (ang. solely payments of principal and interest, „SPPI").

W zależności od modelu biznesowego aktywa finansowe mogą zostać zaklasyfikowane jako:

- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych,
- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży,
- przeznaczone do obrotu oraz inne.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu jeżeli jednocześnie spełniają poniższe dwa kryteria:

- aktywa finansowe są częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiąganie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych z utrzymywanych aktywów,
- zgodnie z warunkami umowy aktywa finansowe w określonych terminach generują przepływy pieniężne, które stanowią jedynie spłaty kapitału i odsetek od niespłaconej części kapitału (spełnione jest kryterium SPPI).

Po początkowym ujęciu aktywa te są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje, koszty transakcji oraz inne premie i dyskonta stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

Aktywa finansowe (z wyłączeniem instrumentów kapitałowych) wyceniane są do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, gdy jednocześnie spełniają dwa poniższe warunki oraz nie zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- aktywa finansowe są częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiąganie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych oraz ze sprzedaży składników aktywów finansowych,
- zgodnie z warunkami umowy aktywa finansowe w określonych terminach generują przepływy pieniężne, które stanowią jedynie spłaty kapitału i odsetek od niespłaconej części kapitału (spełnione jest kryterium SPPI).

Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do kategorii tej Spółka kwalifikuje instrumenty pochodne (nie będące instrumentami zabezpieczającymi), dłużne i kapitałowe papiery wartościowe, pożyczki i należności, które nabyto lub zaliczono do tej kategorii z zamiarem sprzedaży w krótkim terminie. Ponadto kategoria ta obejmuje aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które nie spełniają kryterium SPPI.

(ii) Pochodne instrumenty finansowe

Spółka nie używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i zmiany stóp procentowych wynikającego z działalności operacyjnej, finansowej lub inwestycyjnej. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną, Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające

odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu
Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu.

(iii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym
Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

(iv) Amortyzacja
Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

- Urządzenia techniczne i maszyny 3 - 5 lat
- Pojazdy 4 lata
- Meble i wyposażenie 3 – 5 lat

7. Wartości niematerialne

(i) Pozostałe wartości niematerialne
Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt h).

(ii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym
Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane, jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

(iii) Amortyzacja
Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom ze względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- Licencje 2 – 5 lat
- Oprogramowanie 2 – 5 lat

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu finansowym obejmują środki pieniężne (własne) Spółki oraz środki pieniężne Klientów zdeponowane na rachunkach bankowych . Środki pieniężne Klientów zakwalifikowane są jako środki o ograniczonym dysponowaniu przez Spółkę, w związku z przysługującym Klientom roszczeniem względem Spółki o wypłatę tych środków. Spółka nie wykorzystuje środków pieniężnych Klientów na własne potrzeby i przechowuje je odrębnie od środków własnych.

Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. umowę o prowadzenie rachunków bankowych, która reguluje status środków wpłaconych przez Klientów na rachunki prowadzone na rzecz Spółki przez Bank Pekao SA. Środki Klientów zgromadzone na tych rachunkach:

- nie podlegają, zgodnie z art. 73 ust 5b *Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi,* zajęciu w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko Spółce
- podlegają wyłączeniu, zgodnie z art. 73 ust 5c *Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi* z masy upadłości Spółki w razie ogłoszenia upadłości Spółki,
- podlegają ochronie przewidzianej przez system gwarantowania depozytów, zgodnie z art. 26 ust. 3 *Ustawy o BFG.*

(i) Podział działalności przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych

- Działalność operacyjna – świadczenie usług maklerskich i pośrednictwa,
- Działalność inwestycyjna – nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego, a także nabywanie i sprzedaż papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.
- Działalność finansowa – pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe (Expected Credit Losses) dla poszczególnych klas aktywów i pozycji pozabilansowych w oparciu o poniżej opisany model:

1) Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału kalendarzowego.
2) Kwoty odpisów z poprzedniego kwartału są odwracane, zaksięgowaniu podlega cała kwota zaktualizowanych odpisów.
3) Wartości odpisów wyliczane są w oparciu o niżej opisany model.
4) Kwoty odpisów są zaokrąglane do pełnych złotych dla każdej klasy aktywów i pozycji pozabilansowych na zasadach ogólnych.
5) Ujęciu w księgach podlegają kwoty przekraczające przyjęty przez Spółkę poziom istotności.
6) Poziom istotności wynosi 5 tys. zł dla każdej klasy aktywów i pozycji pozabilansowych odrębnie.
7) Spółka wyróżnia następujące klasy aktywów i pozycji pozabilansowych:
    a. Środki pieniężne
    b. Lokaty bankowe
    c. Papiery wartościowe
    d. Należności od KDPW
    e. Należności od klientów
    f. Należności od TFI
    g. Należności od TU

   h. Należności od DM
   i. Należności handlowe
   j. Należności z tytułu kaucji
   k. Niewykorzystane OTP (pozabilans)

8) Przyjęty przez Spółkę model biznesowy zakłada utrzymywanie aktywów finansowych w celu uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych ("utrzymywanie"), o ile dla danego aktywa nie założono innego modelu biznesowego.
9) Aktywa, które przeszły test SPPI oraz objęte są modelem biznesowym „utrzymywanie" i są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.
10) Dla aktywów, dla których nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe w okresie 12 miesięcznym.
11) Dla aktywów, dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego lub dla których rozpoznano utratę wartości, Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe uwzględniając w kalkulacji cały okres życia aktywów,
12) Model utraty wartości aktywów bazuje na rozwiązaniach przyjętych w CRR (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r.
13) Użyty model ma zastosowanie do aktywów zaszeregowanych do kategorii o niskim ryzyku kredytowym oraz charakteryzujących się stabilną jakością kredytową.
14) Oczekiwana stratę wylicza się na podstawie poniższego wzoru:

$$EL = EAD * PD * LGD * CCF * \frac{T}{365}$$

EL – oczekiwana strata (Expected Loss)
EAD – wartość ekspozycji (Exposure at Default)
PD – prawdopodobieństwo straty (Probability of Default)
LGD – wartość straty w momencie niewypłacalności (Loss given default)
CCF – oczekiwany poziom wykorzystania udzielonego zobowiązania pozabilansowego (Credit conversion factor)
T – okres trwania (Time to maturity)

15) Wartość EAD dla instrumentów dłużnych jest równe sumie ich wartości nominalnej oraz odsetek naliczonych na dzień wyliczenia odpisów.
16) Wartość PD aktualizowana jest rocznie na bazie raportu S&P (Annual Global Corporate Default Study And Rating Transitions), gdzie wykorzystywana jest tabela transpozycji Credit Rating for PD.
17) Dla poszczególnych klas aktywów z punktu 7 niniejszego zasad zastosowane zostały następujące reguły:
   a. aktywa z klasy 7.a-c przyjmujące ocenę ratingową zgodną z ratingiem instytucji, która przechowuje bądź wyemitowała dane aktywo,
   b. aktywa z klasy 7.d przyjmują rating zgodny z ratingiem Polski,
   c. aktywa z klasy 7.e otrzymują ocenę BB+,
   d. aktywa z kategorii 7.f-h , przyjmują ocena ratingowa zgodna z ratingiem Polski minus jeden stopień,
   e. aktywa z klasy 7.i-k otrzymują ocenę BB+.
18) Aktualizacja wartości ratingów odbywa się kwartalnie.
19) Współczynnik LGD został przyjęty na poziomie 100% dla wszystkich aktywów.
20) Współczynnik CCF dla wszystkich aktywów przyjmuje wartość 100% z wyjątkiem aktywów z kategorii 7k., gdzie zastosowany współczynnik wynosi 50%.
21) Okres trwania został przyjęty na poziomie:
   a. 365 dni dla aktywów z klasy 7a.,
   b. rzeczywistym w stosunku do aktywów z klas 7b.-c.,
   c. terminu rozliczeniowego transakcji na GPW, tj. dwóch dni dla aktywów z klas 7d.-e. oraz 7h. i 7k.,
   d. 30 dni wynikającym z szacunkowych terminów regulowania zobowiązań dla aktywów z klas 7.f-g oraz 7.i,

e. szacunkowym 90 dni wynikającym z terminów wypowiedzenia umów najmu, z którymi związana jest kaucja dla aktywów z klasy 7.j.

(ii) Aktywa niefinansowe
Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany, jako najmniejsza identyfikowalna część aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana, jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie, jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

10. Świadczenia pracownicze

(i) Program określonych składek
Spółka zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

(ii) Program określonych świadczeń - odprawy emerytalne
Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

(iii) Program określonych świadczeń - odprawy pośmiertne
Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw pośmiertnych w wysokości zgodnej z przepisami Kodeksu Pracy.
Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość obecną przyszłych, długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw pośmiertnych.

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika są przewidywane kwoty odpraw pośmiertnych jakie Spółka zobowiązana jest wypłacić. Dla każdego roku pracy, aż do osiągnięcia wieku emerytalnego, przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy pośmiertnej zgodnie z zapisami Kodeksu Pracy,
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do momentu przewidywanego otrzymania odprawy pośmiertnej,
- współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy w Spółce w momencie przewidywanego otrzymania odprawy (zgodnie z zapisami Kodeksu Pracy, tzn. 100% - za staż mniej niż 10-letni, 300% - za staż, co najmniej 10-letni oraz 600% - za staż, co najmniej 15-letni),
- prawdopodobieństwa zgonu pracownika w danym roku pracy.

Obliczone w powyższy sposób przewidywane kwoty odpraw pośmiertnych (dla każdego roku pracy) są dyskontowane aktuarialnie na każdy dzień bilansowy, a następnie sumowane.

(iv) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (odprawy) zostają rozpoznane w kosztach, jeśli na Spółce ciąży nieodwołalne zobowiązanie wynikające z tytułu formalnego, szczegółowego planu rozwiązania stosunku pracy z pracownikami przed wiekiem emerytalnym. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Spółka złożyła pracownikom ofertę zachęcającą do dobrowolnych odejść, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana i liczba dobrowolnych odejść może być rzetelnie oszacowana.

(v) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze
Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wycenianie bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku (profit sharing plans), jeśli Spółka jest prawnie lub konstruktywnie zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

(vi) Program długookresowych świadczeń pracowniczych
Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim wraz z późniejszymi zmianami, w Spółce wdrożono Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz Zasady systemu zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze.
Uwzględniając zasady, o których mowa powyżej, Spółka stosuje następujące szczegółowe zasady rozliczania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze:

1) co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzenia jest uzależniona od efektów pracy danej osoby i jest rozliczana oraz wypłacana w okresie od trzech do pięciu kolejnych lat po roku w którym wypłacono danej osobie pozostałą część zmiennych składników wynagrodzenia za dany rok z uwzględnieniem cyklu koniunkturalnego oraz z uwzględnieniem charakteru i ryzyka prowadzonej działalności przez Spółkę,

2) odroczone części wynagrodzenia, o których mowa w pkt 1, są wypłacane w formie pieniężnej,

3) w przypadku rozwiązania umowy o pracę z osobą zajmującą stanowisko kierownicze przed wypłatą którejkolwiek z odroczonej części wynagrodzenia, o których mowa w pkt 1, osoba ta traci prawo do wypłaty tego wynagrodzenia, z pewnymi zastrzeżeniami.

Zobowiązanie z tytułu programu długookresowych świadczeń pracowniczych jest ujmowane i wyceniane w wartości godziwej oczekiwanych płatności.

11. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o

stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

(i) Rezerwy na koszty doradców
Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, Spółka tworzy rezerwy na wypłaty wynagrodzeń prowizyjnych dla Doradców Finansowych (PFA). Wycena tych zobowiązań została dokonana na podstawie raportów otrzymanych z Instytucji Finansowych będących podstawą do rozpoznania przychodów i Taryf Wynagrodzeń dla Doradców Finansowych obowiązujących w Spółce i odpowiada wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

(ii) Rozliczenia międzyokresowe
Koszty rozliczane w czasie (aktywa).

Koszty rozliczane w czasie dotyczą wydatków, których rozliczanie w ciężar rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłości, w okresach sprawozdawczych, których te koszty dotyczą. Koszty rozliczane w czasie Spółka prezentuje w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe".

Koszty rozliczane w czasie (zobowiązania) oraz przychody przyszłych okresów.

Do kosztów rozliczanych w czasie zaliczane są rezerwy na koszty rzeczowe wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, świadczenia na rzecz pracowników, które zostaną rozliczone w następnych okresach.

12. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych

Spółka wnosi obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, które stanowią należności uczestnika systemu rekompensat od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Celem systemu rekompensat prowadzonego przez KDPW jest zabezpieczenie aktywów przechowywanych na rachunkach pieniężnych klientów. System rekompensat tworzony jest z wpłat jego uczestników oraz pożytków wypracowanych z tych wpłat. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat mogą zostać zwrócone domowi maklerskiemu tylko w przypadku, gdy zostanie on zwolniony z uczestnictwa w systemie rekompensat i pod warunkiem, iż wcześniej środki te nie zostały wykorzystane zgodnie z ich przeznaczeniem. Z tego względu, biorąc pod uwagę kryterium kontroli, Spółka nie wykazuje aktywów i zobowiązań dotyczących systemu rekompensat w bilansie. Każdego miesiąca KDPW informuje uczestników systemu o naliczonych pożytkach.

Wpłaty wnoszone przez Spółkę do systemu rekompensat odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty działalności maklerskiej - Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych".

Spółka prowadzi ewidencję wpłat do systemu rekompensat oraz naliczanych pożytków w sposób umożliwiający ustalenie kwot wniesionych do systemu i naliczonych pożytków.

Spółka wnosi opłaty do systemu rekompensat KDPW w związku z prowadzeniem rachunków pieniężnych na rzecz Klientów.

13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się w kwocie wymaganej zapłaty.

14. Zobowiązania wobec klientów

Na zobowiązania klientów składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunkach należących do klientów.

15. Przychody

Przychód jest ujmowany w przypadku, gdy Spółka zawarła z klientem umowę, w której zobowiązała się do wykonania świadczenia, a ponadto jest prawdopodobne że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Ponadto umowa

powinna wskazywać prawa, obowiązki i warunki płatności ustalone między kontrahentami oraz powinna mieć treść ekonomiczną, tzn. powinna wpłynąć na poziom ryzyka, wartość lub termin przepływów pieniężnych.
Przychód jest ujmowany, gdy Spółka wypełni swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie klientowi kontroli nad towarem lub usługą. Po dokonaniu oceny zdolności i zamiaru kontrahenta do zapłaty w terminie Spółka rozpoznaje jedynie przychody, których otrzymanie ocenia jako prawdopodobne. Wysokość przychodu wynika z kontraktowej ceny transakcyjnej, czyli wynagrodzenia, którego Spółka oczekuje w związku z wykonaniem usługi lub dostarczeniem dobra.
Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego pod warunkiem, iż jest możliwe ich wiarygodne oszacowanie.
Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).
Przychody z tytułu prowizji giełdowej, należnej przy realizacji zleceń klientów w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, ujmowane są w rachunku zysków i strat w dniu zawarcia transakcji.
Przychody uzyskiwane w związku z przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń Klientów do Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w następujący sposób:

- opłaty dystrybucyjne należne Spółce ujmowane są memoriałowo w okresie, kiedy nastąpiło nabycie jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszu,
- wynagrodzenie w związku z obsługą uczestników funduszy ujmowane jest w wysokości równej wartości wykonanych w danym okresie rozliczeniowym czynności dodatkowych alokowanych na dane TFI.

Przychody z tytułu opłat za prowadzenie rachunków ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą. W przypadku opłat pobieranych z góry, przychody rozpoznawane są proporcjonalnie przez okres za jaki opłata została pobrana.

Sposób kalkulacji i rozliczeń co do zasady odbywa się w ujęciu miesięcznym.

16. Koszty

(i) Płatności z tytułu leasingu

Każda płatność leasingowa jest alokowana między zobowiązanie oraz naliczone odsetki od zobowiązania. Koszt z tytułu odsetek jest ujmowany w rachunku zysków i strat przez okres leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową od pozostałego salda zobowiązania z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest amortyzowany metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania tego składnika aktywów lub okres leasingu.

Płatności związane z krótkoterminowymi umowami leasingu i leasingami aktywów o niskiej wartości są ujmowane liniowo jako koszt w rachunku zysków i strat. Umowy leasingu krótkoterminowego są to umowy leasingowe o okresie leasingu wynoszącym 12 miesięcy lub krótszym.

(ii) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się jako zysk bieżącego okresu w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania. Część opłaty z tytułu leasingu stanowiąca koszt finansowania, wykazuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

17. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest, jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku następujących różnic przejściowych: początkowe ujęcie aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, nie ujmuje się podatku odroczonego od różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym. W sprawozdaniu finansowym podatek odroczony wykazywany jest w ujęciu netto.

18. Kapitał własny

Kapitały własne stanowią: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, pozostałe kapitały i fundusze rezerwowe. Do kapitałów własnych Spółka zalicza również zysk (stratę) zarówno z lat ubiegłych jak i z bieżącego okresu oraz odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.
Kapitał zakładowy ujmowany jest w wysokości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
Kapitał rezerwowy został utworzony z przeznaczeniem na pokrycie wydatków Spółki w przyszłości.
Zysk netto bieżącego okresu stanowi wynik finansowy wypracowany w bieżącym roku, wynikający z rachunku zysków i strat.

19. Zobowiązania warunkowe

Spółka zawiera transakcje oraz zaciąga zobowiązania umowne, które nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania, natomiast powodują powstanie zobowiązań warunkowych.

Zobowiązanie warunkowe jest:
a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe są ujawniane w sprawozdaniu finansowym o ile prawdopodobieństwo ich realizacji nie jest znikome.

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wprowadzono zmian w zasadach rachunkowości.

2. Porównywalność danych finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone tak, aby dane finansowe okresu sprawozdawczego można było porównać z danymi finansowymi roku ubiegłego.

3. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacja o jednostce dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Bank Pekao SA, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57.

Podmiotem dokonującym konsolidacji na najwyższym szczeblu jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa.

IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota nr 1

PROWIZJE MAKLERSKIE	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Akcje	-	186
2. Kontrakty terminowe, warranty i opcje	-	81
3. Obligacje i inne	-	5
4. Certyfikaty inwestycyjne	-	16
5. Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	-	0
Prowizje maklerskie - razem	**-**	**288**

Przychody w roku 2019 dotyczą I półrocza, po którym objęta notą działalność została zakończona.

Nota nr 2

PRZYCHODY Z TYTUŁU POŚREDNICTWA W SPRZEDAŻY PRODUKTÓW FINANSOWYCH	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
w tysiącach złotych		
1. Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w tym:	*42 908*	*38 361*
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 1	6 376	3 318
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 2	5 874	4 325
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 3	4 478	3 806
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 4	4 301	6 524
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 5	4 210	34
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 6	3 352	958
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 7	2 669	2 721
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych – pozostałe TFI *	11 648	16 676
- w tym od jednostek powiązanych	2 834	2 746
2. Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	*551*	*919*
3. Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	*791*	*744*
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych - razem	**44 250**	**025**

* pojedyncze kwoty od poszczególnych TFI nie przekraczają 2.669 tys PLN w 2020 r. i 2.721 tys PLN w 2019

Nota nr 3

INNE PRZYCHODY	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	-	82
2. Pozostałe	180	214
Inne przychody - razem	**180**	**295**

Nota nr 4

KOSZTY TRANSAKCYJNE	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych S.A. (koszty w roku 2019 dotyczą I półrocza, po którym działalność spółki na GPW została zakończona.)	-	(236)
2. Na rzecz KDPWS.A. oraz KDPW_CCP SA	(100)	(186)
Koszty transakcyjne - razem	**(100)**	**(422)**

Nota nr 5

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Wynagrodzenia	(8 233)	(8 554)
2. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 408)	(1 500)
3. Świadczenia na rzecz pracowników	(182)	(165)
Koszty świadczeń pracowniczych - razem	**(9 822)**	**(10 218)**

ZATRUDNIENIE (w etatach)	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
Przeciętne zatrudnienie w okresie obrotowym	53,21	59,88

Nota nr 6

USŁUGI OBCE	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	(25 171)	(21 172)
2. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	(540)	(750)
3. Prowizje i inne opłaty bankowe	(111)	(67)
4. Pozostałe usługi obce	(1 839)	(2 466)
Usługi obce - razem	**(27 660)**	**(24 456)**

Nota nr 7

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Zużycie materiałów i energii	(287)	(341)
2. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(300)	(145)
3. Pozostałe koszty rodzajowe	(200)	(350)
4. Pozostałe	(60)	(38)
Pozostałe koszty operacyjne - razem	**(847)**	**(872)**

Nota nr 8

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Wynik z operacji instrumentami finansowymi wycenianymi wg zamortyzowanego kosztu	282	286
a) odsetki	282	286
Wynik z operacji instrumentami finansowymi - razem	**282**	**286**

Nota nr 9

PRZYCHODY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Odsetki od lokat i depozytów:	193	645
a) odsetki od własnych lokat i depozytów	44	145
b) odsetki od środków pieniężnych klientów	149	500
2. Pozostałe odsetki	1	29
a) odsetki od kaucji	1	2
b) Odsetki od środków w funduszach gwarancyjnych KDPW	-	27
3. Dodatnie różnice kursowe	-	-
4. Aktualizacja wyceny aktywów z tytułu utraty wartości	-	20
Przychody finansowe - razem	**194**	**694**

Nota nr 10

KOSZTY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
1. Odsetki należne klientom z tytułu lokat środków pieniężnych	-	(4)
2. Różnice kursowe netto	(426)	(58)
3. Koszty z tytułu odsetek od leasingu	(137)	(157)
4. Koszty wyceny aktywów z tytułu utraty wartości	(35)	-
Koszty finansowe - razem	**(597)**	**(219)**

Nota nr 11

PODATEK DOCHODOWY	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(61)	(0)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(61)	(0)

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	2020	2020	2019	2019
w tysiącach złotych	%		%	
Zysk brutto przed opodatkowaniem		964		549
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę procentową	19%	**183**	19%	**104**
Wykorzystanie różnic przejściowych nie uwzględnionych w podatku odroczonym	1%	12	(84%)	(463)
Rozliczenie części straty z 2019 r.	(22%)	(216)	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	9%	82	21%	114
	6%	**61**	(45%)	**(245)**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

PODATEK ODROCZONY	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
W tysiącach złotych	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Odpis aktualizujący wartość papierów wartościowych i lokat oraz różnice kursowe	-	-	(147)	(54)	(147)	(54)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 053	702	-	-	1 053	702
Strata podatkowa za 2019 rok podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	126	342	-	-	126	342
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 179	1 044	(147)	(54)	1 032	990
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-

Ze względu na niepewność, co do wyników finansowych Spółki w przyszłości oraz fakt, że poniesione w latach 2003-2009 straty podatkowe nie zostały w istotnej części wykorzystane Zarząd zadecydował o rozpoznawaniu aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy. W sprawozdaniu finansowym podatek odroczony wykazywany jest w ujęciu netto, tj. w wartości zerowej.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota nr 12

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	PDU lokali	Inne środki trwałe	**Razem**
W tysiącach złotych					
Wartość brutto na dzień 01.01.2020 r.	**5 348**	**211**	**6 462**	**3 899**	**15 920**
Nabycie	48	-	904	-	952
Zmniejszenie	(326)	-	(2)	(4)	(332)
Wartość brutto na dzień 31.12.2020 r.	**5 070**	**211**	**7 364**	**3 895**	**16 539**
Wartość brutto na dzień 01.01.2019 r.	**4 988**	**348**	**-**	**3 917**	**9 253**
Nabycie	520	-	6 462	4	6 987
Zmniejszenie	(161)	(137)	0	(22)	(320)
Wartość brutto na dzień 31.12.2019 r.	**5 348**	**211**	**6 462**	**3 899**	**15 920**
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020 r.	**(4 847)**	**(52)**	**(1 907)**	**(3 707)**	**(10 514)**
Amortyzacja za okres	(231)	(29)	(1 927)	(65)	(2 252)
Zmniejszenie	322	-	-	4	326
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2020 r.	**(4 757)**	**(81)**	**(3 835)**	**(3 769)**	**(12 440)**
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019 r.	**(4 771)**	**(113)**	**-**	**(3 661)**	**(8 545)**
Amortyzacja za okres	(237)	(30)	(1 907)	(68)	(2 243)
Zmniejszenie	161	91	-	22	274
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019 r.	**(4 847)**	**(52)**	**(1 907)**	**(3 707)**	**(10 514)**
Wartość netto na dzień 01.01.2020 r.	500	159	4 555	192	5 405
Wartość netto na dzień 31.12.2020 r.	**313**	**130**	**3 529**	**127**	**4 099**
Wartość netto na dzień 01.01.2019 r.	217	235	-	256	708
Wartość netto na dzień 31.12.2019 r.	**500**	**159**	**4 555**	**192**	**5 405**

Środki trwałe w leasingu

Spółka użytkowała w 2020 roku samochody w ramach umowy leasingu. W przypadku każdego z nich Spółka miała możliwość zakupu po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa leasingowanych samochodów wyniosła 131 tys. zł.

Nota nr 13

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	**Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe**	**Wartości niematerialne razem**
W tysiącach złotych		
Wartość brutto na dzień 01.01.2020 r.	**13 691**	**13 691**
Nabycie	611	**611**
Zmniejszenie	-	**-**
Wartość brutto na dzień 31.12.2020 r.	**14 301**	**14 301**
Wartość brutto na dzień 01.01.2019 r.	**12 571**	**12 571**
Nabycie	1 120	**1 120**
Zmniejszenie	-	**-**
Wartość brutto na dzień 31.12.2019 r.	**13 691**	**13 691**
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2020 r.	**(11 898)**	**(11 898)**
Amortyzacja za okres	(869)	**(869)**
Zmniejszenie	-	**-**
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2020 r.	**(12 767)**	**(12 767)**
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2019 r.	**(11 143)**	**(11 143)**
Amortyzacja za okres	(755)	(755)
Zmniejszenie	**-**	**-**
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2019 r.	**(11 898)**	**(11 898)**
Wartość netto na dzień 01.01.2020 r.	1 793	**1 793**
Wartość netto na dzień 31.12.2020 r.	**1 534**	**1 534**
Wartość netto na dzień 01.01.2019 r.	1 428	**1 428**
Wartość netto na dzień 31.12.2019 r.	**1 793**	**1 793**

Nota nr 14

INNE AKTYWA	**Rok zakończony 31.12.2020**	**Rok zakończony 31.12.2019**
W tysiącach złotych		
1. Depozyty długoterminowe (kaucje)	341	232
2. Pozostałe	3	53
3. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	255	-
Inne aktywa – razem	**599**	**285**

Nota nr 15

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	**Rok zakończony 31.12.2020**	**Rok zakończony 31.12.2019**
W tysiącach złotych		
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	71 403	23 805
2. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	9 019	15 053
3. Wartość odpisów z tytułu utraty wartości środków pieniężnych	(48)	(20)
Razem środki pieniężne – razem	**80 373**	**38 837**

Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych są przechowywane w związku ze świadczeniem usług przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia prowadzenie rachunków pieniężnych.

Efektywna stopa procentowa środków na rachunkach bankowych w okresie kończącym się 31 grudnia 2020 r. wyniosła 0,20% (31 grudnia 2019 r.: 1,10%).

Nota nr 16

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 913	4 019
Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	32	98
Należności od Skarbu Państwa	-	61
Pozostałe należności	42	215
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - razem	**4 987**	**4 393**

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w EUR na kwotę 153 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 35 tys. zł), z należności w USD na kwotę 159 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 142 tys. zł) oraz należności w CHF na kwotę 0,7 tys. zł. (31 grudnia 2019 r.: 0,7 tys. zł)

Nota nr 17

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
Obligacje Skarbu Państwa	28 128	20 834
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – razem	**28 128**	**20 834**

Instrumenty finansowe - termin zapadalności	[3-6miesięcy]	[6-12miesięcy]	[powyżej 1 rok]	Razem
Obligacje Skarbu Państwa	4 993	5 073	-	**10 066**
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19	-	-	18 062	**18 062**
Instrumenty finansowe - termin zapadalności - razem	4 993	5 073	18 062	**28 128**

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.12.2020 r.	ilość	cena (30.12.2020 r)	wartość
W tysiącach złotych			
Obligacje Skarbu Państwa OK0521	50 000	100,05	5 003
Obligacje Skarbu Państwa PS0721	50 000	101,05	5 053
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 BGK_FPC0725	180 000	101,41	18 254
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			**28 309**

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.12.2019 r.	ilość	cena (28.12.2019 r)	wartość
W tysiącach złotych			
Obligacje Skarbu Państwa OK0720	21 000	99,93	20 859
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			**20 859**

Spółka nie dokonywała kompensacji instrumentów finansowych oraz nie zawierała umów, które dają prawo do przeprowadzania kompensat instrumentów finansowych.

Spółka posiada notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, obligacje Skarbu Państwa oraz Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19, zaliczane do pierwszego poziomu hierarchii wyceny. Instrumenty finansowe nie są przedmiotem zabezpieczenia.

Nota nr 18

INNE AKTYWA	**Rok zakończony 31.12.2020**	**Rok zakończony 31.12.2019**
W tysiącach złotych		
Wpłacone kaucje (krótkoterminowe)	52	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	219	360
Pozostałe	25	-
Inne aktywa – razem	**295**	**360**

Na 31 grudnia 2020 roku Spółka utworzyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe w następującej wysokości:

w tys. PLN	**Wartość odpisu na 31.12.2020**	**Wartość odpisu na 31.12.2019**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48	7
Instrumenty finansowe - instrumenty dłużne	14	20
Odpisy razem	**62**	**27**

Nota nr 19

KAPITAŁ WŁASNY	**Rok zakończony 31.12.2020**	**Rok zakończony 31.12.2019**
W tysiącach złotych		
Wartość udziałów na początek okresu	60 050	60 050
Wartość udziałów na koniec okresu (w pełni opłacone)	**60 050**	**60 050**
Wartość nominalna 1 udziału	500	500

Na dzień 31 grudnia 2020 roku liczba wyemitowanych udziałów wynosiła 120 100 sztuk. W trakcie 2020 roku nie nastąpiła zmiana w liczbie wyemitowanych udziałów.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują wartość umorzonych udziałów, która nie została odniesiona na pokrycie strat z lat ubiegłych w roku 2006 w wysokości 13 230 tys. zł oraz nadwyżkę ponad wartość nominalną udziałów wyemitowanych w 2008 roku w wysokości 6 000 tys. zł oraz w 2009 roku w wysokości 9 000 tys. zł.

Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu utrzymanie kapitałów własnych na poziomie zabezpieczającym interesy inwestorów, wierzycieli i współpracowników oraz wsparcie bieżącej działalności i strategii rozwoju. W tym celu polityka zarządzania kapitałem, podporządkowana jest przestrzeganiu regulacji ustawowych dotyczących zasad wyznaczania wymogów kapitałowych dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, które zostały określone w *Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012* — „Rozporządzenie".

Zgodnie z art. 95 ust. 2 Rozporządzenia, Xelion, jako podmiot posiadający ograniczone zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych, tj. nie posiada zezwolenia na świadczenie usług inwestycyjnych i prowadzenie działalności wymienionych w pkt. 3) i 6) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2004/39/WE, wyznacza całkowitą ekspozycję jako wyższą z kwot:

A. Suma:
- Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego
- Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka walutowego

B. 12,5 przemnożone przez 25% sumy stałych kosztów pośrednich poniesionych w roku poprzednim

W strukturze kapitałów dominują: kapitał zakładowy oraz kapitały zapasowy i rezerwowe. Spółka nie zaciąga pożyczek podporządkowanych oraz nie przyswaja kapitałów III kategorii. Struktura kapitałów Spółki wyznaczonych na potrzeby norm ostrożnościowych została przedstawiona poniżej.

Pozycja w tyś zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2019	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2020
Fundusze własne	34 123	34 126	34 112	34 113	34 065	34 179	34 647	34 692	34 738	34 786	34 852	34 902	34 967	36 052
Kapitał Tier I	34 123	34 126	34 112	34 113	34 065	34 179	34 647	34 692	34 738	34 786	34 852	34 902	34 967	36 052
Kapitał Podstawowy Tier I	34 123	34 126	34 112	34 113	34 065	34 179	34 647	34 692	34 738	34 786	34 852	34 902	34 967	36 052
Kapitał Dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2020/2176 z dnia 12 listopada 2020 r. w odniesieniu do odliczenia aktywów będących oprogramowaniem od pozycji kapitału podstawowego Tier I, Spółka na koniec roku 2020 dokonała pomniejszenia wartości niematerialnych o aktywa będące oprogramowaniem. Dla tych składników aktywów została zgodnie z przedmiotowym rozporządzeniem wyliczona amortyzacja ostrożnościowa, i w przypadku gdy wartość amortyzacji ostrożnościowej przewyższała amortyzację rachunkową, to różnica została ujęta w pomniejszeniach funduszy własnych. Na koniec grudnia 2020 r. wartości niematerialne zostały pomniejszone o kwotę 1 121 197,51 zł, która została ujęta w ryzyku kredytowym z wagą 100%.

STRUKTURA KAPITAŁÓW w tyś zł	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
I. Kapitały podstawowe	**36 052**	**34 123**
w tym:		
1. Kapitał zakładowy	60 050	60 050
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	15 018	15 018
3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	13 212	13 212
pomniejszone o:		
4. Wartość firmy	-	-
5. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	(413)	(1 793)
6. Niepokryta strata z lat ubiegłych	(51 815)	(52 364)
II. Wysokość kapitałów uzupełniających II kategorii uwzględnianych w poziomie funduszy własnych	**-**	**-**
Razem poziom funduszy własnych	**36 052**	**34 123**

Kalkulacja wysokości kapitału

Zarówno w roku 2020, jak i w roku 2019 całkowity wymóg kapitałowy nie przekroczył poziomu funduszy własnych oraz zgodnie z Rozporządzeniem łączny współczynnik kapitałowy kształtował się powyżej wymaganego poziomu 8%.

Podstawowe wielkości w rachunku adekwatności kapitałowej kształtowały się następująco:

Pozycja w tyś. zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2019	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2020
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	36,73%	36,73%	36,72%	37,19%	41,86%	42,22%	42,58%	42,63%	42,69%	42,75%	42,89%	42,89%	42,97%	44,30%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	29 942	29 946	29 931	29 980	30 403	30 695	30 988	31 029	31 076	31 124	31 244	31 240	31 305	32 389
Współczynnik kapitału Tier I	36,73%	36,73%	36,72%	37,19%	41,86%	42,22%	42,58%	42,63%	42,69%	42,75%	42,89%	42,89%	42,97%	44,30%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitały Tier I	28 549	28 552	28 538	28 602	29 182	29 474	29 767	29 809	29 855	29 904	30 023	30 019	30 084	31 169
Łączny współczynnik kapitałowy	36,73%	36,73%	36,72%	37,19%	41,86%	42,22%	42,58%	42,63%	42,69%	42,75%	42,89%	42,89%	42,97%	44,30%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	26 691	26 695	26 679	26 765	27 555	27 846	28 140	28 181	28 227	28 276	28 395	28 392	28 457	29 541

Poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, w ujęciu średniomiesięcznym w roku 2020 prezentuje poniższa tabela.

Pozycja w tyś. zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2019	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2020
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	92 899	92 899	92 899	91 852	81 380	81 380	81 380	81 380	81 380	81 380	81 380	81 380	81 380	81 380
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	18 171	18 334	20 635	30 747	40 476	32 550	29 747	27 610	26 008	26 212	27 545	27 600	23 864	30 358
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/ dostawy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	3 820	3 816	3 796	4 267	4 361	3 930	4 064	3 954	3 760	3 670	3 629	3 549	3 312	3 194
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	70 908	70 750	68 469	56 838	36 544	44 901	47 569	49 816	51 612	51 499	50 207	50 232	54 204	47 828
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	7 432	7 432	7 432	7 348	6 510	6 510	6 510	6 510	6 510	6 510	6 510	6 510	6 510	6 510
Oddhylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	26 691	26 695	26 680	26 765	27 555	27 669	28 136	28 181	28 227	28 276	28 342	28 392	28 457	29 541

Wysokość kapitałów założycielskich na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r. prezentuje poniższa tabela.

W tysiącach złotych	**Dzień bilansowy 31.12.2020**	**Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2019**
Wysokość kapitału założycielskiego	**577**	**532**
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	**35 475**	**33 590**

Nota nr 20

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	**Rok zakończony 31.12.2020**	**Rok zakończony 31.12.2019**
W tysiącach złotych		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 096	3 192
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu	2 130	1 732

Umowy leasingu dotyczą użytkowanych w Spółce samochodów służbowych oraz wynajmu powierzchni biurowych. W roku 2020 całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu wyniósł 2 055 tys. zł, z czego 137 tys. zł stanowiły odsetki, a 1 918 tys. zł kapitał.

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU	**Płatności z tytułu leasingu 2020**	**Odsetki 2020**	**Kapitał 2020**	**Płatności z tytułu leasingu 2019**	**Odsetki 2019**	**Kapitał 2019**
W tysiącach złotych						
do roku	2 264	89	2 175	1 845	112	1 793
1 do 5 lat	2 083	32	2 050	3 277	86	3 192
	4 347	**121**	**4 226**	**5 122**	**198**	**4 924**

AKTYWA UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU	**PDU z tyt. najmu**	**Pojazdy osobowe**	**Razem**
W tysiącach złotych			
Stan na początek okresu 01.01.2020 r.	**4 555**	**159**	**4 714**
Amortyzacja	(1 927)	(29)	**(1 956)**
Zwiększenia – nowe umowy leasingu	-	-	**-**
Zmiana leasingu	901	-	**901**
Zmniejszenia – zamknięcie leasingu	-	-	**-**
Stan na koniec okresu 31.12.2020 r.	**3 529**	**130**	**3 659**
Stan na początek okresu 01.01.2019 r.	**5 741**	**235**	**5 976**
Amortyzacja	(1 907)	(30)	**(1 937)**
Zwiększenia – nowe umowy leasingu	1 031	-	**1 031**
Zmiana leasingu	(310)	-	**(310)**
Zmniejszenia – zamknięcie leasingu	-	(46)	**(46)**
Stan na koniec okresu 31.12.2019 r.	**4 555**	**159**	**4 714**

WARTOŚCI UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	137	157
Koszty amortyzacji z tytułu prawa do użytkowania	1 956	1 937
Koszty leasingu krótkoterminowego	335	480
Koszty leasingu niskocennego	-	-

Nota nr 21

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ORAZ REZERWY	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia pracownicze	766	1 457
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	97	90
Rezerwa na sprawy sporne *	680	680
Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	548	705
Pozostałe rezerwy	157	333
Razem zobowiązania długoterminowe	***2 249***	***3 264***
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	277	287
Zobowiązania wobec Skarbu Państwa	299	278
Rezerwa na świadczenia pracownicze	968	542
Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	2 643	1 756
Rezerwa na urlopy	144	200
Pozostałe rezerwy	440	387
Razem zobowiązania krótkoterminowe	***4 769***	***3 451***
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy - razem	**7 017**	**6 714**

REZERWY 2020	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na wynagrodzenia Partnerów Xelion	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
W tysiącach złotych						
Wartość na dzień 01.01.2020 r.	**2 037**	**2 461**	**200**	**680**	**720**	**6 098**
Zwiększenie	752	25 079	110	-	740	**26 681**
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	(50)	-	(167)	-	(40)	**(256)**
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	(908)	(24 349)	-	-	(823)	**(26 080)**
Wartość brutto na dzień 31.12.2020 r.	**1 831**	**3 191**	**144**	**680**	**597**	**6 443**
Wartość na dzień 01.01.2019 r.	**3 483**	**3 218**	**279**	**680**	**1 175**	**8 835**
Zwiększenie	170	20 076	-	-	1 652	**21 898**
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	(326)	(113)	(77)	-	(289)	**(805)**
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	(1 290)	(20 720)	(2)	-	(1 818)	**(23 830)**
Wartość brutto na dzień 31.12.2019 r.	**2 037**	**2 461**	**200**	**680**	**720**	**6 098**

* Spółka utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 680 tyś. złotych. W przypadku gdy ryzyko uznania odpowiedzialności Spółki w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane przez Spółkę jako istotne tj. prawdopodobieństwo wypływu środków jest niższe niż 50%, odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Do kalkulacji rezerwy z tytułu odpraw pośmiertnych (ujęte w rezerwie na świadczenia pracownicze) zastosowano następujące wartości parametrów:

- stopa dyskontowa – 1,2%,
- tablice śmiertelności zgodnie z Tablice życia 2019 r.,
- stopa mobilności pracowniczej – 12,5%

Analiza wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2020 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia się następująco:

Tytuł rezerwy *W tysiącach złotych*	**Stopa dyskonta finansowego**		**Stopa wzrostu wynagrodzeń**	
	-0,5 p.p.	**+ 0,5 p.p.**	**-0,5 p.p.**	**+ 0,5 p.p.**
Odprawy emerytalne	91	79	79	91
Odprawy rentowe	13	12	12	13
Odprawy pośmiertne	74	66	67	73
Rezerwy łącznie	**178**	**157**	**158**	**177**

Nota nr 22

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	**Rok zakończony 31.12.2020**	**Rok zakończony 31.12.2019**
W tysiącach złotych Zobowiązania z tytułu wpłat środków pieniężnych na rachunki pieniężne	71 403	23 804
Zobowiązania wobec Klientów - razem	**71 403**	**23 804**

W związku ze świadczeniem na rzecz Klientów usługi, o której mowa w art. 69 ust 4 pkt 1) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Spółka prowadzi rachunki pieniężne służące do prowadzenia rozliczeń z Klientami w związku z instrumentami finansowymi nabywanymi i zbywanymi za pośrednictwem Spółki. Środki pieniężne na rachunkach ujmowane są w bilansie Spółki jako zobowiązania wobec Klientów o nieoznaczonym terminie zapadalności w związku z przysługującym Klientom roszczeniem o wypłatę tych środków.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które mają wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem operacyjnym, rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym oraz ryzykiem kredytowym i ryzykiem utraty płynności.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja wewnętrznych procesów biznesowych pozwalająca na ograniczenie kosztów i strat wynikających z ryzyka operacyjnego oraz zapewnienie stabilnego rozwoju Spółki poprzez wdrożenie i funkcjonowanie spójnego i efektywnego procesu identyfikacji, kontroli, oceny, monitorowania, pomiaru i raportowania ryzyka operacyjnego, w szczególności:

- ✓ zapewnienie i utrzymanie zgodności działania Spółki z obowiązującym prawem;
- ✓ zwiększenie bezpieczeństwa aktywów powierzonych przez klientów, jak również kapitału Spółki;
- ✓ utrzymywanie ryzyka operacyjnego na akceptowalnym i uzasadnionym biznesowo poziomie;
- ✓ usprawnianie procedur i procesów w celu redukcji ryzyka operacyjnego;
- ✓ zapewnienie jednolitego, spójnego podejścia do identyfikacji, kontroli, oceny, monitorowania, mierzenia i raportowania ryzyka operacyjnego w grupie kapitałowej.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewypłacalności klientów.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego oraz stóp procentowych. Spółka monitoruje swoją pozycję walutową z punktu widzenia przepływów pieniężnych. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Ryzyko stopy procentowej przejawia się w podejmowanych przez Spółkę decyzjach inwestycyjnych w zakresie własnych środków pieniężnych. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokuje w lokaty bankowe o różnym terminie zapadalności oraz obligacje Skarbu Państwa.

Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Spółki przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie krótkoterminowym, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursu wymiany powstaje w trakcie normalnej działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Maksymalne ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy przedstawiały się następująco:

EKSPOZYCJE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
Środki pieniężne	80 373	38 837
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	28 128	20 834
Inne należności	5 282	4 753
Rzeczowe aktywa trwałe	4 099	5 405

W zakres ryzyka kredytowego wchodzi ryzyko koncentracji.

Ryzyko koncentracji wynika z zaangażowania wobec kontrahentów oraz grup powiązanych kontrahentów, na których zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ.

Spółka przyjęła limit wewnętrzny w zakresie koncentracji zaangażowań na poziomie 100% funduszy własnych. Limit ten dotyczy ekspozycji wobec jednostek powiązanych. Poziom wykorzystania limitu wewnętrznego, jest codziennie raportowany do Zarządu Spółki. W przypadku prawdopodobieństwa przekroczenia limitu Spółka podejmuje stosowne działania m. in. poprzez zakup i utrzymywanie do terminu zapadalności obligacji. Ponadto, Spółka monitoruje i analizuje na bieżąco poziom należności od kluczowych kontrahentów (TFI oraz TU) pod kątem przekroczenia wewnętrznego limitu koncentracji zaangażowań tj. 25% funduszy własnych.

Największe zaangażowania Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. wobec innych podmiotów kształtowały się następująco:

ZAANGAŻOWANIA DI XELION POWYŻEJ 1 MLN ZŁ	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
W tysiącach złotych		
Należności od Banku Pekao SA	80 373	38 837

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej. Nie występuje istotna ekspozycja należności oraz zobowiązań krótkoterminowych na ryzyko stopy procentowej.

Efektywne stopy procentowe i analizy kategorii wiekowych:

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca oprocentowanych aktywów i zobowiązań, w podziale na poszczególne kategorie zapadalności:

INSTRUMENTY FINANSOWE ZE ZMIENNĄ STOPĄ PROCENTOWĄ	Rok zakończony 31.12.2020							Rok zakończony 31.12.2019						
w tysiącach złotych	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 mcy	6 -12 mcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 mcy	6 -12 mcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	0,20%	80 373	80 373	-	-	-	-	1,10%	38 837	38 837	-	-	-	-
Instrumenty finansowe	1,06%	28 128	4 993	5 073	-	18 062	-	1,38%	20 834		20 834	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	11,22%	4 226	1 052	1 078	2 096	-	-	10,43%	4 924	869	863	1 721	1 470	-
RAZEM		**112 727**	**86 418**	**6 151**	**2 096**	**18 062**	**-**		**64 596**	**39 707**	**21 697**	**1 721**	**1 470**	**-**

Analiza wrażliwości Spółki na zmiany stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku brutto o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walut obcych, pozostaną niezmienione.

INSTRUMENTY O ZMIENNE STOPIE PROCENTOWEJ	1.01.2020-31.12.2020		1.01.2019-31.12.2019	
w tysiącach złotych	wzrost 1%	spadek 1%	wzrost 1%	spadek 1%
Razem	**1 246**	**(1 285)**	**859**	**(924)**

Ryzyko kursowe

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, której część jest denominowana w walucie obcej a także w związku z ujęciem w bilansie zobowiązań z tytułu leasingu (najem powierzchni biurowych) wyrażonych w walucie. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w EUR na kwotę 153 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 35 tys. zł), z należności w USD na kwotę 159 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 142 tys. zł) oraz należności w CHF na kwotę 0,7 tys. zł. (31 grudnia 2019 r.: 0,7 tys. zł). Zobowiązania z tytułu leasingu w związku z zastosowaniem MSSF 16 wynosiły na dzień 31 grudnia 2020 r. 3 347 tys. zł dla EUR oraz 58 tys. zł dla USD.

W przypadku przeliczenia należności w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2020 r., zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę wyniku brutto:

	1.01.2020-31.12.2020	
w tysiącach złotych	Wzrost 5%	spadek 5%
EUR	(160)	160
USD	5	(5)
CHF	-	-
Razem	**(155)**	**155**

	1.01.2019-31.12.2019	
w tysiącach złotych	wzrost 5%	spadek 5%
EUR	(191)	191
USD	7	(7)
CHF	-	-
Razem	**(184)**	**184**

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Zazwyczaj Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe.

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2020 r otwartych linii kredytowych, ani kredytów w rachunku bieżącym.

Struktura aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2020 r. wg terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań przedstawiona jest w poniższej tabeli (dane w tys. złotych). Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyskontowane przepływy pieniężne.

W tysiącach złotych	[do 1 miesiąca]	[1 -3 miesiące]	[3 - 6 miesięcy]	[6 miesięcy, 1 rok]	[1 rok, do końca przedziału]	Bezterminowe	Razem
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 019	-	-	-	-	71 355	**80 373**
2 Należności	4 999	38	21	6	344	-	**5 407**
3 Inne aktywa	-	-	-	-	-	473	**473**
4 Instrumenty finansowe	-	-	4 993	5 073	18 061	-	**28 128**
5 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	1 534	**1 534**
6 Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	4 099	**4 099**
Aktywa razem	**14 017**	**38**	**5 014**	**5 079**	**18 406**	**77 462**	**120 015**
1 Zobowiązania i rezerwy	748	351	528	1 078	2 096	72 250	**77 051**
2 Pozostałe zobowiązania	2 282	667	55	1 190	1 402	-	**5 596**
3 Kapitały	-	-	-	-	-	37 368	**37 368**
Zobowiązania razem	**3 031**	**1 018**	**582**	**2 268**	**3 498**	**109 618**	**120 015**
Luka	**10 986**	**(981)**	**4 432**	**2 812**	**14 908**	**(32 157)**	**-**
Luka skumulowana	**10 986**	**10 006**	**14 437**	**17 249**	**32 157**	**-**	**-**

Termin zapadalności / wymagalności zdecydowanej większości aktywów i zobowiązań Spółki, ze względu na swój charakter, przypada na pasmo do 1 miesiąca lub bezterminowe. Ryzyko niedopasowania terminów i wystąpienia utraty płynności zostało uznane jako nieistotne.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. ze względu na fakt, że są to w większości instrumenty wymagalne/ zapadalne w terminie do 3 miesięcy. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.
Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

W tysiącach złotych	Wartość bilansowa 2020	Wartość godziwa 2020	Wartość bilansowa 2019	Wartość godziwa 2019
Należności z tytułu dostaw usług oraz pozostałe	5 282	5 282	4 753	4 753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 373	80 373	38 837	38 837
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	28 128	28 309	20 834	20 853
Zobowiązania z tytułu leasingu	(4 226)	(4 226)	(4 924)	(4 924)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 018)	(7 018)	(6 715)	(6 715)
	102 539	**102 720**	**52 785**	**52 804**

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nota nr 23

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Środki pieniężne	Należności	Zobowiązania	Odsetki	Sprzedaż	Zakupy
w tysiącach złotych						
2020						
Bank Pekao S.A. (w tym BM Banku Pekao SA)	80 373	27	5	193	-	236
Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	-	111	-	-	1 221	-
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	-		-	-		26
Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.	-	1	-	-	69	-
PZU Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	112	-	-	1 321	-
2019						
Bank Pekao S.A.	38 837	-	-	645	27	139
Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	-	113	-	-	1 214	-
Fundusze zarządzane przez Pekao TFI SA	-	38	-	-	286	-
BM Banku Pekao SA (dawniej: Centralny Dom Maklerski Pekao SA)	-	-	-	-	-	89
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	-	-	-	-	-	35
Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.	-	1	-	-	121	
PZU Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	209	-	-	1 245	-

Transakcje z Bankiem Pekao SA w części dotyczącej zakupów związane są ze świadczeniem usług w zakresie obsługi kadrowo-płacowej oraz koszty związane z prowadzeniem rachunków bankowych, a także opłat czynszowych i kosztów eksploatacyjnych za pomieszczenia biurowe wynajmowane przez Spółkę w siedzibie byłego CDM Pekao SA.

Transakcje z Pekao TFI SA dotyczą wynagrodzenia prowizyjnego należnego Spółce z tytułu świadczenia usług pośrednictwa finansowego polegających na dystrybucji jednostek uczestnictwa Pekao TFI SA.

Transakcje w 2019 r. z CDM Pekao SA dotyczą opłat czynszowych i kosztów eksploatacyjnych za pomieszczenia biurowe wynajmowane przez Spółkę Transakcje z Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych dotyczą opłat za zawarte polisy ubezpieczeniowe.

Transakcje z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA dotyczą opłaty za zawartą polisę ubezpieczeniową.

Transakcje z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na życie SA dotyczą wynagrodzenia prowizyjnego należnego Spółce z tytułu świadczenia usług polegających na dystrybucji produktów ubezpieczeniowych.

Transakcje z PZU TFI SA dotyczą wynagrodzenia prowizyjnego należnego Spółce z tytułu świadczenia usług pośrednictwa finansowego polegających na dystrybucji jednostek uczestnictwa PZU TFI SA.

Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie Członków Zarządu wyniosły w roku obrotowym łącznie 1 518 tys. zł (2019 r.: 1 726 tys. zł), a wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej łącznie 108 tys. zł (2019 r.: 111 tys. zł). Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej w latach 2019-2020.

Wynagrodzenia kluczowych przedstawicieli kadry kierowniczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	2020	2019
w tysiącach złotych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	924	977
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	28
Długoterminowe świadczenia pracownicze	594	665
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	56
Razem	**1 518**	**1 726**

Wykazana kwota wynagrodzeń obejmuje wypłacone wynagrodzenie zasadnicze za rok sprawozdawczy oraz wypłacone bonusy za rok ubiegły.

Całkowite wynagrodzenia zostały przedstawione w nocie 5: Koszty świadczeń pracowniczych.

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	2020	2019
w tysiącach złotych		
Rada Nadzorcza	108	111
Zarząd	1 518	1 726
Kadra kierownicza	1 650	1 834
Razem	**3 276**	**3 671**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki oraz przegląd pakietów konsolidacyjnych, za rok 2020 opiewa na kwotę 73,8 tys PLN brutto (za 2019 r – 73,8 tys PLN brutto).

w tys. PLN	**za rok 2020**	**za rok 2019**
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	52	52
Inne usługi poświadczające	63	63
Razem	**115**	**115**

Na inne usługi poświadczające za okres od 1 stycznia r. do 31 grudnia 2020 r. składają się:

- badanie rocznego pakietu grupowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r., oraz
- przegląd śródrocznego pakietu grupowego Spółki za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., oraz
- usługa atestacyjna polegająca na ocenie wypełniania przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2020 r. wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów wynikających z *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych*, w celu spełnienia wymogów określonych w § 138 ust. 9 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 lutego 2019 r. w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze*.

Kontynuacja działalności

Zarząd stwierdza, że nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Spółkę. Plan na 2021 rok przewiduje osiągnięcie przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego.

Propozycja Zarządu dotycząca podziału wyniku finansowego netto.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk za okres sprawozdawczy na pokrycie strat z lat ubiegłych.

VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

1. Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązań innych niż wynikające ze spraw spornych.

2. Zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 6 przypadkach, gdzie Spółka występowała w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 7 477 tys. złotych w tym równowartość 390 tys. USD.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

1) potencjalne roszczenie, identyfikowane przez Spółkę wobec twierdzeń klientów będących osobami fizycznymi nie prowadzącymi działalności gospodarczej w zakresie naprawienia szkody wynosi równowartość 4 729 tys. zł

2) pozostałe sprawy obejmują roszczenia związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klientów (2 przypadki – łącznie na kwotę 2 550 tyś zł) oraz z rozliczeniami z byłymi przedstawicielami sieci sprzedaży Spółki (3 przypadki – łącznie na kwotę 198 tys. zł na etapie postępowań sądowych).

Spółka utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 680 tyś. złotych. W przypadku gdy ryzyko uznania odpowiedzialności Spółki w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane przez Spółkę jako istotne tj. prawdopodobieństwo wypływu środków jest niższe niż 50%, dlatego odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Signed by / Podpisano przez: Krzysztof Prasał
Date / Data: 2021-03-05 11:02
Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Arkadiusz Mastalerek
Date / Data: 2021-03-05 11:07
Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Dorota Joanna Pieniecka
Date / Data: 2021-03-05 11:13
Dorota Pieniecka
Członek Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Marcin Zych
Date / Data: 2021-03-05 09:57
Marcin Zych
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Warszawa, dnia 05 marca 2021 r.

Xelion
Dom Inwestycyjny

Warszawa, dnia 05 marca 2021 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2020 rok

1. Informacje ogólne

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. (dalej jako „**Spółka**"), została zawiązana aktem notarialnym z dnia 20 września 1996 r. na czas nieokreślony i wpisana do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy dla miasta Łodzi w dniu 4 listopada 1996 r. pod numerem RHB 6101. Spółka ma siedzibę w Warszawie, pod adresem ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa. Spółka nie posiada wyodrębnionych Oddziałów (zakładów).

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 roku nie ulegał zmianie i wyglądał następująco:

- Krzysztof Prasał – Prezes Zarządu
- Dorota Pieniecka – Członek Zarządu
- Arkadiusz Mastalerek – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku nie ulegał zmianie i wyglądał następująco:

- Jakub Płażyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz),
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgrzata Erlich-Smurzyńska – Członek Rady Nadzorczej.

1.1. Zakres działalności Spółki wynikający z udzielonych zezwoleń KNF

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego począwszy od marca 2012 roku. Z dniem 30 czerwca 2019 r. Spółka zakończyła świadczenie usług na rzecz Klientóww zakresie usługi wykonywania zleceń oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka świadczyła usługi maklerskie w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- prowadzenia rachunków pieniężnych (służących do dokonywania rozliczeń w związku z nabywanymi lub zbywanymi za pośrednictwem DI Xelion instrumentami finansowymi),
- doradztwa inwestycyjnego
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych,

Spółka prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1.2. Sąd prowadzący rejestr

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 19 listopada 2001 roku, pod numerem 0000061809.

1.3. Numer identyfikacji podatkowej

Urząd Skarbowy nadał Spółce numer NIP 725-14-09-492.

1.4. Numer identyfikacji statystycznej

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce numer statystyczny REGON 471442664.

1.5. Zmiany organizacyjne w Spółce w okresie sprawozdawczym.

Spółka w 2020 roku działała w oparciu o Regulamin Organizacyjny ustalony Uchwałą Zarządu nr 154/Z/2019 z dnia 18 września 2019 r., a następnie zmieniony Uchwałą Zarządu nr 98/Z/2020 z dnia 10 czerwca 2020 r. oraz Uchwałą Zarządu nr 174/Z/2020 z dnia 9 października 2020 r.

2. Sytuacja na rynku funduszy inwestycyjnych

Rok 2020 r. na rynku funduszy inwestycyjnych upłynął w warunkach podwyższonej zmienności – po niezwykle trudnym pierwszym kwartale, w którym miał miejsce wybuch pandemii koronawirusa, reszta roku przyniosła diametralną odmianę otoczenia rynkowego. W grudniu 2020 r. łączna wartość aktywów znajdujących się pod zarządzaniem polskich towarzystw funduszy inwestycyjnych osiągnęła poziom 280,5 mld zł, co stanowi wzrost względem stanu grudniowego z poprzedniego roku o 12,5 mld zł (+4,7% r/r). W całym 2020 r. odnotowano łącznie 10 miesięcy, które zakończyły się z dodatnim saldem wpłat i umorzeń. Ujemne saldo odnotowano w marcu oraz kwietniu, przy czym marzec był pod tym względem rekordowy (-20,46 mld zł).

Skumulowane saldo wpłat i umorzeń w całym 2020 r. wyniosło 102,6 mln zł, co oznacza, że za wspomnianym wcześniej przyrostem wartości aktywów pod zarządzaniem stał przede wszystkim wzrost wyceny rynkowej. Dodatnie skumulowane saldo wpłat osiągnięto tylko w ramach dwóch segmentów rynkowych: mieszanego oraz rynków surowcowych. W pozostałych przypadkach (głównie za sprawą gwałtownych odpływów marcowych) odnotowano w skali całego roku napływy ujemne. Najgorszym pod względem odpływów okazał się segment dłużny, który w tracie marcowej paniki zaliczył ujemne saldo wpłat i umorzeń na poziomie -17,9 mld zł. Sytuacja w tym segmencie zaczęła jednak stabilizować się już dwa miesiące później - od maja do końca roku powróciło do tego segmentu 16,9 mld zł.

Spośród funduszy otwartych na polskim rynku dodatnie stopy zwrotu w 2020 roku przyniosło 74,4%. Najwyższą średnią stopę zwrotu odnotowano w grupie funduszy akcji zagranicznych sektorowych (+43,3%). Natomiast na drugim i trzecim miejscu pod względem średniej rocznej stopy zwrotu znalazły się odpowiednio: fundusze akcji polskich sektorowych (+24,4%) oraz akcji amerykańskich (+21,34%). Spośród 67 grup funduszy, które uwzględniane są w klasyfikacji Analiz Online, 11 z nich dostarczyło ponad 10-proc. średnią roczną stopę zwrotu. Najgorsze wyniki osiągnęły fundusze zaklasyfikowane do grupy akcji polskich pozostałe (-21,3%), sekuratyzacyjnych uniwersalnych (-19,59%) oraz akcji zagranicznych sektora nieruchomości (-15,25%).

Na koniec 2020 r. największym segmentem rynkowym pozostawały fundusze dłużne, stanowiąc niemal 39,8% aktywów wszystkich funduszy. Mimo słabnącego od dłuższego czasu zainteresowania tą klasą aktywów, na drugim miejscu uplasowały się fundusze aktywów niepublicznych (ok. 31,8%). Fundusze mieszane i akcji posiadały odpowiednio ok. 12,5% i 9,5% aktywów funduszowych. Fundusze pozostałych klas objęły łącznie 6,4% aktywów.

	Aktywa polskiego rynku funduszy inwestycyjnych [mln pln]				Dynamika					
					gru.18 vs. gru. 17		gru. 19 vs gru.18		gru. 20 vs gru.19	
	gru.17	gru.18	gru.19	gru.20	mln PLN	%	mln PLN	%	mln PLN	%
aktywów niepublicznych	100 597	84 270	87 466	89 100	-16 327	-16,23%	3 196	3,79%	1 634	1,87%
dłużne	88 752	101 041	111 440	111 687	12 289	13,85%	10 399	10,29%	247	0,22%
mieszane	32 544	29 240	28 575	35 109	-3 304	-10,15%	-665	-2,27%	6 534	22,87%
akcji	33 166	25 389	24 959	26 773	-7 777	-23,45%	-430	-1,69%	1 814	7,27%
absolutnej stopy zwrotu	15 060	8 857	6 537	6 139	-6 203	-41,19%	-2 320	-26,19%	-398	-6,09%
Sekurytyzacyjne	5 382	4 916	5 309	5 258	-466	-8,66%	393	7,99%	-51	-0,96%
Nieruchomości	2 418	2 302	2 180	2 260	-116	-4,80%	-122	-5,30%	80	3,67%
rynku surowców	1 060	822	1004	1 843	-238	-22,45%	182	22,14%	839	83,57%
SUMA	278 979	256 835	267 470	278 169	-22 144	-7,94%	10 635	4,14%	10 699	4,00%

Źródło: na podst. danych publikowanych na stronie internetowej pod adresem www.analizy.pl (z pominięciem PPK).

3. Wyniki Spółki oraz stopa zwrotu z aktywów

W 2020 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 44,9 mln PLN oraz wypracowała zysk netto na poziomie +903 tys. PLN, i tym samym zrealizowała zakładany w budżecie wynik finansowy na poziomie 49,5%. Głównymi czynnikami, które przeważyły o braku realizacji zakładanego wyniku finansowego netto był gwałtowny spadek przychodów odsetkowych, będący konsekwencją bliskich zeru stóp procentowych oraz negatywne różnice kursowe wynikające z rewaluacji pozycji walutowej (długoterminowe umowy najmu wyrażone w Euro) jako konsekwencji osłabienia się złotówki względem euro. Zysk brutto Spółki za rok 2020 wyniósł 964 tys. PLN, a podatek dochodowy 61 tys. PLN. Jednocześnie osiągnięty zysk netto w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku jest wyższy o 64,6% co jest konsekwencją wzrostu przychodów prowizyjnych o 9,8% r/r. dzięki zwiększonej aktywności sprzedażowej oraz niższych kosztów funkcjonowania Spółki, w związku z ograniczeniem działalności maklerskiej w drugiej połowie 2019 r.

Spółka nie otrzymywała i nie korzystała z finansowego wsparcia ze środków publicznych.

Zatrudnienie w Spółce na koniec roku 2020 wyniosło 49,9 FTE względem 50,8 FTE na koniec 2019 roku (w przeliczeniu na pełne etaty).

Napływy środków głównie zanotowały fundusze bezpieczne oraz akcyjne, zaś największe odpływy fundusze absolutnej stopy zwrotu. Przychody prowizyjne wzrosły r/r przede wszystkim w obszarze produktów inwestycyjnych (+4,6 mln PLN), gdzie największą dynamikę wzrostową odnotowały przychody z tytułu funduszy inwestycyjnych otwartych (+27% r/r).

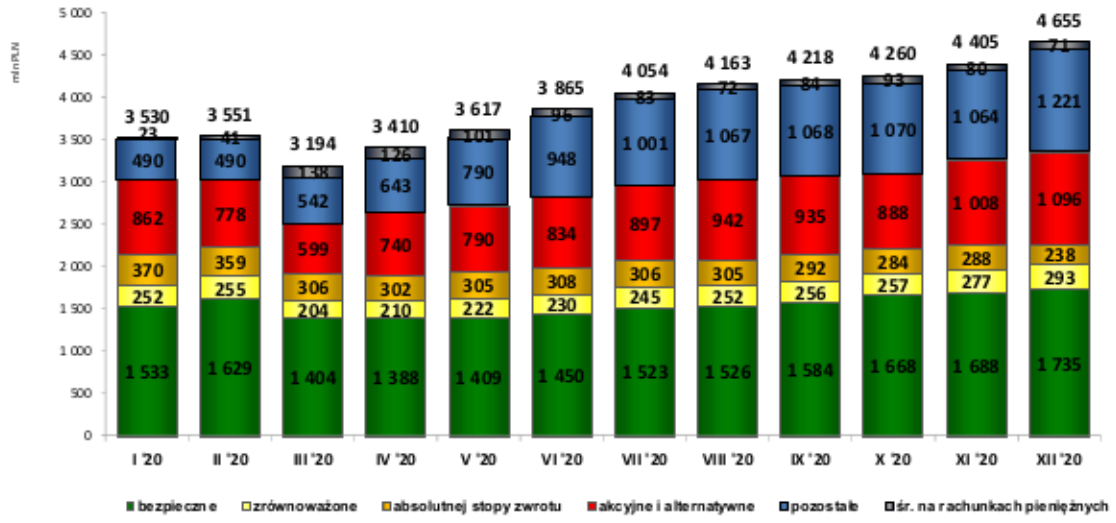
Na koniec 2020 roku wartość aktywów Klientów zainwestowanych za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion wyniosła 4 655 mln PLN.

Podsumowanie środków zainwestowanych za pośrednictwem DI Xelion

	dane na dzień 31/12/2020
środki Klientów zainwestowane za pośrednictwem Spółki	**4 655 mln PLN**
w tym:	
FIO, FIZ, UFK, portfele asset management	4 584 mln PLN
środki pieniężne na rachunkach pieniężnych	71 mln PLN

Struktura AuA

(fundusze inwestycyjne, ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe, aktywa w usłudze asset management TFI oraz środki Klientów na rachunkach pieniężnych)



Udział Spółki w rynku krajowych detalicznych funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2020 r. wyniósł 1,92%. Sprzedaż netto w 2020 roku wyniosła 1 033,1 mln PLN.

Na przestrzeni 2020 roku suma bilansowa Spółki wzrosła o 67% do wartości 120 mln PLN głównie w związku ze wzrostem salda środków utrzymywanych na rachunkach pieniężnych przez Klientów Spółki. Spółka charakteryzuje się bezpieczną strukturą bilansu. Działalność jest finansowana w 31% z kapitałów własnych Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej Spółki wyniosła 0,8%.

4. Wpływ pandemii COVID-19 na funkcjonowanie Spółki

W marcu 2020 roku, w konsekwencji ogłoszenia przez Światową Organizację Zdrowia pandemii koronawirusa COVID-19, w Polsce wprowadzono stan zagrożenia epidemicznego, a następnie stan epidemii, co skutkowało zamrożeniem życia gospodarczego w Polsce i na świecie. Instytucje państwowe szybko zareagowały na zagrożenie, wprowadzając zmiany w prawie prowadzące do ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa oraz pakiety pomocowe dla banków, przedsiębiorstw i Klientów indywidualnych. Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie obniżyła stopy procentowe oraz rezerwę obowiązkową.

Pomimo ograniczeń związanych z pandemią koronawirusa COVID-19, Spółka koncentrowała się na dalszej poprawie efektywności kosztowej oraz wspieraniu Klientów w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, a także zapewnieniu ciągłości operacyjnej działania Spółki.
Spółka podjęła inicjatywy w celu zapewnienia ciągłości operacyjnej, w tym zapewniła możliwość pracy zdalnej pracownikom w centrali oraz utrzymała pełną funkcjonalność większości punktów obsługi Klienta i placówek, zapewniając bezpieczeństwo zarówno Partnerom Xelion, jak również Klientom. Wdrożono digitalizację niektórych procesów i aktywnie zachęcano Klientów do korzystania ze zdalnych kanałów komunikacji.

Wskaźniki płynnościowe Spółki pozostały na bezpiecznych poziomach przy silnej bazie kapitałowej, co świadczy o przygotowaniu Spółki do sytuacji kryzysowych, zarówno od strony operacyjnej, jak i finansowej.

W pierwszych miesiącach 2020 r w związku z pandemią koronawirusa COVID-19 oraz pogorszeniem nastrojów rynkowych Klienci podejmowali decyzje o lokowaniu aktywów w fundusze o mniejszym ryzyku inwestycyjnym, a nawet podejmowali decyzje o ich umarzaniu, niemniej jednak począwszy od drugiego kwartału 2020 roku Spółka notowała wysoką dodatnią sprzedaż netto oraz wzrost wyceny aktywów Klientów zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. W związku z tym, iż wiele banków komercyjnych zdecydowało się na obniżkę stóp procentowych lokat i depozytów do rekordowych, bliskich zeru poziomów, wzrosło zainteresowanie Klientów inwestycjami w instrumenty oferowane przez Spółkę.

5. Sieć sprzedaży

Stan sieci Partnerów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. na koniec grudnia 2020 roku wynosił 173 osoby (151 Partnerów Xelion, 17 Kierowników Zespołów i Wicedyrektorów Regionalnych oraz 5 Dyrektorów Regionalnych). W trakcie roku realizowana była strategia stałego poszerzania kompetencji Partnerów Spółki.

Na koniec 2020 roku 169 Partnerów współpracujących ze Spółką było wpisanych do rejestru agentów firm inwestycyjnych (co stanowiło 80% wszystkich osób fizycznych wykonujących czynności agenta firmy inwestycyjnej w Polsce).

Spółka zbudowała i realizuje własny proces weryfikacji wiedzy merytorycznej i doświadczenia osób ubiegających się o wpis do rejestru agentów firmy inwestycyjnej. W 2020 roku w Spółce przeprowadzono siedem sesji egzaminacyjnych, w ramach których egzamin z wynikiem pozytywnym złożyli kolejni Partnerzy Xelion.

6. Działalność maklerska

W roku 2020 działania Spółki koncentrowały się przede wszystkim na usprawnianiu modelu obsługi Klientów w zakresie świadczonych przez Spółkę usług oraz usprawnieniu funkcjonalnym usługi doradztwa inwestycyjnego i jej dalszym rozpowszechnianiu wśród Klientów Spółki.

Spółka niezmiennie prowadziła i rozwijała działalność skoncentrowaną na usłudze przyjmowania i przekazywania zleceń, w szczególności dotyczących tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, usłudze doradztwa inwestycyjnego, a także usłudze prowadzenia rachunków pieniężnych udostępnionej w celu sprawnego i bezpiecznego realizowania płatności związanych z inwestycjami prowadzonymi za pośrednictwem Spółki. We wrześniu 2019 r. Spółka wprowadziła nowy model współpracy z osobami fizycznymi, oparty na jednej zintegrowanej umowie, w ramach której klienci uzyskują dostęp do wszystkich usług świadczonych przez Spółkę: począwszy od usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, poprzez komplementarną usługę prowadzenia rachunków pieniężnych, kończąc na zaawansowanej usłudze doradztwa inwestycyjnego świadczonej w dwóch wariantach.

W pakiecie podstawowym Spółka realizuje wyłącznie usługę przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania. Natomiast w pakiecie rozszerzonym usługa przyjmowania i przekazywania zleceń obejmuje też certyfikaty strukturyzowane, a klienci mają również dostęp do:

- rachunku pieniężnego, służącego do obsługi płatności związanych z realizacją zleceń na instrumentach finansowych,
- zaawansowanych usług doradztwa inwestycyjnego świadczonych w wersji bazowej oraz zaawansowanej (Doradztwo Inwestycyjne Prestige),
- bogatego wachlarza świadczeń dodatkowych (np. dostęp do Platformy Xelion, zaawansowany monitoring inwestycji).

Na koniec grudnia 2020 r., po ponad roku od uruchomienia nowego modelu świadczenia usług, w nowej formule funkcjonowało blisko 48,50% wszystkich umów zawartych z osobami fizycznymi i objętych nią było ponad 80% aktywów inwestowanych przez Klientów indywidualnych za pośrednictwem Spółki w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń. Pod koniec roku z usług doradztwa inwestycyjnego korzystało aktywnie ponad 650 Klientów. Wartość ich aktywów zgromadzonych w ramach portfeli doradztwa inwestycyjnego i Doradztwa Inwestycyjnego Prestige zbliżyła się do 350 mln zł.

7. Oferta produktowa

W obszarze podstawowej działalności biznesowej Spółka kontynuowała rozwój oferty produktowej, stosując strategię selektywnego doboru rozwiązań inwestycyjnych do oferty, mając nieustannie na względzie wymagającą i dynamiczną sytuację rynkową.

W roku 2020, po wnikliwej analizie konkurencyjności oferty produktowej różnych instytucji zarządzających, do grona partnerów DI Xelion dołączono jednostki uczestnictwa 11 subfunduszy zarządzanych przez Ipopema TFI S.A. Ponadto, paleta dostępnych funduszy była w sposób selektywny poszerzana w zakresie współpracy z dotychczasowymi partnerami, zarówno zagranicznymi, jak i krajowymi. Oferta DI Xelion została rozszerzona o możliwość zawarcia przez Klientów umów o świadczenie usług zarządzania portfelami przez Pekao TFI oraz PZU TFI. W ramach współpracy z PZU Życie SA, do oferty Spółki wdrożono również dwa produkty ubezpieczeniowe na życie lub na życie i dożycie.

Na dzień 31 grudnia 2020 r., w zakresie działalności podstawowej, Spółka współpracowała z 24 instytucjami finansowymi. W ramach tej współpracy Klienci Spółki mogli dokonywać wyborów inwestycyjnych spośród produktów zdywersyfikowanych pod względem stopnia ryzyka, horyzontu, przedmiotu oraz waluty inwestycji. W ofercie Spółki znajdowały się produkty i usługi 20 polskich towarzystw funduszy inwestycyjnych i zagranicznych instytucji finansowych, w szczególności 240 funduszy w strukturze otwartej zarządzanych przez lokalne podmioty (92 pozycje zorientowane na rynek polski i 148 pozycji inwestujących za granicą), 385 funduszy typu SICAV zarządzanych przez zagraniczne TFI, a także 45 krajowych funduszy zamkniętych. W ofercie sprzedażowej znajdował się 1 program w postaci ubezpieczenia z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi ze składką jednorazową, oparty na UFK lokujących aktywa w tytuły uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych oraz SICAV. Dodatkowo Spółka wykonywała czynności administracyjne w stosunku do umów w ramach innych programów zawartych za jej pośrednictwem w przeszłości. Sumarycznie Klienci mieli

dostęp do 319 ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Oferta Spółki umożliwiała również zawarcie umowy o ubezpieczenie na życie lub na życie i dożycie (dwa produkty ubezpieczeniowe). W ofercie Spółki znajdowały się też trzy programy w postaci indywidualnych kont emerytalnych (IKE), dwa programy w postaci indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz trzy programy inwestycyjne. Dodatkowo, Spółka umożliwia Klientom korzystanie z usług asset management świadczonych przez trzy towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

8. Badania satysfakcji Klienta

W 2020 roku Spółka kontynuowała projekt monitorowania jakości usług, realizowany poprzez telefoniczne badanie (CATI) poziomu satysfakcji korzystania z usług Spółki. Monitoring polega na prowadzeniu wśród Klientów Spółki ankiety mającej na celu zbadanie aktualnego poziomu ich zadowolenia z usług świadczonych przez Spółkę, mierzonego między innymi w takich obszarach jak: częstotliwość kontaktu ze strony Partnera Xelion, wiedza merytoryczna Partnera Xelion, przekazywanie informacji w sposób zrozumiały dla Klienta czy skłonność do polecania usług Spółki znajomym.

Wyniki ankiet przeprowadzonych w całym 2020 r. na grupie ponad 700 Klientów pokazują, że częstotliwość kontaktu ze strony Partnera Xelion jest pozytywnie oceniana przez 96% Klientów. 94% ankietowanych docenia stopień zrozumienia ich potrzeb przez Partnera Xelion, a ponad 95% wysoko ocenia wiedzę merytoryczną Partnerów Xelion o rynku finansowym. Umiejętność zrozumiałego przekazywania informacji o produktach znalazła uznanie u prawie 96% Klientów. Lokowanie środków pieniężnych w fundusze inwestycyjne wyłącznie za pośrednictwem Spółki deklaruje 57% badanych, a zdecydowana większość ankietowanych (prawie 86%) zarekomendowałaby korzystanie z usług Spółki swoim znajomym.

9. Działania w obszarze IT i Bezpieczeństwa

W 2020 roku w obszarach IT oraz bezpieczeństwa DI Xelion zrealizowano następujące działania:

- Przeprowadzono zmiany architektury infrastruktury środowisk teleinformatycznych, które umożliwiły doposażenie komputerów przenośnych o funkcjonalność zdalnego dostęp VPN dla wszystkich pracowników Spółki.
- Wyposażono wszystkich pracowników Centrali w komputery przenośne.
- Wdrożono i uruchomiono aplikację Microsoft Teams służącą do komunikacji pracowników w ramach pracy zdalnej.
- Przeprowadzono testy penetracyjne systemów krytycznych Spółki, tj. Platforma – wersja dla Klientów i PX, Moduł Płatności, infrastruktura sieciowa – testy wykonała specjalistyczna firma zewnętrzna.
- Rozpoczęto prace analityczne oraz programistyczne związane z budową Systemu Sponsora Emisji. System będzie uruchomiony w środowisku produkcyjnym Spółki na początku I kwartału 2021 r.
- Opracowano system automatycznej kontroli nagrywanych rozmów telefonicznych, weryfikujący obecność kluczowych z punktu widzenia Spółki nagrań rozmów pomiędzy Klientem a PX, dotyczących rejestracji zleceń w systemie Platforma oraz autoryzujących zlecenia przez BackOffice.
- Rozpoczęto prace modernizacyjne systemu monitoringu wizyjnego we wszystkich Biurach POK i Centrali Xelion. Nowy system jest skalowalny i centralnie zarządzany. Wymienione zostaną również wszystkie kamery CCTV w Biurach POK i Centrali na nowe kamery IP zapewniające dużo lepsze parametry jakości obrazu.
- Wykonano przegląd systemów alarmowych we wszystkich placówkach i sprawdzono możliwości zarządzania nimi również z poziomu Centrali Xelion. Niektóre systemy będą wymagały modernizacji lub wymiany.
- Wykonano zmianę infrastruktury sieciowej pomiędzy serwerowniami (Puławska i Wołoska) z klasycznej miedzi na dzierżawione światłowody od dwóch niezależnych operatorów telekomunikacyjnych, co zwiększyło przepustowość sieci do 1 Gb/s.
- Wykonano analizę i testy funkcjonalne nowej aplikacji na telefon, która zastąpi obecnie używaną Blackberry Mobility Suite, dzięki której pracownicy Spółki i PX będą mieć dostęp do korporacyjnej poczty, kalendarza, zadań oraz Intranetu Spółki. Zakup licencji planowany jest na luty 2021 r.

W 2020 roku nie odnotowano żadnej awarii krytycznego systemu Spółki. W ramach kluczowych wskaźników efektywności jakie są mierzone w usługach IT możemy mówić o realizacji wskaźnika SLA

na poziomie **99,9975 %** dostępności serwisów. Wartość wskaźnika wynika z dwóch przerw technicznych systemów jakie miały miejsce w roku 2020 o łącznej długości równej 13 minut.

Przeprowadzono okresowe testy BCP, których przebieg odbył się bez zakłóceń. Wykonano analizę ryzyka systemów informatycznych celem ustalenia potencjalnych obszarów wymagających działań naprawczych, analiza zawierała między innymi przegląd zaimplementowanych reguł w systemie DLP, który aktywnie informuje o potencjalnych naruszeniach polityk wewnętrznych ochrony danych osobowych jednocześnie rejestrując każdy taki przypadek. W roku 2020, system DLP odnotował jeden incydent z zakresu ochrony danych osobowych. Wykonana analiza tego przypadku nie wykazała, iż wystąpiło ryzyko naruszenia praw i wolności podmiotów danych, a tym samym nie doszło do naruszenia ochrony danych osobowych w zakresie imienia, nazwiska oraz regionu, przetwarzanych przez Spółkę.

10. Działania w obszarze marketingu

W 2020 r. Spółka kontynuowała działania w zakresie budowania wizerunku marki poprzez aktywność w kanałach online, stałą obecność ekspertów DI Xelion w audycjach radiowych, programach tematycznych oraz cykliczną publikację komentarzy i analiz.

W obszarze działań wspierających prowadzoną działalność w 2020 r. Spółka kontynuowała standardowe działania edukacyjne dla Klientów lub potencjalnych Klientów, w tym wspólnie ze współpracującymi ze Spółką towarzystwami funduszy inwestycyjnych. W ramach tych aktywności obecni i potencjalni Klienci Spółki mieli okazję uczestniczyć w spotkaniach merytorycznych, łączących prezentacje produktowe z otwartą dyskusją na temat rynków finansowych, perspektyw rozwoju oraz trendów. Głównym celem realizowanych przez Spółkę działań w zakresie organizacji wydarzeń o charakterze merytorycznym kierowanych do obecnych lub potencjalnych Klientów jest podnoszenie jakości świadczonych przez Spółkę na rzecz Klientów usług maklerskich, co sprzyja także umacnianiu wizerunku Spółki jako eksperta i lidera w kompleksowej pomocy w zarządzaniu finansami, nawiązywaniu relacji z Klientami oraz rozwojowi bazy aktywów inwestowanych przez Klientów za pośrednictwem Spółki. Od marca 2020 r. spotkania te przybrały nową formę i były prowadzone w formule cyklicznych webinariów, m.in. po hasłem „Akademia Inwestycyjna Xelion", podczas których poruszane były w szczególności kwestie związane z sytuacją na rynkach finansowych w obliczu pandemii COVID-19.
W listopadzie 2020 r., pod hasłem: „Przewodnik po inwestycjach w nowym świecie", odbył się XIII Kongres Inwestycyjny Xelion, zrealizowany w formie online, z udziałem ekspertów świata finansów, zarówno krajowego, jak i zagranicznego. Wydarzenie skierowane było do Klientów oraz potencjalnych Klientów Spółki. Podczas Kongresu poruszone zostały tematy dotyczące wpływu COVID–19 na globalną gospodarkę, stymulacji monetarnej i fiskalnej, deflacji oraz inflacji, rynku obligacji, a także odpowiedzialnego inwestowania. W konferencji udział wzięło ponad 1000 słuchaczy.

11. Ryzyka występujące w działalności Spółki

Funkcjonujący w spółce system zarządzania ryzykiem, na który składa się zbiór zasad i mechanizmów odnoszących się do procesów decyzyjnych, zachodzących w Spółce oraz do oceny prowadzonej działalności oparty został na rozwiązaniach wynikających z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 oraz przepisów krajowych, w tym Ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 roku o nadzorze makroostrożnościowym, w zakresie w jakim przepisy tej ustawy weszły w życie.

Z tych względów system zarządzania opiera się przede wszystkim na stosowaniu sformalizowanych:

- zasad służących określaniu wielkości podejmowanego ryzyka i zasad zarządzania ryzykiem,
- procedur mających na celu identyfikację, pomiar lub szacowanie oraz monitorowanie ryzyka występującego w działalności spółki,
- limitów ograniczających ryzyko i zasad postępowania w przypadku ich przekroczenia.

Zgodnie z obowiązującymi w 2020 roku przepisami, Spółka wyliczała i monitorowała poziom łącznego współczynnika kapitałowego, którego wartość wyliczana jest jako stosunek funduszy własnych, do łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. W 2020 roku nie zaobserwowano przekroczenia łącznego

współczynnika kapitałowego. Poziom wskaźnika na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 36,73%, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 44,30%.

W 2020 roku Spółka nie posiadała portfela handlowego, tzn. nie prowadziła działalności w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek. Ponadto, Spółka nie posiadała ekspozycji z tytułu sekurytyzacji aktywów oraz nie stosowała zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego w ramach I Filaru.

Zgodnie z art. 95 ust. 2 Rozporządzenia CRR, Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., jako podmiot posiadający ograniczone zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych, tj. nie posiadający zezwolenia na świadczenie usług inwestycyjnych i prowadzenie działalności wymienionej w pkt. 3) i 6) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2004/39/WE, wyznacza całkowitą ekspozycję na ryzyko jako wyższą z kwot:

A. Suma:
   - Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego,
   - Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka walutowego.

B. 12,5 przemnożone przez 25% sumy stałych kosztów pośrednich poniesionych w roku poprzednim.

W ramach II filaru w 2020 roku Spółka zidentyfikowała i uznała za istotne następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko biznesowe i zmian warunków makroekonomicznych,
- ryzyko reputacji.

Ryzyko kredytowe

Spółka definiuje ryzyko kredytowe jako ryzyko straty będącej wynikiem braku wywiązania się przez dłużnika z warunków umownych, dotyczących w szczególności dokonania płatności. Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko rezydualne oraz ryzyko kontrahenta.

Ryzyko kontrahenta rozumiane jest jako ryzyko straty w wyniku nie wywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wobec Spółki oraz ryzyko zmniejszenia wartości ekonomicznej ekspozycji kredytowej w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązania.

Spółka definiuje ryzyko koncentracji jako ryzyko straty w wyniku materializacji ryzyka kredytowego dla:

1) ekspozycji o wysokiej wartości w stosunku do pojedynczego podmiotu lub grupy podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjne (dotyczy również wystawców zabezpieczenia),
2) ekspozycji o wysokiej wartości w stosunku do grupy podmiotów, których ryzyko kredytowe uzależnione jest od wspólnych czynników, takich jak lokalizacja geograficzna czy sektor gospodarczy,
3) ekspozycji o wysokiej wartości wynikających z jednego rodzaju produktu lub instrumentu finansowego, jak również rodzaju zabezpieczenia.

Spółka definiuje ryzyko rezydualne jako ryzyko mniejszej niż założona efektywności zabezpieczeń ryzyka kredytowego Spółki.

Źródłami ryzyka kredytowego w Spółce są:

1) środki pieniężne na rachunkach oraz lokatach bankowych,
2) inne należności od klientów związane ze świadczonymi usługami,
3) stosowane zabezpieczenia ekspozycji kredytowych (ryzyko rezydualne),
4) dłużne papiery wartościowe,
5) należności od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz Towarzystw Ubezpieczeniowych,
6) należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko koncentracji wynika z posiadanych przez Spółkę:

1) zaangażowań wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne(w tym środki pieniężne Klientów),
2) zaangażowań wobec Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, na rzecz których świadczy usługi pośrednictwa w dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych,
3) zaangażowań wobec Towarzystw Ubezpieczeniowych, na rzecz których świadczy usługi pośrednictwa ubezpieczeniowego.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego Spółka wylicza zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oznacza możliwość poniesienia straty w wyniku nieadekwatnych lub wadliwych wewnętrznych procesów, systemów, błędów lub działań podjętych przez pracownika lub współpracownika Spółki oraz na skutek zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko operacyjne uwzględnia ryzyko prawne, w tym ryzyko braku zgodności prowadzonej działalności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa. Ryzyko operacyjne nie uwzględnia ryzyka reputacji i ryzyka strategicznego.

Ryzyko prawne oznacza ryzyko poniesienia przez Spółkę strat spowodowanych wadami prawnymi lub niezgodnością z powszechnie obowiązującym prawem: umów, wewnętrznych regulacji prawnych, dokumentacji związanych z działalnością maklerską, których konsekwencją jest zasądzenie roszczenia od Spółki, uznanie roszczenia w drodze ugody sądowej/pozasądowej, zapłacenie kar umownych lub poniesienie straty z powodu przedawnienia dochodzenia roszczeń.

Do głównych źródeł ryzyka operacyjnego należy zaliczyć między innymi:

1) błędy operacyjne pojawiające się w bieżącej działalności,
2) bezprawne użycie informacji klientów,
3) niedostępność kluczowych pracowników,
4) procesy i systemy informatyczne, dokumentację wewnętrzną, dokumentację zewnętrzną, bezpieczeństwo informacyjne, lokalizację,
5) przewidywalne i nieprzewidywalne zdarzenia zewnętrzne,
6) wady prawne lub niezgodność Spółki z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Ze względu na wysoki poziom złożoności operacji maklerskich, Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. uznaje ryzyko operacyjne za jedno z najbardziej istotnych ryzyk występujących w jego działalności. Zgodnie z art. 95 ust. 2 Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r Spółka jako podmiot posiadający ograniczone zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych, tj. nie posiada zezwolenia na świadczenie usług inwestycyjnych i prowadzenie działalności wymienionych w pkt. 3) i 6) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2004/39/WE, nie jest zobowiązana do wyliczania wymogu regulacyjnego w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego.
Spółka wyznacza kapitał wewnętrzny na pokrycie strat z tytułu ryzyka operacyjnego metodą analizy scenariuszowej.

Ryzyko rynkowe
Ryzyko rynkowe jest rozumiane jako ryzyko strat z tytułu zmian wartości instrumentów dłużnych, instrumentów kapitałowych, kursów walut, stóp procentowych i cen towarów (a także innych czynników rynkowych, na przykład zmienności wymienionych wyżej czynników ryzyka).

Z uwagi na wąski zakres usług maklerskich świadczonych przez Spółkę, poziom narażenia na ryzyko rynkowe jest ograniczony:

- ryzyko stopy procentowej przejawia się w podejmowanych przez Spółkę decyzjach w zakresie lokowania własnych środków pieniężnych,
- ekspozycja narażona na ryzyko walutowe może powstać np. w związku z rozliczeniem prowizji otrzymywanych od wybranych towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz w związku

z innymi płatnościami wynikającymi z bieżącej działalności Spółki w walutach obcych (zobowiązania Spółki wynikające z najmu nieruchomości).

Spółka oblicza wymóg w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do ryzyka rynkowego (walutowego) zgodnie z art. 92 ust. 3 pkt c) (i) CRR), wykorzystując metodę podstawową.

Ryzyko biznesowe i zmian warunków makroekonomicznych

Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych – Spółka definiuje ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych jako ryzyko straty wynikającej z nieuwzględnienia przez modele ryzyka wpływu cyklu gospodarczego, jak również z wpływu cyklu gospodarczego na wynik z działalności podstawowej np. spadek przychodów Spółki związany z awersją społeczeństwa do ryzyka inwestycyjnego w okresach spowolnienia gospodarczego.

Ryzyko biznesowe – Spółka definiuje ryzyko biznesowe jako możliwość niekorzystnych zmian w poziomie zysku z działalności podstawowej, które nie są spowodowane wzrostem ryzyka kredytowego, rynkowego ani operacyjnego. Ryzyko biznesowe może wynikać w szczególności z błędnych decyzji biznesowych, w tym również tych o charakterze strategicznym, zmiany pozycji konkurencyjnej Spółki lub zachowań klientów

Spółka uznaje ryzyko biznesowe i zmian warunków makroekonomicznych za istotne z uwagi na następujące czynniki:

- ryzyko spadku przychodów z działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy,
- ryzyko spadku przychodów z działalności doradztwa inwestycyjnego,
- wejście w życie nowych przepisów prawnych dotyczących firm inwestycyjnych.

Zgodnie z metodologią przyjętą przez Spółkę, kapitał wewnętrzny na ryzyko biznesowe odpowiadał większej z dwóch wartości:

- wartości bezwględnej z różnic w zysku netto na przestrzeni 6 miesięcy pomiędzy zyskiem zabudżetowanym oraz zyskiem po testach warunków skrajnych,
- wartości zgodnej z przyjętą metodologią Earnings at Risk.

Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji to obecne lub przyszłe ryzyko dla przychodów lub kapitału Spółki wynikające z negatywnego odbioru wizerunku Spółki i/lub innych podmiotów należących do Grupy kapitałowej przez klientów, kontrahentów, akcjonariuszy/inwestorów.

Spółka zarządza ryzykiem reputacji przede wszystkim poprzez bieżącą identyfikację potencjalnych źródeł ryzyka reputacji oraz regularne monitorowanie i raportowanie nt. profilu ryzyka do Zarządu Spółki.

Źródłem ryzyka reputacji w Spółce mogą być:

1) niezachowanie należytej staranności w relacjach z klientami;
2) spory sądowe, głównie dotyczące relacji z klientem,
3) awarie systemów informatycznych;
4) nałożenie na Spółkę kary przez Komisję Nadzoru Finansowego np. w wyniku nieprawidłowości stwierdzonych w toku przeprowadzanych kontroli,
5) przynależność do grupy kapitałowej, wobec czego potencjalne negatywne zdarzenia dotyczące innych podmiotów mogą mieć negatywny wpływ na reputację całej grupy kapitałowej, w tym Spółki,
6) ryzyko wynikające z udzielania nietrafnych rekomendacji inwestycyjnych w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.

Spółka utrzymuje kapitał wewnętrzny na pokrycie strat z tytułu ryzyka reputacji, który jest wyliczany w oparciu o wewnętrzny model. .

Ryzyka istotne stanowiły podstawę kalkulacji kapitału ekonomicznego w Spółce, który wyliczany był przy zastosowaniu ilościowych i jakościowych modeli estymacji.

Ponadto w ramach II Filaru Spółka zidentyfikowała i monitorowała również uznane za nieistotne ryzyko płynności.

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek w celach handlowych oraz emisji instrumentów finansowych i/lub wprowadzania instrumentów finansowych na zasadzie zaangażowania przedsiębiorstwa.

Portfel niehandlowy Spółki obejmuje w szczególności operacje związane z inwestowaniem wolnych środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz w obligacje skarbowe, emitowane przez Skarb Państwa lub obligacje z gwarancją Skarbu Państwa.

Zasadniczym założeniem polityki inwestycyjnej Spółki jest lokowanie środków w instrumentach o niskim ryzyku w celu maksymalizacji bezpieczeństwa środków i zapewnienia ich płynności przy jednoczesnym zapewnieniu wyższych stóp zwrotu niż w przypadku instrumentów krótkookresowych.

W związku z powyższym Spółka nie identyfikuje ryzyka finansowego oraz ryzyka istotnych zakłóceń przepływu środków pieniężnych jako ryzyk istotnych.

Spółka prowadzi ciągły proces oceny istotności ryzyk uznanych za nieistotne. W rezultacie tego procesu, w każdym momencie mogą zostać wyodrębnione nowe istotne, w odniesieniu do działalności Spółki rodzaje ryzyka, które będą musiały zostać pokryte kapitałem.

12. Planowane działania oraz przewidywana sytuacja finansowa w roku 2021

W roku 2021 działania Spółki będą skoncentrowane na dalszym rozwoju i udoskonalaniu usług świadczonych na rzecz Klientów, między innymi w wymiarze technologicznym, ale też doświadczenia Klienta w innych aspektach współpracy ze Spółką.

Spółka będzie kontynuowała działania mające na celu upowszechnianie usługi doradztwa inwestycyjnego, również w jej uproszczonej formie, jak też rozwój oferty w zakresie produktów i rozwiązań inwestycyjnych odpowiadających na potrzeby oraz cele inwestycyjne Klientów. Nieustannie Spółka będzie kładła również nacisk na budowę pozytywnego doświadczenia Klienta w zakresie korzystania z usług Spółki poprzez doskonalenie jakości obsługi oraz rozwój narzędzi dedykowanych Klientom.

W ramach projekcji finansowych na 2021 rok, Spółka zakłada zwiększenie wolumenu aktywów pod administracją oraz zwiększenie przychodów przede wszystkim w ramach wykonywanych czynności pośredniczenia w dystrybucji funduszy inwestycyjnych. Osiągnięcie zakładanego wzrostu przychodów oraz realizacja zakładanego wyniku finansowego w dużym stopniu zależeć będzie od sytuacji na rynkach finansowych oraz od stanu polskiej oraz światowej gospodarki.
Nie bez znaczenia dla realizacji zakładanego wyniku finansowego są również ograniczenia wynikające z rozporządzenia Ministerstwa Finansów, zmniejszające wysokość opłat za zarządzanie, których spadek Spółka będzie kompensowała m.in. poprzez wdrożenie do oferty nowych grup produktowych, takich jak produkty strukturyzowane.

Signed by / Podpisano przez: Krzysztof Prasał Date / Data: 2021-03-05 11:03	Signed by / Podpisano przez: Arkadiusz Mastalerek Date / Data: 2021-03-05 11:08	Signed by / Podpisano przez: Dorota Joanna Pieniecka Date / Data: 2021-03-05 11:14
Krzysztof Prasał Prezes Zarządu	Arkadiusz Mastalerek Członek Zarządu	Dorota Pieniecka Członek Zarządu

Warszawa, dnia 05 marca 2021 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. („Jednostka"), które zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.;

sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.:

- sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Jednostki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2020 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości").

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB") uchwałą nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. oraz uchwałą nr 1107/15a/2020 z dnia 8 września 2020 r.;
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach").

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA"), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki za sprawozdanie finansowe

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i umową Spółki, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników

podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmowę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa. Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozważenie, czy nie jest ono istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na

podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Sprawozdaniu z działalności, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa; oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Jednostki odpowiada za zapewnienie zgodności działania Jednostki z regulacjami ostrożnościowymi, w tym za prawidłowość ustalenia współczynników kapitałowych.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Jednostka przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności czy Jednostka prawidłowo ustaliła współczynniki kapitałowe przedstawione w nocie 19 „Kapitały własne".

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Jednostkę obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Jednostkę w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Jednostkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2020 r., które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

MARIOLA MAŁGORZATA SZCZESIAK

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 5 marca 2021 r.