



Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku**

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

<i>Spis treści</i>	<i>Strona</i>
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	- 7 -
3. Okres objęty sprawozdaniem	- 7 -
4. Informacja o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych	- 8 -
5. Założenie kontynuowania działalności	- 8 -
6. Połączenie spółek handlowych	- 8 -
7. Jednostka dominująca i jednostka najwyższego szczebla	- 8 -
II. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	- 10 -
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	- 10 -
2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	- 11 -
3. Zmiany stosowanych standardów rachunkowości	- 11 -
4. Waluty obce	- 12 -
5. Instrumenty finansowe	- 12 -
6. Rzeczowe aktywa trwałe	- 14 -
7. Wartości niematerialne	- 15 -
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 15 -
9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	- 16 -
10. Świadczenia pracownicze	- 18 -
11. Rezerwy	- 19 -
12. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	- 20 -
13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	- 20 -
14. Zobowiązania wobec klientów	- 20 -
15. Zobowiązania z tytułu leasingu	- 20 -
16. Przychody	- 20 -
17. Koszty	- 21 -
18. Podatek dochodowy	- 22 -
19. Kapitał własny	- 22 -
20. Zobowiązania warunkowe	- 22 -
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	- 23 -
1. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny	- 23 -
2. Porównywalność danych finansowych	- 23 -
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	- 23 -
4. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	- 23 -
5. Informacja o jednostce dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe	- 23 -
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 24 -
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 28 -
VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE	- 44 -
1. Papiery wartościowe Klientów	- 44 -
2. Zobowiązania warunkowe	- 44 -

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Przychody netto z działalności operacyjnej		65 475	51 435
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych	1	64 406	51 079
Inne przychody		389	356
Pozostałe przychody operacyjne	2	680	-
Koszty działalności operacyjnej		(60 957)	(49 300)
Koszty transakcyjne	3	(171)	(257)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(14 110)	(12 702)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(2 510)	(2 496)
Amortyzacja		(2 329)	(1 896)
Usługi obce	5	(40 033)	(30 639)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(1 804)	(1 310)
Wynik na działalności operacyjnej		4 518	2 136
Wynik na instrumentach finansowych	7	191	191
Przychody finansowe	8	1 868	1 911
Koszty finansowe	9	(293)	(152)
Wynik z działalności finansowej		1 766	1 950
Zysk przed opodatkowaniem		6 284	4 086
Podatek dochodowy	10	(639)	(1 022)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	11	5 645	3 064
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-	-
Pozycje, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		54	-
Inne całkowite dochody razem	12	54	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		5 699	3 064

Powyższe sprawozdanie dotyczy działalności kontynuowanej – nie wystąpiła działalność zaniechana.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2024 r.

w tysiącach złotych

Nota 31 grudnia 2024 31 grudnia 2023

Aktywa

Aktywa obrotowe

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	42 398	52 977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	5 736	5 598
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	15	14 581	-
Inne aktywa	16	435	525

Aktywa obrotowe razem		63 150	59 100
------------------------------	--	---------------	---------------

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	17	3 160	4 556
Wartości niematerialne	18	2 642	1 979
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	15	-	14 567
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	1 073	-
Inne aktywa	16	414	478

Aktywa trwałe razem		7 289	21 580
----------------------------	--	--------------	---------------

Aktywa razem		70 439	80 680
---------------------	--	---------------	---------------

Zobowiązania i Kapitał własny

Zobowiązania

Zobowiązania wobec klientów	20	35 610	49 284
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	1 119	1 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	22	8 332	6 793

Zobowiązania krótkoterminowe razem		45 061	57 333
---	--	---------------	---------------

Zobowiązania z tytułu leasingu	21	1 451	2 544
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	22	2 803	2 314

Zobowiązania długoterminowe razem		4 254	4 858
--	--	--------------	--------------

Zobowiązania razem		49 315	62 191
---------------------------	--	---------------	---------------

Kapitał własny

Kapitał zakładowy		13 464	13 464
Kapitał zapasowy		1 961	1 961
Kapitał z aktualizacji wyceny		54	-
Zyski i straty zatrzymane		5 645	3 064

Kapitał własny razem	23	21 124	18 489
-----------------------------	----	---------------	---------------

Zobowiązania i Kapitał własny razem		70 439	80 680
--	--	---------------	---------------

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
 Sprawozdanie Finansowe za okres
 od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski i straty zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	13 464	1 313	2 591	-	17 368
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	3 064	-	3 064
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	648	(648)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(1 943)	-	(1 943)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	13 464	1 961	3 064	-	18 489
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	13 464	1 961	3 064	-	18 489
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	5 645	-	5 645
Inne całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	54	54
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(3 064)	-	(3 064)
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	13 464	1 961	5 645	54	21 124

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

w tysiącach złotych

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	6 284	4 086
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	2 329	1 896
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(191)	(194)
Odsetki otrzymane	(1 706)	(1 637)
Zmiana stanu należności	649	(1 673)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(12 162)	11 276
Podatek dochodowy zapłacony	(1 711)	(863)
Pozostałe	(60)	(176)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 568)	12 715
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych środków trwałych	9	3
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(1 568)	(1 691)
Zbycie pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Nabycie pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Pozostałe	2 033	1 970
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	474	282
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 386)	(932)
Wypłata dywidendy	(3 064)	(1 943)
Pozostałe	(35)	(179)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 485)	(3 054)
Przepływy pieniężne netto razem	(10 579)	9 943
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(10 579)	9 943
Środki pieniężne na początek okresu	52 977	43 034
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	42 398	52 977
o ograniczonej możliwości dysponowania	35 611	49 284

Informacja dotycząca wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych została zawarta w Nocie nr 13.

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 r. 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 r. 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 r.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka rozpoczęła w dniu 3 marca 2012 r. prowadzenie działalności maklerskiej związanej z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 18 października 2011 r. (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,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- 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.

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.

Dla celów zarządczych działalność Spółki jest traktowana jako jeden segment operacyjny.

2. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

4. Informacja o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych

W skład Spółki nie wchodzi 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 2024 r. 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.

Wskaźniki płynnościowe Spółki pozostały w całym 2024 r. na bezpiecznych poziomach przy stabilnej bazie kapitałowej, co świadczy o przygotowaniu Spółki do sytuacji kryzysowych, zarówno od strony operacyjnej, jak i finansowej. Biorąc pod uwagę nadwyżkę funduszy własnych ponad wymogi regulacyjne oraz wynikające z wewnętrznych przepisów (w tym z apetytu na ryzyko), sytuację płynnościową, wyniki przeprowadzanych dotychczas testów warunków skrajnych, Spółka nie identyfikuje istotnego zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Spółka nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi w związku z wybuchem wojny. Plany biznesowe Spółki nie zakładają również budowania czy też rozszerzania skali działalności na terytorium wspomnianych państw.

Spółka nie posiada również żadnych ekspozycji w portfelu niehandlowym czy też należności od partnerów biznesowych, których działalność gospodarcza zarejestrowana byłaby na Ukrainie, Białorusi lub w Rosji.

W obliczu trwającej inwazji Rosji na Ukrainę i fali niepewności na światowych rynkach, istnieją przesłanki dla wystąpienia znaczących wahań kursów walut obcych względem waluty PLN. Spółka nie jest w stanie aktualnie oszacować wpływu różnic kursowych na wynik finansowy w kolejnych okresach sprawozdawczych, ale z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartych długoterminowych umów najmu denominowanych w EUR, wynik finansowy Spółki może pozostawać pod wpływem ujemnych różnic kursowych. Z drugiej strony Spółka uzyskuje część przychodów z tytułu świadczonych usług od zagranicznych kontrahentów w walutach EUR i USD, co powinno zneutralizować ewentualne negatywne skutki wpływu różnic kursowych na wynik finansowy.

Decyzje inwestycyjne Klientów w zakresie instrumentów finansowych pozostają niewątpliwie pod wpływem trwającego konfliktu zbrojnego na Ukrainie, związanych z nim sankcji nałożonych na Rosję oraz Białoruś oraz decyzji Rady Polityki Pieniężnej dotyczących stóp procentowych. Skumulowane saldo wpłat i umorzeń w zakresie inwestycji dokonywanych przez Klientów za pośrednictwem Spółki w całym 2024 r. wyniosło około +990,70 mln PLN.

6. Połączenie spółek handlowych

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

7. Jednostka dominująca i jednostka najwyższego szczebla

W dniu 28 stycznia 2022 r. Zarząd spółki Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. podjął decyzję w sprawie odsprzedaży nie więcej niż 25% udziałów w kapitale zakładowym Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. na rzecz członków organów DI Xelion, pracowników oraz współpracowników DI Xelion, po cenie za jeden udział zbliżonej do ceny zapłaconej w procesie nabycia udziałów DI Xelion od Banku Polska Kasa Opieki S.A. Zbycie udziałów nastąpiło w okresie od 14 lutego do 2 marca 2022 r.

W dniu 03 lipca 2024 r., sąd rejestrowy wydał postanowienie o wpisie zmiany danych do rejestru przedsiębiorców w zakresie zmiany liczby udziałów przysługujących Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. z liczby udziałów 90 280 do 90 143 sztuk.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Lista udziałowców posiadających udziały w Spółce bezpośrednio w okresie od 2 marca 2022 r. do dnia wydania niniejszego sprawozdania:

Nazwa podmiotu	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na ZW	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW
Akcjonariat mniejszościowy	29 957	25%	29 957	25%
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. , z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa	90 143	75%	90 143	75%

Jednostką dominującą najwyższego szczebla sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa. Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Quercus.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem do dnia wydania sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Sebastian Buczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Paderewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Bielska – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Klimczak – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem do dnia wydania sprawozdania, skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Krzysztof Prasał - Prezes Zarządu,
- Arkadiusz Mastalerek – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Grzyb – Członek Zarządu,
- Daniel Lipnicki – 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 (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) 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 do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 lutego 2025 r.

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 poczynawszy 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 r. 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 osiągnięte w przyszłości zyski podatkowe Spółki.

Dane bilansowe odnoszące się do szacunków księgowych zaprezentowano w notce 22, natomiast dane dotyczące aktywa z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano w notce 19.

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.

3. Zmiany stosowanych standardów rachunkowości

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2024 rok:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Zobowiązania długoterminowe z kowenantami, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”: Umowy finansowania dostawców, zatwierdzone w UE w dniu 15 maja 2024 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za 2024 rok.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR, a także zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”: Brak wymienialności walut, zatwierdzone w UE w dniu 12 listopada 2024 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później).

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- Poprawki do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później),
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

- MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- Coroczne poprawki do standardów MSSF (vol. 11, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później), obejmujące zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”: metoda kosztowa,
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od sił natury (zmiany do MMSF 9 i MSSF 7) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później).

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę poza zmianami w MSSF 18, gdzie z analiz Spółki wynika, że zastosowanie standardu będzie mogło mieć wpływ na prezentację i zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

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 obowiązującego 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 zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni NBP z 31.12.2024	Kurs średni NBP z 31.12.2023
euro	EUR	4,2730	4,3480
dolar amerykański	USD	4,1012	3,9350
frank szwajcarski	CHF	4,5371	4,6828
brytyjski funt szterling	GBP	5,1488	4,9997

5. Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki udzielone, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania, tj. przepływu środków w przypadku pożyczek i depozytów oraz dacie zaewidencjonowania dokumentu, na podstawie którego powstała należność. 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.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

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 inne 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 kapitału i odsetek od niespłaconej części kapitału (ang. solely payments of principal and interest, „SPPI”).

Spółka klasyfikuje swoje aktywa finansowe do jednego z trzech modeli biznesowych, biorąc pod uwagę cel utrzymywania instrumentu finansowego:

- 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 osiągnięcie 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 inne całkowite dochody

Aktywa finansowe (z wyłączeniem instrumentów kapitałowych) wyceniane są do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, 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 osiągnięcie 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 (zob. opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 9.ii.). 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 prawo do użytkowania przedmiotu leasingu (PDU). Spółka korzysta ze zwolnienia z rozpoznawania PDU przewidzianego w MSSF 16 w przypadku leasingów krótkoterminowych oraz tych, dla których użytkowany składnik aktywów na niską wartość. PDU jest ujawniane w momencie przekazania przedmiotu leasingu do użytkowania i wyceniane według kosztu. Po dacie rozpoczęcia składniki PDU wyceniane są przy zastosowaniu modelu kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu 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:

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

- | | |
|-----------------------------------|------------|
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 3 - 10 lat |
| • Pojazdy | 5 lat |
| • 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 9.ii.)

(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. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy o prowadzenie rachunków bankowych, które regulują status środków wpłaconych przez Klientów na rachunki prowadzone na rzecz Spółki przez Bank Pekao SA oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. Środki Klientów zgromadzone na tych rachunkach:

- nie podlegają, zgodnie z art. 73 ust 5b *Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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 r. 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* (z wyłączeniem środków zgromadzonych w Banku Gospodarstwa Krajowego).

Bank Gospodarstwa Krajowego nie jest podmiotem systemu gwarantowania depozytów w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Celem tej instytucji jest ochrona stabilności sektora finansowego, bez konieczności korzystania ze środków publicznych. Bank Gospodarstwa Krajowego w tym zakresie podlega Ustawie z 14.03.2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego. W myśl przepisów tej ustawy, Minister Finansów zapewnia Bankowi Gospodarstwa Krajowego fundusze własne na poziomie gwarantującym realizację zadań oraz środki na utrzymanie norm płynności płatniczej, a w przypadku likwidacji Banku Gospodarstwa Krajowego -

zobowiązania przejąłby Skarb Państwa. Ponadto Bank Gospodarstwa Krajowego nie posiada zdolności upadłościowej, tym samym nie może zmaterializować się przesłanka do wypłat środków przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

(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

Przyjęty przez Spółkę model biznesowy zakłada utrzymywanie instrumentów finansowych w celu uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych ("utrzymywanie").

Aktywa, które przeszły test SPPI oraz objęte są modelem biznesowym „utrzymywanie” i są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

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

- 1) Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału kalendarzowego.
- 2) Kwoty odpisów z poprzedniego kwartału są odwracane przez przychody finansowe, zaksięgowaniu podlega cała kwota zaktualizowanych odpisów w ciężar kosztów finansowych.
- 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) Spółka wyróżnia następujące klasy aktywów:
 - a. Środki pieniężne
 - b. Lokaty bankowe
 - c. Instrumenty finansowe
 - 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
- 6) W następstwie zmian jakości kredytowej od momentu początkowego ujęcia aktywa finansowe przechodzą pomiędzy następującymi koszykami:
 - a. Koszyk 1 - aktywa, dla których nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego – Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe w okresie 12 miesięcznym,
 - b. Koszyk 2 - aktywa, dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego – Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe uwzględniając w kalkulacji cały okres życia aktywów,
 - c. Koszyk 3 - aktywa, dla których rozpoznano utratę wartości – Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe uwzględniając w kalkulacji cały okres życia aktywów,
- 7) Model utraty wartości aktywów bazuje na rozwiązaniach przyjętych w CRR (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r.
- 8) Użyty model ma zastosowanie do aktywów zaszeregowanych do kategorii o niskim ryzyku kredytowym oraz charakteryzujących się stabilną jakością kredytową.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

9) 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)

- 10) Wartość EAD dla instrumentów dłużnych jest równe sumie ich wartości nominalnej oraz odsetek naliczonych na dzień wyliczenia odpisów.
- 11) 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.
- 12) Dla poszczególnych klas aktywów z punktu 5 niniejszego zasad zastosowane zostały następujące reguły:
 - a. aktywa z klasy 5.a-c przyjmujące ocenę ratingową zgodną z ratingiem instytucji, która przechowuje bądź wyemitowała dane aktywo,
 - b. aktywa z klasy 5.d przyjmują rating zgodny z ratingiem Polski,
 - c. aktywa z klasy 5.e otrzymują ocenę BB+,
 - d. aktywa z kategorii 5.f-h , przyjmują ocenę ratingową zgodną z ratingiem Polski minus jeden stopień,
 - e. aktywa z klasy 5.i-jotrzymują ocenę BB+.
- 13) Aktualizacja wartości ratingów odbywa się kwartalnie.
- 14) Współczynnik LGD został przyjęty na poziomie 100% dla wszystkich aktywów.
- 15) Współczynnik CCF dla wszystkich aktywów przyjmuje wartość 100% z wyjątkiem aktywów z kategorii 7k., gdzie zastosowany współczynnik wynosi 50%.
- 16) Okres trwania został przyjęty na poziomie:
 - a. 365 dni dla aktywów z klasy 5a.,
 - b. rzeczywistym w stosunku do aktywów z klas 5b.-c.,
 - c. terminu rozliczeniowego transakcji na GPW, tj. dwóch dni dla aktywów z klas 5d.-e. oraz 5h.,
 - d. 30 dni wynikającym z szacunkowych terminów regulowania zobowiązań dla aktywów z klas 5.f-g oraz 5.i,
 - e. szacunkowym 90 dni wynikającym z terminów wypowiedzenia umów najmu, z którymi związana jest kaucja dla aktywów z klasy 5.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 r. 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 wyceniane 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 Finansów z dnia 08 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim*, w Spółce wdrożono Politykę Wynagrodzeń 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) przyznanie zmiennego składnika wynagrodzenia następuje (z zastosowaniem podziału na część premii płatnej z góry i część premii odroczonej) w podziale na raty przyznane w formie pieniężnej i w formie udziałów fantomowych.
- 4) 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.

Zasady, o której mowa w pkt 3, dotyczącej konieczności dokonywania odroczenia wypłaty w czasie i podziału na część pieniężną i część w formie udziałów fantomowych nie stosuje się do osoby zajmującej stanowisko kierownicze w przypadkach, o których mowa w Polityce Wynagrodzeń Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o., przyjętej przez Zarząd Spółki i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Spółki. Wówczas całość zmiennego składnika wynagrodzenia jest wypłacona z góry po dokonaniu oceny realizacji celów i przyznana w całości w formie gotówkowej.

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 wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku gdy kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie Spółka ujmuje takie zobowiązanie jako warunkowe. 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 prowizyjne

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, przy zastosowaniu zasady współmierności przychodów i kosztów, Spółka tworzy rezerwy na wypłaty wynagrodzeń prowizyjnych dla Partnerów Xelion (osób współpracujących ze Spółką na podstawie umowy o pośrednictwo finansowe). Wycena tych zobowiązań została dokonana na podstawie raportów otrzymanych z Instytucji Finansowych będących podstawą do rozpoznania przychodów i Taryf Wynagrodzeń dla Partnerów Xelion 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. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu są ujmowane w momencie przekazania przedmiotu leasingu do użytkowania w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Opłaty leasingowe są dyskontowane przy użyciu stopy procentowej leasingu, jeśli można z łatwością ustalić tę stopę lub krańcową stopę oprocentowania finansowania zewnętrznego dla Spółki. Zobowiązania wyrażone w walucie obcej są wyceniane wg kursu NBP z ostatniego dnia roboczego okresu obrotowego.

16. Przychody

Spółka ujmuje przychody z działalności operacyjnej w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz kontrahenta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi, zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów wskazanym w MSSF 15. 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 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 pieniężnych i świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klientów 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.

17. Koszty

Koszty ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie którego dotyczą, łącznie z niepodlegającym odliczeniu podatkiem VAT. Koszty transakcyjne obejmują opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, z tytułu transakcji przeprowadzanych za pośrednictwem tych podmiotów.

Koszty z tytułu zawartych przez Spółkę umów najmu (leasingu operacyjnego) ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami leasingu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu, ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych, w okresie budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

(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, 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.

18. 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.

19. 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.

20. 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 tego samego okresu r. ubiegłego. W okresie sprawozdawczym nie były dokonane zmiany w prezentacji danych finansowych.

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 Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.

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

Nota nr 1

PRZYCHODY Z TYTUŁU POŚREDNICTWA W SPRZEDAŻY PRODUKTÓW FINANSOWYCH	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów funduszy inwestycyjnych w tym:	60 949	47 394
<i>a. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 1</i>	16 050	9 537
<i>b. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 2</i>	5 752	5 383
<i>c. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 3</i>	5 545	5 286
<i>d. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 4</i>	5 190	4 530
<i>e. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 5</i>	5 052	3 200
<i>f. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 6</i>	4 541	2 841
<i>g. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 7</i>	3 361	2 622
<i>h. przychody ze sprzedaży produktów finansowych – pozostałe TFI*</i>	15 458	13 995
2. Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	105	180
3. Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	3 352	3 505
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych - razem	64 406	51 079

* Pojedyncze kwoty od poszczególnych TFI nie przekraczają 2 904 tys. PLN w 2024 i 2 536 tys. PLN w 2023 r.

Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług obejmują przychody związane z prowadzeniem rejestrów sponsora oraz przychody związane z pozyskiwaniem klientów dla TFI które świadczą takim Klientom usługi zarządzania aktywami.

Nota nr 2

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Pozostałe przychody operacyjne z tytułu rozwiązania rezerwy na sprawy sporne	680	-
Pozostałe przychody operacyjne - razem	680	-

Nota nr 3

KOSZTY TRANSAKCYJNE	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Na rzecz KDPW S.A.	(171)	(257)
Koszty transakcyjne - razem	(171)	(257)

Nota nr 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia	(11 849)	(10 688)
2. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 971)	(1 808)
3. Świadczenia na rzecz pracowników	(290)	(206)
Koszty świadczeń pracowniczych - razem	(14 110)	(12 702)

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

ŚREDNIE ZATRUDNIENIE	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
Przeciętne zatrudnienie w okresie obrotowym w etatach	55,47	54,58

Nota nr 5

USŁUGI OBCE	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia płatne na rzecz Partnerów DI Xelion z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	(37 177)	(28 016)
2. Wynagrodzenia płatne na rzecz Partnerów DI Xelion z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	(22)	(27)
3. Prowizje i inne opłaty bankowe	(86)	(80)
4. Pozostałe usługi obce	(2 748)	(2 516)
Usługi obce - razem	(40 033)	(30 639)

Nota nr 6

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Zużycie materiałów i energii	(292)	(405)
2. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(239)	(283)
3. Pozostałe koszty rodzajowe	(610)	(477)
4. Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	(585)	(73)
5. Pozostałe	(78)	(72)
Pozostałe koszty operacyjne - razem	(1 804)	(1 310)

Nota nr 7

WYNIK NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	191	191
<i>a) odsetki</i>	191	191
Wynik z operacji instrumentami finansowymi - razem	191	191

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Nota nr 8

PRZYCHODY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Odsetki od lokat i depozytów:	1 858	1 788
<i>a) odsetki od własnych lokat i depozytów</i>	244	180
<i>b) odsetki od środków pieniężnych klientów</i>	1 614	1 608
2. Pozostałe odsetki	6	9
<i>a) odsetki od kaucji</i>	6	9
<i>b) Odsetki od środków w funduszach gwarancyjnych KDPW</i>	-	-
3. Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	4	22
4. Różnice kursowe netto	-	92
Przychody finansowe - razem	1 868	1 911

Nota nr 9

KOSZTY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Różnice kursowe netto	(129)	-
2. Koszty z tytułu odsetek od leasingu	(153)	(152)
3. Pozostałe koszty finansowe	(11)	-
Koszty finansowe - razem	(293)	(152)

Nota nr 10

PODATEK DOCHODOWY	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(1 712)	(1 022)
Zmiana stanu podatku odroczonego	1 073	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(639)	(1 022)

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zysk brutto przed opodatkowaniem	6 284	4 086
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę procentową	19% 1 194	19% 776
Wykorzystanie różnic przejściowych nie uwzględnionych w podatku odroczonym	-	156
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	51	90
Utworzenie wcześniej nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego	(606)	-
	10% 639	25% 1 022

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Nota nr 11

PODSTAWOWY ZYSK NA JEDEN UDZIAŁ	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
Zysk netto za rok bieżący (w tysiącach złotych)	5 645	3 064
Średnia ważona liczba udziałów	120 100	120 100
Zysk przypadający na jeden udział (w złotych)	47,00	25,51

Podstawowy zysk przypadający na jeden udział obliczony został w oparciu o zysk przypadający na udziałowców poprzez podzielenie zysku, który na nich przypada przez średnią ważoną liczbę udziałów zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

ROZWODNIONY ZYSK NA JEDEN UDZIAŁ	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
Zysk netto za rok bieżący (w tysiącach złotych)	5 645	3 064
Średnia ważona liczba udziałów	120 100	120 100
Zysk przypadający na jeden udział (w złotych)	47,00	25,51

Rozwodniony zysk przypadający na jeden udział obliczany w oparciu o zysk przypadający na udziałowców poprzez podzielenie zysku, który na nich przypada przez średnią ważoną liczbę udziałów zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ wszystkich rozwadniających potencjalnych udziałów zwykłych.

Na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku w Spółce nie występują instrumenty rozwadniające.

Nota nr 12

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Zyski aktuarialne	30	6	18	54
Przychody ujęte w innych całkowitych dochodach, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	30	6	18	54
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody - razem	30	6	18	54

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota nr 13

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	6 787	3 692
2. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	35 611	49 284
3. Wartość odpisów z tytułu utraty wartości środków pieniężnych (koszyk 1)	-	-
Środki pieniężne - razem	42 398	52 977

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

Efektywna stopa procentowa środków na rachunkach bankowych w roku 2024 r. wyniosła 4,10% (w roku 2023: 8,17%).

Zgodnie z metodologią Spółki, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Nota nr 14

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz funduszy inwestycyjnych	5 663	5 559
2. Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	18	8
3. Pozostałe	55	31
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe – razem	5 736	5 598

Zgodnie z metodologią Spółki, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości. Okres zapadalności należności nie przekracza trzech miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w EUR na kwotę 368 tys. PLN (31 grudnia 2023 r. 416 tys. PLN), z należności w USD na kwotę 185 tys. PLN (31 grudnia 2023 r. 134 tys. PLN) oraz należności w CHF na kwotę 2 tys. PLN (31 grudnia 2023 r. 11 tys. PLN).

Nota nr 15

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19	14 581	14 567
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – razem	14 581	14 567

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

INSTRUMENTY FINANSOWE – TERMIN ZAPADALNOŚCI	[do 1 r.]	[powyżej 1 r.]	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19	14 581	-	14 581
Instrumenty finansowe – termin zapadalności – razem	14 581	-	14 581

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA 31.12.2024 r.	Liczba	Cena w zł/szt. (31.12.2024)	Wartość
<i>w tysiącach złotych</i>			
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 FPC0725	14 500	982,20	14 242
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			14 242

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA 31.12.2023 r.	Liczba	Cena w zł/szt. (31.12.2023)	Wartość
<i>w tysiącach złotych</i>			
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 BGK_FPC0725	14 500	944,28	13 692
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			13 692

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 Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19, zaliczane do pierwszego poziomu hierarchii wyceny. Instrumenty finansowe nie są przedmiotem zabezpieczenia.

Na 31 grudnia 2024 r. Spółka utworzyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do posiadanych papierów wartościowych w wysokości 4 tys. zł (7 tys. zł na 31 grudnia 2023 r.). Instrumenty finansowe zostały przez Spółkę zaklasyfikowane do koszyka 1 jako ekspozycje bez utraty wartości, dla których oczekiwana strata kredytowa szacowana jest w okresie 12 miesięcy.

Nota nr 16

INNE AKTYWA	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Inne aktywa krótkoterminowe	435	525
a. Wpłacone kaucje	-	-
b. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	413	490
c. Pozostałe	22	35
2. Inne aktywa długoterminowe	414	478
a. Wpłacone kaucje	366	359
b. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	43	114
c. Pozostałe	5	5
Inne aktywa – razem	849	1 003

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Nota nr 17

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	PDU lokali	Inne środki trwałe	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>					
Wartość brutto na 01.01.2023 r.	3 787	168	4 720	3 676	12 351
Nabycie	836	41	1 514	7	2 398
Zmniejszenie	(106)	(118)	(1 189)	(621)	(2 034)
Wartość brutto na 31.12.2023 r.	4 517	91	5 045	3 062	12 715
Wartość brutto na 01.01.2024 r.	4 517	91	5 045	3 062	12 715
Nabycie	147	-	77	8	232
Zmniejszenie	(40)	-	(46)	-	(86)
Wartość brutto na 31.12.2024 r.	4 624	91	5 076	3 070	12 861
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2023 r.	(3 544)	(80)	(1 584)	(3 519)	(8 727)
Amortyzacja za okres	(160)	(18)	(1 179)	(40)	(1 397)
Zmniejszenie	106	77	1 161	621	1 965
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2023 r.	(3 598)	(21)	(1 602)	(2 938)	(8 159)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2024 r.	(3 598)	(21)	(1 602)	(2 938)	(8 159)
Amortyzacja za okres	(311)	(18)	(1 212)	(38)	(1 579)
Zmniejszenie	37	-	-	-	37
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2024 r.	(3 872)	(39)	(2 814)	(2 976)	(9 701)
Wartość netto na 01.01.2023 r.	243	88	3 136	157	3 624
Wartość netto na 31.12.2023 r.	919	70	3 443	124	4 556
Wartość netto na 01.01.2024 r.	919	70	3 443	124	4 556
Wartość netto na 31.12.2024 r.	752	52	2 262	94	3 160

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Nota nr 18

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne razem
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość brutto na 01.01.2023 r.	15 453	15 453
Nabycie	1 185	1 185
Zmniejszenie	(14)	(14)
Wartość brutto na 31.12.2023 r.	16 624	16 624
Wartość brutto na 01.01.2024 r.	16 624	16 624
Nabycie	1 457	1 457
Zmniejszenie	(44)	(44)
Wartość brutto na 31.12.2024 r.	18 037	18 037
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2023 r.	(14 151)	(14 151)
Amortyzacja za okres	(494)	(494)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2023 r.	(14 645)	(14 645)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2024 r.	(14 645)	(14 645)
Amortyzacja za okres	(750)	(750)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2024 r.	(15 395)	(15 395)
Wartość netto na 01.01.2023 r.	1 302	1 302
Wartość netto na 31.12.2023 r.	1 979	1 979
Wartość netto na 01.01.2024 r.	1 979	1 979
Wartość netto na 31.12.2024 r.	2 642	2 462

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Nota nr 19

Aktywo oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>	-	-
Różnice pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	22	19
Przeszacowanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynajmowanych powierzchni	13	3
Odsetki	4	53
Pozostałe różnice przejściowe	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, razem*	39	76
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	646	471
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	425	182
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	29
Aktywa z tytułu podatku odroczonego*	1 112	682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego w ujęciu netto	1 073	606
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 073)	-
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 073	-
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	1 073	-

Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają ocenie przez Zarząd Spółki na każdy dzień bilansowy i podlegają stosownemu obniżeniu w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich realizację.

Na 31 grudnia 2024 roku Zarząd Spółki ocenił nieujęte wcześniej aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rozpoznał w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo z tyt. podatku odroczonego (w ujęciu netto) w wysokości 1 073 tys. zł., tj. do wysokości do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na rozliczenie ujemnych różnic przejściowych. Na 31 grudnia 2023 roku Zarząd Spółki utworzył aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, biorąc pod uwagę oszacowane prawdopodobieństwo rozliczenia ujemnych różnic przejściowych na koniec poprzedniego okresu.

*W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała w niniejszej nocie zmiany sposobu prezentacji kwot aktywów oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego celem zwiększenia przejrzystości prezentacji pozycji składowych aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i tym samym zwiększenia użyteczności sprawozdania finansowego dla jego użytkowników. Spółka dokonała zmiany prezentacji polegającej na wykazaniu aktywa/rezerwy z tyt. podatku odroczonego od pozycji bilansowych o

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

tym samym charakterze w ujęciu netto, w szczególności w zakresie umów leasingu objętych MSSF 16 oraz rozrachunków z KDPW. Przed zmianą prezentacyjną w niniejszej nocie wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2023 r. wynosiła -947 tys. zł, natomiast wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2023 r. wynosiła 1 552 tys. zł. Kwota w ujęciu netto aktywa z tytułu podatku odroczonego nie uległa zmianie. Zmiana ta nie wpłynęła na kwoty ani na prezentację w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ani w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.”

	Różnice pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	Przeszacowania aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynajmowanych powierzchni	Odsetki	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, razem	Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Wartość na dzień 01.01.2024r	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie	22	13	4	39	646	425	41	1 112	1 073
zmniejszenie z tytułu rozwiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie z tytułu wykorzystania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość na dzień 31.12.2024r	22	13	4	39	646	425	41	1 112	1 073

Nota nr 20

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania z tytułu wpłat środków pieniężnych na rachunki pieniężne	35 610	49 284
Zobowiązania wobec Klientów - razem	35 610	49 284

Nota nr 21

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Zobowiązania krótkoterminowe	1 119	1 256
2. Zobowiązania długoterminowe	1 451	2 544
Zobowiązania z tytułu leasingu - razem	2 570	3 800

Umowy leasingu dotyczą użytkowanych w Spółce samochodów służbowych, wynajmu powierzchni biurowych oraz wynajmu szaf serwerowych w ramach usługi kolokacji (Data Center).

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
	31.12.2024			31.12.2023		
<i>w tysiącach złotych</i>						
do roku	1 218	99	1 119	1 406	150	1 256
od 1 do 5 lat	1 564	113	1 451	2 606	207	2 399
powyżej 5 lat	-	-	-	148	3	145
Razem	2 782	212	2 570	4 160	360	3 800

AKTYWA UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU	PDU z tyt. najmu	Pojazdy osobowe	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Stan na początek okresu 01.01.2023 r.	3 129	41	3 170
Amortyzacja	(1 211)	-	(1 211)
Zwiększenia – nowe umowy leasingu	1 876	-	1 876
Zmiana leasingu	(11)	-	(11)
Zmniejszenia – zamknięcie leasingu	-	(41)	(41)
Stan na koniec okresu 31.12.2023 r.	3 783	-	3 783
Stan na początek okresu 01.01.2024 r.	3 783	-	3 783
Amortyzacja	(1 290)	-	(1 290)
Zwiększenia – nowe umowy leasingu	-	-	-
Zmiana leasingu	31	-	31
Zmniejszenia – zamknięcie leasingu	-	-	-
Stan na koniec okresu 31.12.2024 r.	2 524	-	2 524

WARTOŚCI UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(153)	(152)
Koszty amortyzacji	(1 290)	(1 211)
Koszty leasingu krótkoterminowego	(824)	(822)
Koszty leasingu niskocennego	-	-

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Nota nr 22

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ORAZ REZERWY	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	8 332	6 793
a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	420	373
b. Zobowiązania wobec Skarbu Państwa	657	590
c. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 877	1 563
d. Rezerwa na wynagrodzenia Partnerów Xelion	4 709	3 626
e. Rezerwa na urlopy	322	248
f. Rozliczenie międzyokresowe przychodów	111	94
g. Pozostałe zobowiązania	9	7
h. Pozostałe rezerwy	227	292
2. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 803	2 314
a. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 093	539
b. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	107	127
c. Rezerwa na sprawy sporne*	1 468	1 563
d. Rezerwa na wynagrodzenia Partnerów Xelion	30	28
e. Rozliczenie międzyokresowe przychodów	105	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy - razem	11 135	9 107

* Rezerwa na sprawy sporne obejmuje rezerwy z tytułu toczących się spraw sądowych oraz z tytułu roszczeń. W dniu 23 grudnia 2024 r. zapadł wyrok sądu II instancji w sprawie, wskazywanej w wykazie sporów sądowych, jako roszczenie obejmujące kwotę 600 000 PLN.

Zgodnie z rozstrzygnięciem Sąd oddalił powództwo i zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania. Wyrok jest prawomocny. Z uwagi na kierunek rozstrzygnięcia Sądu pierwszej instancji (niekorzystny dla Spółki) oraz ryzyko skutecznego wniesienia skargi kasacyjnej w kierunku niekorzystnym dla Spółki, rezerwa utrzymywana jest na kwotę wynikającą z rozstrzygnięcia sądu I instancji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka podtrzymuje chęć obrony przed roszczeniami, jako niezasadnymi.

REZERWY	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na wynagrodzenia Partnerów Xelion	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<i>w tysiącach złotych</i>						
Wartość na 01.01.2023 r.	1 370	2 598	261	1 491	277	5 997
Zwiększenie	1 771	28 691	80	72	942	31 556
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	(241)	(945)	(80)	-	(42)	(1 316)
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	(670)	(26 689)	(5)	-	(885)	(28 249)
Wartość brutto na 31.12.2023 r.	2 229	3 655	248	1 563	292	7 987
Wartość na 01.01.2024 r.	2 229	3 655	248	1 563	292	7 987
Zwiększenie	2 444	37 629	195	585	969	41 822
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	(353)	(368)	(121)	(680)	(101)	(1 623)
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	(1 243)	(36 177)	-	-	(933)	(38 353)
Wartość brutto na 31.12.2024 r.	3 077	4 739	322	1 468	227	9 833

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

- stopa dyskontowa – 5,90% rocznie,
- tablice śmiertelności zgodnie z Tablice życia 2023 r.,
- rotacja pracowników – 9,60% rocznie,
- prawdopodobieństwo niezdolności do pracy (uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę) wyznaczono bazując na prawdopodobieństwach śmiertelności. Założono, że jest ono zależne od wieku pracownika i zależy od śmiertelności w następujący sposób:

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

5% dla $X \leq 20$; $5\% + 1,4\% \cdot (X - 20)$ dla $20 < X \leq 60$; 61% dla $60 < X$,

gdzie X oznacza wiek pracownika.

Analiza wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2024 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych przedstawia się następująco:

TYTUŁ REZERWY	Stopa dyskonta finansowego		Stopa wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik rotacji	
	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
<i>w tysiącach złotych</i>						
1. Odprawy emerytalne	102	94	94	102	99	96
2. Odprawy rentowe	10	9	9	10	10	9
3. Odprawy pośmiertne	89	83	83	89	89	84
Rezerwy łącznie	201	186	186	201	198	189

Nota nr 23

KAPITAŁ WŁASNY	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość udziałów na początek okresu	13 464	13 464
Wartość udziałów na koniec okresu (w pełni opłacone)	13 464	13 464
Wartość nominalna 1 udziału w złotych	112,11	112,11

Na dzień 31 grudnia 2024 r. liczba wyemitowanych udziałów wynosiła 120 100 sztuk. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana w liczbie wyemitowanych udziałów. Wszystkie wyemitowane udiały zostały w pełni opłacone. Umowa Spółki nie przewiduje udziałów o szczególnych uprawnieniach – udziałów uprzywilejowanych.

Zarządzanie kapitałem (adekwatność kapitałowa)

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu utrzymywanie kapitałów własnych na poziomie zabezpieczającym interesy inwestorów, wierzycieli i współpracowników oraz wsparcie bieżącej działalności i strategii rozwoju Spółki. W tym celu polityka zarządzania kapitałem podporządkowana jest przestrzeganiu regulacji ustawowych dotyczących zasad wyznaczania wymogów kapitałowych, które zostały określone w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 – „Rozporządzenie IFR”.

W związku z tym, że Spółka przechowuje środki pieniężne klientów (spełniony jest warunek $CMH > 0$ określony w art. 12 Rozporządzenia IFR, gdzie CMH oznacza Client Money Held) nie może być zakwalifikowana do małych i niepowiązanych wzajemnie firm inwestycyjnych i ma obowiązek utrzymywać fundusze własne $\geq D$, gdzie D definiuje się jako najwyższą z następujących wartości:

- właściwy dla firmy inwestycyjnej wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich obliczony zgodnie z art. 13 Rozporządzenia IFR,
- właściwy dla firmy inwestycyjnej stały minimalny wymóg kapitałowy obliczony zgodnie z art. Rozporządzenia 14 IFR,
- właściwy dla firmy inwestycyjnej wymóg dotyczący współczynnika K obliczony zgodnie z art. Rozporządzenia 15 IFR.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

Wymóg oparty na współczynniku K jest równy co najmniej sumie współczynników K w ramach:

- RtC (risk to Clients) ryzyka dla klienta,
- RtM (risk to Market) ryzyka dla rynku,
- RtF (risk to Firm) ryzyka dla firmy.

W związku z tym, iż współczynniki RtM oraz RtF opierają się na transakcjach zarejestrowanych w portfelu handlowym firmy inwestycyjnej zawierającej transakcje na własny rachunek, czy to w imieniu własnym, czy w imieniu klienta oraz transakcjach zawieranych przez firmę inwestycyjną poprzez wykonywanie zleceń we własnym imieniu na rachunek klientów, a Spółka nie posiada zezwolenia w zakresie inwestycji na rachunek własny i nie świadczyła w 2024 roku usług w zakresie wykonywania zleceń, zastosowanie mają jedynie współczynniki K w ramach RtC ryzyka dla klienta.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. najwyższą wartość w zakresie wymogu D stanowił dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na analogiczny dzień roku poprzedniego, tj. na dzień 31 grudnia 2023 r. dane dotyczące funduszy własnych Spółki oraz wymogów kapitałowych w zakresie funduszy własnych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE - w tysiącach złotych	31.12.2024	31.12.2023
Fundusze własne ¹⁾	13 333	14 204
Kapitał Tier I	13 333	14 204
Kapitał podstawowy Tier I	13 333	14 204
Kapitał dodatkowy Tier I	0	0
Kapitał Tier II	0	0
Wymogi w zakresie funduszy własnych	5 644	5 478
– wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	5 644	5 478
– stały minimalny wymóg kapitałowy	641	652
– wymóg dotyczący współczynnika K	512	482
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	236,2%	259,30%
Nadwyżka (+) /niedobór (–) kapitału podstawowego Tier I	10 172	11 137
Współczynnik kapitału Tier I	236,2%	259,30%
Nadwyżka (+) /niedobór (–) kapitału Tier I	9 100	10 096
Łączny współczynnik kapitałowy	236,2%	259,30%
Nadwyżka (+) /niedobór (–) łącznego kapitału	7 689	8 726

¹⁾ Poziom funduszy własnych Spółki na dzień 31.12.2024 r. oraz na dzień 31.12.2023 r. nie uwzględnia rocznego zysku netto Spółki uzyskanego odpowiednio za rok obrotowy 2024 rok (w kwocie 5.645 tys. zł) oraz za rok obrotowy 2023 (w kwocie 3.064 tys. zł). Zaklasyfikowanie zysku finansowego netto do funduszy własnych Spółki następuje po zatwierdzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o.

Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, Spółka nie odnotowała przypadków naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej.

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, ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym oraz ryzykiem płynności.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja wewnętrznych procesów biznesowych pozwalająca na ograniczenie kosztów i strat wynikających z ryzyka operacyjnego oraz zapewnienie stabilnego

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

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.

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

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursów walutowych oraz stóp procentowych.

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 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 m.in. ryzyko prawne, w tym ryzyko braku zgodności prowadzonej działalności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa (ryzyko compliance), jak również ryzyko outsourcingu oraz ryzyko ICT.

Ryzyko kredytowe

Spółka stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Dodatkowo, zgodnie z Rozporządzeniem IFR Spółka monitoruje i kontroluje ryzyko koncentracji. Maksymalne ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy przedstawiały się następująco:

EKSPOZYCJE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Środki pieniężne	42 398	52 977
2. Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 581	14 567
3. Inne należności	6 128	5 988

Największe zaangażowania Spółki wobec innych podmiotów kształtowały się następująco:

ZAANGAŻOWANIA POWYŻEJ 1 MLN PLN	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Należności od Banku Pekao SA	29 622	27 340
2. Należności od Banku Gospodarstwa Krajowego	12 776	25 637

Ryzyko rynkowe

Przez ryzyko rynkowe rozumie się ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność określonych parametrów rynkowych (np.: kursów walut, stóp procentowych, cen na rynku).

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej przejawia się w podejmowanych przez Spółkę decyzjach inwestycyjnych w zakresie własnych środków pieniężnych. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka może lokować w lokaty bankowe

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

o różnym terminie zapadalności oraz obligacje Skarbu Państwa bądź obligacje objęte gwarancjami Skarbu Państwa. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej. Na dzień 31 grudnia 2024 r. nie występowały istotne ekspozycje należności oraz zobowiązań krótkoterminowych wrażliwe na ryzyko stopy procentowej.

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. Na dzień 31 grudnia 2024 r. należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w EUR na kwotę 368 tys. PLN (31 grudnia 2023 r. 416 tys. PLN), z należności w USD na kwotę 185 tys. PLN (31 grudnia 2023 r. 134 tys. PLN) oraz należności w CHF na kwotę 2 tys. PLN (31 grudnia 2023 r. 11 tys. PLN).

W przypadku przeliczenia należności i zobowiązań w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r., zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę wyniku brutto:

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2024		31.12.2023	
	wzrost o 5%	spadek o 5%	wzrost o 5%	spadek o 5%
<i>w tysiącach złotych</i>				
1. W walucie EUR	(96)	96	(152)	152
2. W walucie USD	9	(9)	7	(7)
3. W walucie CHF	-	-	1	(1)
Razem	(87)	87	(144)	144

Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

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.

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 2024 r. otwartych linii kredytowych, ani kredytów w rachunku bieżącym.

Struktura aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 r. wg terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań przedstawiona jest w poniższej tabeli. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

STRUKTURA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ	Do 1 miesiąca	1 -3 miesiący	3 - 6 miesiący	6 - 12 miesiący	Ponad 1 rok	Bezterminow e	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 787	-	-	-	-	35 611	42 398
2. Należności i inne aktywa	5 740	5	7	6	370	1 530	7 658
3. Instrumenty finansowe	-	-	-	14 581	-	-	14 581
4. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	2 642	2 642
5. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	3 160	3 160
Aktywa razem	12 527	5	7	14 587	370	42 943	70 439
1. Zobowiązania i rezerwy	3 987	2 295	2 335	833	2 594	37 271	49 315
2. Kapitały	-	-	-	-	-	21 124	21 124
Pasywa razem	3 987	2 295	2 335	833	2 594	58 395	70 439
Luka	8 540	(2 290)	(2 328)	13 754	(2 224)	(15 452)	
Luka skumulowana	8 540	6 250	3 922	17 676	15 452	-	

Struktura aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2023 r. wg terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań przedstawiona jest w poniższej tabeli. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyskontowane przepływy pieniężne.

STRUKTURA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ	Do 1 miesiąca	1 -3 miesiący	3 - 6 miesiący	6 - 12 miesiący	Ponad 1 rok	Bezterminow e	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 692	-	-	-	-	49 285	52 977
2. Należności i inne aktywa	5 601	3	3	25	365	604	6 601
3. Instrumenty finansowe	-	-	-	-	14 567	-	14 567
4. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	1 979	1 979
5. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	4 556	4 556
Aktywa razem	9 293	3	3	25	14 932	56 424	80 680
1. Zobowiązania i rezerwy	4 183	1 052	1 030	1 784	3 076	51 066	62 191
2. Kapitały	-	-	-	-	-	18 489	18 489
Pasywa razem	4 183	1 052	1 030	1 784	3 076	69 555	80 680
Luka	5 110	(1 049)	(1 027)	(1 759)	11 856	(13 131)	
Luka skumulowana	5 110	4 061	3 034	1 275	13 131	-	

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

Firma inwestycyjna zobligowana jest posiadać kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich (wymóg określony w Rozporządzeniu IFR). W całym okresie objętym sprawozdaniem finansowym poziom aktywów płynnych Spółki znacząco przewyższał regulacyjny wymóg dotyczący płynności. Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na analogiczny dzień roku

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

poprzedniego, tj. na dzień 31 grudnia 2023 r. dane dotyczące poziomu aktywów płynnych oraz wymogu w zakresie płynności kształtowały się następująco:

Aktywa płynne - w tysiącach złotych	31.12.2024	31.12.2023
Wolne od obciążeń depozyty krótkoterminowe w instytucji kredytowej	6 787	3 692
Obligacje Skarbu Państwa lub obligacje objęte gwarancjami Skarbu Państwa	14 581	14 567
Razem aktywa płynne	21 368	18 259
Limit (1/3 wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich)	1 881	1 826
Wskaźnik	1136%	1000%

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 2024 r. i 31 grudnia 2023 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:

WYCENA	31.12.2024		31.12.2023	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<i>w tysiącach złotych</i>				
Należności z tytułu dostaw usług oraz pozostałe i inne aktywa	6 171	6 171	6 123	6 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 398	42 398	52 977	52 977
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 581	14 242	14 567	14 499
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 570)	(2 570)	(3 800)	(3 800)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(11 135)	(11 135)	(9 107)	(9 107)
Razem	49 445	49 106	60 760	60 692

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
<i>w tysiącach złotych</i>				
2024				
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz zarządzane przez nie fundusze	1 435		16 140	-
2023				
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz zarządzane przez nie fundusze	1 150	-	9 654	-

Transakcje z Quercus TFI SA oraz z zarządzanymi przez nie funduszami dotyczą wynagrodzenia prowizyjnego należnego Spółce z tytułu świadczenia usług pośrednictwa finansowego polegających na dystrybucji produktów Quercus TFI SA. Wartość transakcji została wykazana łącznie z opłatami manipulacyjnymi pobranymi przez Quercus TFI SA od Klientów oraz opłatami związanymi z prowadzeniem rejestrów sponsora, łącznie w kwocie

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

5 124 tys. PLN (w 2023 r. – 2 768 tys. PLN). Warunki obrotu ze stronami powiązanymi nie odbiegają w sposób istotny od warunków rynkowych, które ustalają między sobą niezależne strony.

Transakcje z kadrą kierowniczą

Dane o wynagrodzeniu kadry kierowniczej zawierają poniższe tabele. Spółka w latach 2024-2023 nie udzielała pożyczek członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej.

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Rada Nadzorcza	62	59
2. Zarząd	1 947	1 715
3. Kadra kierownicza	1 405	1 391
Razem	3 414	3 165

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 836	1 495
2. Świadczenia po okresie zatrudnienia	33	65
3. Długoterminowe świadczenia pracownicze	78	155
Razem	1 947	1 715

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki oraz przegląd pakietów konsolidacyjnych za rok 2024 opiewa na kwotę 107 tys. PLN brutto (za rok 2023 – 98 tys. PLN brutto).

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	86	71
2. Inne usługi poświadczające	51	54
Razem	137	125

Na inne usługi poświadczające za okres od 1 stycznia r. do 31 grudnia 2024 r. składają się:

- przegląd śródrocznego pakietu konsolidacyjnego zgodnie z zasadami i instrukcjami dotyczącymi sporządzania rocznego pakietu konsolidacyjnego obowiązującymi w grupie kapitałowej, do której należy Spółka za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.,
- usługa atestacyjna polegająca na ocenie wypełniania przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2024 r. wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów wynikających z *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2024 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, 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*

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze oraz wymogów określonych w § 33 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 września 2024 r. w sprawie przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki państwowe prowadzące działalność maklerską, 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 2025 rok przewiduje osiągnięcie przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego.

Propozycja Zarządu dotycząca podziału wyniku finansowego netto

Zarząd proponuje przeznaczyć część zysku za okres sprawozdawczy na wypłatę dywidendy na rzecz udziałowców. Wypłata dywidendy nie spowoduje obciążeń podatkowych po stronie Spółki.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na dane zawarte w sprawozdaniu finansowym.

VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Papiery wartościowe Klientów

Spółka prowadzi na rzecz emitentów papierów wartościowych rejestry sponsora. Klienci posiadający papiery wartościowe przechowywane w rejestrach są klientami, którzy zawarli z Domem Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. Umowę o świadczenie usług maklerskich i innych usług przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. Instrumenty finansowe złożone na rejestrach sponsora nie są aktywami Spółki i nie są ujawniane w bilansie. Spółka nie jest bezpośrednio narażona na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej ani ryzyko rynkowe wiążące się z tymi instrumentami finansowymi, gdyż nie gwarantuje tych inwestycji.

PAPIERY WARTOŚCIOWE KLIENTÓW	31.12.2024	31.12.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	25 280	11 090
<i>a) notowane na rynku Catalyst GPW SA</i>	25 280	11 090
2. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	249 085	151 773
Razem	274 365	162 863

2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 3 przypadkach, gdzie Spółka występowała w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 6 717 tys. PLN 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 4 847 tys. PLN
- 2) roszczenie związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klienta na kwotę 1 795 tys. PLN,
- 3) Spółka była zawezwana przez Klienta do próby ugodowej na kwotę 75 tys. zł w zakresie kwoty, która miała stanowić stratę wynikającą z braku przyjęcia zlecenia od Klientki. Nie doszło do zawarcia ugody przed sądem, z uwagi na fakt, iż Spółka nie uznaje roszczeń Klienta.

Spółka utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwy w wysokości 1 468 tys. PLN. W przypadku gdy ryzyko uznania odpowiedzialności Spółki w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane przez Spółkę jako istotne tj. mniejsze niż 50%, odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Spółka nie posiada na dzień 31 grudnia 2024 r. zobowiązań warunkowych innych niż wynikających ze spraw spornych.

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

 Signed by / Podpisano przez: Krzysztof Prasał Date / Data: 2025-02-28 Krzysztof Prasał Prezes Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Arkadiusz Mastalerek Date / Data: 2025-02-28 Arkadiusz Mastalerek Wiceprezes Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Tomasz Stanisław Grzyb Date / Data: 2025-02-28 23:17 Tomasz Grzyb Członek Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Daniel Dominik Lipnicki Date / Data: 2025-02-28 23:19 Daniel Lipnicki Członek Zarządu
 Signed by / Podpisano przez: Beata Filipczyńska-Zawadzka Date / Data: 2025-02-28 23:16 Beata Filipczyńska-Zawadzka Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania			

Warszawa, dnia 28 lutego 2025 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.
za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2024 roku

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz informację dodatkową do sprawozdania finansowego zawierającą informację o istotnych politykach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są 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 gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy 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 tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia 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 kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki 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, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, 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 przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych

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

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Spółka przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności czy Spółka prawidłowo ustaliła współczynniki kapitałowe przedstawione w sprawozdaniu finansowym w nocy nr 23 w sekcji „Zarządzanie kapitałem (adekwatność kapitałowa)” w części V „Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej”.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę 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 Spółkę w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2024 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Joanna Orłowska-Filipowicz.

Działający w imieniu Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Joanna Orłowska-Filipowicz

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Joanna Orłowska-Filipowicz
Data: 2025.03.03 23:18:53 CET

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13791

**forvis
mazars**

Warszawa, dnia 03 marca 2025 roku