

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

<i>Spis treści</i>	<i>Strona</i>
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 2 -
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	- 8 -
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	- 11 -
5. Instrumenty finansowe	- 12 -
6. Rzeczowe aktywa trwałe	- 13 -
7. Wartości niematerialne	- 14 -
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 14 -
9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	- 15 -
10. Świadczenia pracownicze	- 17 -
11. Rezerwy	- 19 -
12. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	- 19 -
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	- 20 -
18. Podatek dochodowy	- 21 -
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	- 42 -
1. Papiery wartościowe Klientów	- 42 -
2. Zobowiązania warunkowe	- 42 -

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r.

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przychody netto z działalności operacyjnej		51 435	47 845
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych	1	51 079	47 622
Inne przychody	2	356	223
Koszty działalności operacyjnej		(49 300)	(46 906)
Koszty transakcyjne	3	(257)	(190)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(12 702)	(10 824)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(2 496)	(2 555)
Amortyzacja		(1 896)	(2 504)
Usługi obce	5	(30 639)	(28 833)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(1 310)	(2 000)
Wynik na działalności operacyjnej		2 136	940
Wynik na instrumentach finansowych	7	191	190
Przychody finansowe	8	1 911	1 741
Koszty finansowe	9	(152)	(113)
Wynik z działalności finansowej		1 950	1 819
Zysk przed opodatkowaniem		4 086	2 758
Podatek dochodowy	10	(1 022)	(167)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		3 064	2 591
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	11	3 064	2 591

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 2023 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2023 r.

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	52 977	43 012
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	5 598	4 050
Inne aktywa	15	525	440
Aktywa obrotowe razem		59 100	47 502
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	4 556	3 624
Wartości niematerialne	17	1 979	1 302
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14	14 567	14 558
Inne aktywa	15	478	397
Aktywa trwałe razem		21 580	19 881
Aktywa razem		80 680	67 383
Zobowiązania i Kapitał własny			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	18	49 284	39 807
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	1 256	844
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	20	6 793	4 851
Zobowiązania krótkoterminowe razem		57 333	45 502
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	2 544	2 360
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	20	2 314	2 153
Zobowiązania długoterminowe razem		4 858	4 513
Zobowiązania razem		62 191	50 015
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		13 464	13 464
Kapitał zapasowy		1 961	1 313
Zyski i straty zatrzymane		3 064	2 591
Kapitał własny razem	21	18 489	17 368
Zobowiązania i Kapitał własny razem		80 680	67 383

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski i straty zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	13 464	-	2 541	16 005
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	2 591	2 591
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	1 313	(1 313)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(1 228)	(1 228)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	13 464	1 313	2 591	17 368
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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	4 086	2 758
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 896	2 504
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(194)	(190)
Odsetki otrzymane	(1 637)	(1 649)
Zmiana stanu należności	(1 673)	448
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	11 276	(31 503)
Podatek dochodowy zapłacony	(863)	(295)
Pozostałe	(176)	737
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 715	(27 190)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych środków trwałych	3	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(1 691)	(935)
Zbycie pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Nabycie pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Pozostałe	1 970	1 893
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	282	958
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(932)	(1 826)
Wypłata dywidendy	(1 943)	(1 226)
Pozostałe	(179)	(93)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 054)	(3 145)
Przepływy pieniężne netto razem	9 943	(29 377)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	9 943	(29 377)
Środki pieniężne na początek okresu	43 034	72 411
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	52 977	43 034
o ograniczonej możliwości dysponowania	49 284	39 809

Informacja dotycząca wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych została zawarta w Nocie nr 12.

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 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 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 2023 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 2023 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 2023 r. wyniosło około +527,2 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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

zblizonej 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 15 września 2023 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 90 075 do 90 280 sztuk.

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	29 820	25%	29 820	25%
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa	90 280	75%	90 280	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 – Członek Zarządu,
- Tomasz Grzyb – Członek Zarządu,
- Daniel Lipnicki – Członek Zarządu.

Obecnie Spółka posiada 6 Punktów Obsługi Klienta oraz 7 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 2024 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 począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego 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 20.

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

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 2023 r. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- **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 MSSF 16 „Leasing”** – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego, zatwierdzone w UE dnia 20 listopada 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 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:

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**: Brak wymienialności walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**: Umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

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.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni NBP z 31.12.2023	Kurs średni NBP z 31.12.2022
euro	EUR	4,3480	4,6899
dolar amerykański	USD	3,9350	4,4018
frank szwajcarski	CHF	4,6828	4,7679

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.

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:

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

7. Wartości niematerialne

(i) Pozostałe wartości niematerialne

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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

- 5) Spółka wyróżnia następujące klasy aktywów:
- Środki pieniężne
 - Lokaty bankowe
 - Instrumenty finansowe
 - Należności od KDPW
 - Należności od klientów
 - Należności od TFI
 - Należności od TU
 - Należności od DM
 - Należności handlowe
 - Należności z tytułu kaucji
- 6) W następstwie zmian jakości kredytowej od momentu początkowego ujęcia aktywa finansowe przechodzą pomiędzy następującymi koszykami:
- Koszyk 1 - aktywa, dla których nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego – Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe w okresie 12 miesięcznym,
 - Koszyk 2 - aktywa, dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego – Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe uwzględniając w kalkulacji cały okres życia aktywów,
 - 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 zaszergowanych do kategorii o niskim ryzyku kredytowym oraz charakteryzujących się stabilną jakością kredytową.
- 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:
- aktywa z klasy 5.a-c przyjmujące ocenę ratingową zgodną z ratingiem instytucji, która przechowuje bądź wyemitowała dane aktywo,
 - aktywa z klasy 5.d przyjmują rating zgodny z ratingiem Polski,
 - aktywa z klasy 5.e otrzymują ocenę BB+,
 - aktywa z kategorii 5.f-h , przyjmują ocena ratingowa zgodna z ratingiem Polski minus jeden stopień,
 - 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:
- 365 dni dla aktywów z klasy 5a.,

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

- 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 wypływem 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 ujmują 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 oczekiwaniami 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 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.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

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 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów funduszy inwestycyjnych w tym:	47 394	44 485
<i>a. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 1</i>	<i>9 537</i>	<i>6 565</i>
<i>b. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 2</i>	<i>5 383</i>	<i>6 269</i>
<i>c. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 3</i>	<i>5 286</i>	<i>5 781</i>
<i>d. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 4</i>	<i>4 530</i>	<i>4 554</i>
<i>e. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 5</i>	<i>3 200</i>	<i>3 988</i>
<i>f. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 6</i>	<i>2 841</i>	<i>2 637</i>
<i>g. przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 7</i>	<i>2 622</i>	<i>2 460</i>
<i>h. przychody ze sprzedaży produktów finansowych – pozostałe TFI*</i>	<i>13 995</i>	<i>12 231</i>
2. Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	180	198
3. Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	3 505	2 939
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych - razem	51 079	47 622

* Pojedyncze kwoty od poszczególnych TFI nie przekraczają 2.536 tys. PLN w 2023 i 2 138 tys. PLN w 2022 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

INNE PRZYCHODY	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Pozostałe	356	223
Inne przychody - razem	356	223

Nota nr 3

KOSZTY TRANSAKCYJNE	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Na rzecz KDPW S.A.	(257)	(190)
Koszty transakcyjne - razem	(257)	(190)

Nota nr 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia	(10 688)	(9 000)
2. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 808)	(1 644)
3. Świadczenia na rzecz pracowników	(206)	(180)
Koszty świadczeń pracowniczych - razem	(12 702)	(10 824)

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

ŚREDNIE ZATRUDNIENIE	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
Przeciętne zatrudnienie w okresie obrotowym w etatach	54,58	55,30

Nota nr 5

USŁUGI OBCE	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia płatne na rzecz Partnerów DI Xelion z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	(28 016)	(26 706)
2. Wynagrodzenia płatne na rzecz Partnerów DI Xelion z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	(27)	(55)
3. Prowizje i inne opłaty bankowe	(80)	(118)
4. Pozostałe usługi obce	(2 516)	(1 954)
Usługi obce - razem	(30 639)	(28 833)

Nota nr 6

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Zużycie materiałów i energii	(405)	(452)
2. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(283)	(264)
3. Pozostałe koszty rodzajowe	(477)	(380)
4. Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	(73)	(811)
5. Pozostałe	(72)	(93)
Pozostałe koszty operacyjne - razem	(1 310)	(2 000)

Nota nr 7

WYNIK NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	191	190
<i>a) odsetki</i>	191	190
Wynik z operacji instrumentami finansowymi - razem	191	190

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

Nota nr 8

PRZYCHODY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Odsetki od lokat i depozytów:	1 788	1 712
<i>a) odsetki od własnych lokat i depozytów</i>	180	122
<i>b) odsetki od środków pieniężnych klientów</i>	1 608	1 590
2. Pozostałe odsetki	9	6
<i>a) odsetki od kaucji</i>	9	6
<i>b) Odsetki od środków w funduszach gwarancyjnych KDPW</i>	-	-
3. Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	22	23
4. Różnice kursowe netto	92	-
Przychody finansowe - razem	1 911	1 741

Nota nr 9

KOSZTY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Różnice kursowe netto	-	(51)
2. Koszty z tytułu odsetek od leasingu	(152)	(62)
Koszty finansowe - razem	(152)	(113)

Nota nr 10

PODATEK DOCHODOWY	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(1 022)	(167)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(1 022)	(167)

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 086	2 758
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę procentową	19% 776	19% 524
Wykorzystanie różnic przejściowych nie uwzględnionych w podatku odroczonym	4% 156	6% 176
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	2% 90	(19%) (533)
	25% 1 022	6% 167

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

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:

PODATEK ODROZONY	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>						
Odpis aktualizujący wartość papierów wartościowych i lokat oraz różnice kursowe	-	-	(73)	(36)	(73)	(36)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 552	1 258	(874)	(722)	678	536
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 552	1 258	(947)	(758)	605	500
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-

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

Nota nr 11

PODSTAWOWY ZYSK NA JEDEN UDZIAŁ	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
Zysk netto za rok bieżący (w tysiącach złotych)	3 064	2 591
Średnia ważona liczba udziałów	120 100	120 100
Zysk przypadający na jeden udział (w złotych)	25,51	21,57

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 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
Zysk netto za rok bieżący (w tysiącach złotych)	3 064	2 591
Średnia ważona liczba udziałów	120 100	120 100
Zysk przypadający na jeden udział (w złotych)	25,51	21,57

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 rozważających potencjalnych udziałów zwykłych.

Na 31 grudnia 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku w Spółce nie występują instrumenty rozważające.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota nr 12

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	3 692	3 225
2. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	49 284	39 809
3. Wartość odpisów z tytułu utraty wartości środków pieniężnych (koszyk 1)	-	(22)
Środki pieniężne - razem	52 977	43 012

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 2023 r. wyniosła 8,17% (w roku 2022: 4,35%).

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

Nota nr 13

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz funduszy inwestycyjnych	5 559	3 648
2. Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	8	11
3. Pozostałe	31	391
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe – razem	5 598	4 050

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 2023 r. należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w EUR na kwotę 416 tys. PLN (31 grudnia 2022 r. 125 tys. PLN), z należności w USD na kwotę 134 tys. PLN (31 grudnia 2022 r. 161 tys. PLN) oraz należności w CHF na kwotę 11 tys. PLN (31 grudnia 2022 r. 0,6 tys. PLN).

Nota nr 14

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19	14 567	14 558
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – razem	14 567	14 558

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 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	-	14 567	14 567
Instrumenty finansowe – termin zapadalności – razem	-	14 567	14 567

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 FPC0725	14 500	944,28	13 692
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			13 692

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA 31.12.2022 r.	Liczba	Cena w zł/szt. (31.12.2022)	Wartość
<i>w tysiącach złotych</i>			
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 BGK_FPC0725	14 500	870,20	12 618
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			12 618

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 2023 r. Spółka utworzyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do posiadanych papierów wartościowych w wysokości 7 tys. zł (7 tys. zł na 31 grudnia 2022 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 15

INNE AKTYWA	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Inne aktywa krótkoterminowe	525	440
a. Wpłacone kaucje	-	145
b. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	490	259
c. Pozostałe	35	36
2. Inne aktywa długoterminowe	478	397
a. Wpłacone kaucje	359	228
b. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	114	157
c. Pozostałe	5	12
Inne aktywa – razem	1 003	837

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

Nota nr 16

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	PDU lokali	Inne środki trwałe	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>					
Wartość brutto na 01.01.2022 r.	5 336	211	6 848	3 893	16 288
Nabycie	57	50	3 256	180	3 543
Zmniejszenie	(1 606)	(93)	(5 384)	(397)	(7 480)
Wartość brutto na 31.12.2022 r.	3 787	168	4 720	3 676	12 351
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
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2022 r.	(4 964)	(109)	(5 175)	(3 879)	(14 127)
Amortyzacja za okres	(178)	(13)	(1 615)	(45)	(1 851)
Zmniejszenie	1 598	42	5 206	405	7 251
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2022 r.	(3 544)	(80)	(1 584)	(3 519)	(8 727)
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)
Wartość netto na 01.01.2022 r.	372	101	1 673	14	2 160
Wartość netto na 31.12.2022 r.	243	88	3 136	157	3 624
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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

Nota nr 17

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne razem
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość brutto na 01.01.2022 r.	14 827	14 827
Nabycie	724	724
Zmniejszenie	(98)	(98)
Wartość brutto na 31.12.2022 r.	15 453	15 453
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
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2022 r.	(13 521)	(13 521)
Amortyzacja za okres	(630)	(630)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2022 r.	(14 151)	(14 151)
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)
Wartość netto na 01.01.2022 r.	1 306	1 306
Wartość netto na 31.12.2022 r.	1 302	1 302
Wartość netto na 01.01.2023 r.	1 302	1 302
Wartość netto na 31.12.2023 r.	1 979	1 979

Nota nr 18

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania z tytułu wpłat środków pieniężnych na rachunki pieniężne	49 284	39 807
Zobowiązania wobec Klientów - razem	49 284	39 807

Nota nr 19

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Zobowiązania krótkoterminowe	1 256	844
2. Zobowiązania długoterminowe	2 544	2 360
Zobowiązania z tytułu leasingu - razem	3 800	3 204

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 2023 roku

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
	31.12.2023			31.12.2022		
<i>w tysiącach złotych</i>						
do roku	1 406	150	1 256	897	95	802
od 1 do 5 lat	2 606	207	2 399	2 184	141	2 043
powyżej 5 lat	148	3	145	330	13	317
Razem	4 160	360	3 800	3 411	249	3 162

AKTYWA UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU	PDU z tyt. najmu	Pojazdy osobowe	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Stan na początek okresu 01.01.2022 r.	1 673	101	1 774
Amortyzacja	(1 615)	(10)	(1 625)
Zwiększenia – nowe umowy leasingu	3 164	-	3 164
Zmiana leasingu	85	-	85
Zmniejszenia – zamknięcie leasingu	(178)	(50)	(228)
Stan na koniec okresu 31.12.2022r.	3 129	41	3 170
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

WARTOŚCI UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(152)	(62)
Koszty amortyzacji	(1 211)	(1 625)
Koszty leasingu krótkoterminowego	(822)	(753)
Koszty leasingu niskocennego	-	-

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

Nota nr 20

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ORAZ REZERWY	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	6 793	4 851
a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	373	300
b. Zobowiązania wobec Skarbu Państwa	590	397
c. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 563	963
d. Rezerwa na wynagrodzenia Partnerów Xelion	3 626	2 411
e. Rezerwa na urlopy	248	194
f. Rozliczenie międzyokresowe przychodów	94	297
g. Pozostałe zobowiązania	7	12
h. Pozostałe rezerwy	292	277
2. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 314	2 153
a. Rezerwa na świadczenia pracownicze	539	321
b. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	127	87
c. Rezerwa na sprawy sporne*	1 563	1 491
d. Rezerwa na wynagrodzenia Partnerów Xelion	28	187
e. Rozliczenie międzyokresowe przychodów	57	67
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy - razem	9 107	7 004

* Rezerwa na sprawy sporne obejmuje rezerwy z tytułu toczących się spraw sądowych oraz z tytułu roszczeń. W dniu 23 stycznia 2023 r. zapadł niekorzystny wyrok w sprawie, wskazywanej w wykazie sporów sądowych, jako roszczenie obejmujące kwotę 600 000 PLN.

Zgodnie z rozstrzygnięciem Sąd zasądził od Spółki na rzecz powodów łącznie kwotę 600 000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 8 marca 2019 r. do dnia zapłaty oraz kwotę 40 834 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu, wskazując, że odpowiedzialność Spółki jest solidarna z Agentem Firmy Inwestycyjnej, skazanym prawomocnym wyrokiem Sądu Okręgowego w Jeleniej Górze z dnia 11 grudnia 2017 r., wobec którego orzeczono środek kompensacyjny w postaci obowiązku naprawienia szkody wyrządzonej przestępstwem poprzez zapłatę na rzecz powodów kwoty 3 247 935 PLN i 390 000 dolarów amerykańskich oraz oddalił powództwo w pozostałym zakresie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka podtrzymuje chęć obrony przed roszczeniami, jako niezasadnymi. Z uwagi na kierunek rozstrzygnięcia Sądu pierwszej instancji, Spółka zawiązała rezerwę na zasądzone kwoty.

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 01.01.2022 r.	2 397	4 396	201	680	397	8 071
Zwiększenie	908	28 918	170	811	857	31 664
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	(511)	(2 021)	(110)	-	(212)	(2 854)
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	(1 424)	(28 695)	-	-	(765)	(30 884)
Wartość brutto na 31.12.2022 r.	1 370	2 598	261	1 491	277	5 997
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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

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

- stopa dyskontowa – 5,07%,
- tablice śmiertelności zgodnie z Tablice życia 2022 r.,
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką – 0,45%

Analiza wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2023 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych przedstawia się następująco:

TYTUŁ REZERWY	Stopa dyskonta finansowego		Stopa wzrostu wynagrodzeń	
	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-1 p.p.	+1 p.p.
<i>w tysiącach złotych</i>				
1. Odprawy emerytalne	118	107	102	124
2. Odprawy rentowe	15	14	14	15
3. Odprawy pośmiertne	96	89	85	101
Rezerwy łącznie	229	210	201	240

Nota nr 21

KAPITAŁ WŁASNY	31.12.2023	31.12.2022
<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 2023 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,

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

- właściwy dla firmy inwestycyjnej wymóg dotyczący współczynnika K obliczony zgodnie z art. Rozporządzenia 15 IFR.

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 2023 r usług w zakresie wykonywania zleceń, zastosowanie mają jedynie współczynniki K w ramach RtC ryzyka dla klienta.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. najwyższą wartość w zakresie wymogu D stanowił dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na analogiczny dzień roku poprzedniego, tj. na dzień 31 grudnia 2022 r. dane dotyczące funduszy własnych Spółki oraz wymogów kapitałowych w zakresie funduszy własnych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej:

Pozycja - w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Fundusze własne	14 204	14 267
Kapitał Tier I	14 204	14 267
Kapitał podstawowy Tier I	14 204	14 267
Kapitał dodatkowy Tier I	0	0
Kapitał Tier II	0	0
Wymogi w zakresie funduszy własnych	5 478	5 850
– wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	5 478	5 850
– stały minimalny wymóg kapitałowy	652	703
– wymóg dotyczący współczynnika K	482	521
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	259,30%	243,88%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	11 137	10 991
Współczynnik kapitału Tier I	259,30%	243,88%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	10 096	9 880
Łączny współczynnik kapitałowy	259,30%	243,88%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 726	8 417

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 rozwoju Spółki poprzez wdrożenie i funkcjonowanie spójnego i efektywnego procesu identyfikacji, kontroli, oceny, monitorowania, pomiaru i raportowania ryzyka operacyjnego, w szczególności:

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

- 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 technologiczne i techniczne.

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	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Środki pieniężne	52 977	43 012
2. Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 567	14 558
3. Inne należności	5 988	4 471

Największe zaangażowania Spółki wobec innych podmiotów kształtowały się następująco:

ZAANGAŻOWANIA POWYŻEJ 1 MLN PLN	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Należności od Banku Pekao SA	27 340	30 797
2. Należności od Banku Gospodarstwa Krajowego	25 637	12 215

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 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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

31 grudnia 2023 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 2023 r. należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w EUR na kwotę 416 tys. PLN (31 grudnia 2022 r. 125 tys. PLN), z należności w USD na kwotę 134 tys. PLN (31 grudnia 2022 r. 161 tys. PLN) oraz należności w CHF na kwotę 11 tys. PLN (31 grudnia 2022 r. 0,6 tys. PLN).

W przypadku przeliczenia należności i zobowiązań w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r., zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę wyniku brutto:

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2023		31.12.2022	
	wzrost o 5%	spadek o 5%	wzrost o 5%	spadek o 5%
<i>w tysiącach złotych</i>				
1. W walucie EUR	(152)	152	(149)	149
2. W walucie USD	7	(7)	8	(8)
3. W walucie CHF	1	(1)	-	-
Razem	(144)	144	(141)	141

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 2023 r. otwartych linii kredytowych, ani kredytów w rachunku bieżącym.

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 niezdyktowane przepływy pieniężne.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 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	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 2023 r. oraz na analogiczny dzień roku poprzedniego, tj. na dzień 31 grudnia 2022 r. dane dotyczące poziomu aktywów płynnych oraz wymogu w zakresie płynności kształtowały się następująco:

Aktywa płynne - w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Wolne od obciążeń depozyty krótkoterminowe w instytucji kredytowej	3 692	3 205
Obligacje Skarbu Państwa lub obligacje objęte gwarancjami Skarbu Państwa	14 567	14 558
Razem aktywa płynne	18 259	17 763
Limit (1/3 wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich)	1 826	1 950
Wskaźnik	1000%	911%

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 2023 r. i 31 grudnia 2022 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:

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

WYCENA	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<i>w tysiącach złotych</i>				
Należności z tytułu dostaw usług oraz pozostałe i inne aktywa	6 123	6 123	4 490	4 490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 977	52 977	43 012	43 012
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 567	14 499	14 558	12 618
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 800)	(3 800)	(3 204)	(3 204)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(9 107)	(9 107)	(7 004)	(7 004)
Razem	60 760	60 692	51 852	49 912

Transakcje z podmiotami powiązanymi

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Środki pieniężne	Należności	Zobowiązania	Odsetki	Sprzedaż	Zakupy
<i>w tysiącach złotych</i>						
2023						
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz zarządzane przez nie fundusze	-	1 150	-	-	9 654	-
2022						
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz zarządzane przez nie fundusze	-	662	-	-	6 618	-

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 2.768 tys. PLN (w 2022 r. - 523 tys. PLN). Warunki obrotu ze stronami powiązanymi nie odbiegają w sposób istotny od warunków rynkowych, które ustalają między sobą niezależne strony.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za okres
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku

Transakcje z kadłą kierowniczą

Dane o wynagrodzeniu kadry kierowniczej zawierają poniższe tabele. Spółka w latach 2022-2023 nie udzielała pożyczek członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej.

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Rada Nadzorcza	59	62
2. Zarząd	1 715	1 955
3. Kadra kierownicza	1 391	1 682
Razem	3 165	3 699

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 495	1 252
2. Świadczenia po okresie zatrudnienia	65	231
3. Długoterminowe świadczenia pracownicze	155	472
Razem	1 715	1 955

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki oraz przegląd pakietów konsolidacyjnych za rok 2023 opiewa na kwotę 98 tys. PLN brutto (za rok 2022 – 88 tys. PLN brutto).

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	71	63
2. Inne usługi poświadczające	54	48
Razem	125	121

Na inne usługi poświadczające za okres od 1 stycznia r. do 31 grudnia 2023 r. składają się:

- badanie rocznego pakietu grupowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.,
- przegląd śródrocznego pakietu grupowego Spółki za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.,
- usługa atestacyjna polegająca na ocenie wypełniania przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2023 r. wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych, w celu spełnienia wymogów określonych w § 138 ust. 9 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 lutego 2019 r. w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze.

Kontynuacja działalności

Zarząd stwierdza, że nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Spółkę. Plan na 2024 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	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	11 090	1 134
<i>a) notowane na rynku Catalyst GPW SA</i>	<i>11 090</i>	<i>1 134</i>
2. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	151 773	149 575
Razem	162 863	150 709

2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 3 przypadkach, gdzie Spółka występowała w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 7 333 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 4 782 tys. PLN
- 2) pozostałe sprawy obejmują roszczenia związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klientów (dwa przypadki – łącznie na kwotę 2 550 tys. PLN).

Spółka utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwy w wysokości 1 563 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 2023 r. zobowiązań warunkowych innych niż wynikających ze spraw spornych.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym


Signed by /
Podpisano przez:
Krzysztof Prasał
Date / Data:
2024-02-28 16:16
Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu


Signed by /
Podpisano przez:
Arkadiusz Mastalerek
Date / Data:
2024-02-28 16:10
Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu


Signed by /
Podpisano przez:
Tomasz Stanisław Grzyb
Date / Data:
2024-02-28 16:09
Tomasz Grzyb
Członek Zarządu


Signed by /
Podpisano przez:
Daniel Dominik Lipnicki
Date / Data:
2024-02-28 16:14
Daniel Lipnicki
Członek Zarządu


Signed by /
Podpisano przez:
Beata Filipczyńska-Zawadzka
Date / Data:
2024-02-28 15:04
Beata Filipczyńska-Zawadzka
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Warszawa, dnia 28 lutego 2024 r.

Warszawa, dnia 28 lutego 2024 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2023 rok

1. Informacje ogólne.

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

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku nie ulegał zmianie i wyglądał następująco:

- Krzysztof Prasał – Prezes Zarządu,
- Arkadiusz Mastalerek – Członek Zarządu,
- Tomasz Grzyb – Członek Zarządu,
- Daniel Lipnicki – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku nie ulegał zmianie i wyglądał następująco:

- 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 (Sekretarz).

1.1. Zakres działalności Spółki wynikający z udzielonych zezwoleń KNF.

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego począwszy od marca 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała zezwolenie na świadczenie usług maklerskich w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych (w ramach usługi prowadzenia Rejestru Sponsora Emisji) oraz prowadzenia rachunków pieniężnych (służących do dokonywania rozliczeń w związku z nabywanymi lub zbywanymi za pośrednictwem DI Xelion instrumentami finansowymi),
- doradztwa inwestycyjnego,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych.

Spółka prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1.2. Sąd prowadzący rejestr.

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

1.3. Numer identyfikacji podatkowej.

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

1.4. Numer identyfikacji statystycznej.

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce numer statystyczny REGON 471442664.

1.5. Zmiany organizacyjne w Spółce w okresie sprawozdawczym.

Spółka w 2023 roku działała w oparciu o Regulamin Organizacyjny ustalony uchwałą Zarządu nr 73/Z/2022 z dnia 6 czerwca 2022 roku i zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 30/RN/2022 z dnia 7 czerwca 2022 roku, a następnie zmieniony Uchwałą Zarządu nr 31/Z/2023 z dnia 27 marca 2023 roku i zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 13/RN/2023 z dnia 29 marca 2023 r.

1.6. Zmiany wysokości kapitału zakładowego.

W 2023 r. nie dokonano zmiany kapitału zakładowego Spółki.

1.7. Zmiana w strukturze właścicielskiej Spółki.

W dniu 15 września 2023 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 90 075 do 90 280 sztuk.

Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. posiadał, na dzień 31 grudnia 2023 roku, 90.280 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10.121.290,80 zł. natomiast pozostali udziałowcy posiadali łącznie 29.820 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.343.120,20 zł.

2. Sytuacja na rynku funduszy inwestycyjnych.

Wbrew konsensusowym przypuszczeniom rok 2023 okazał się bardzo dobry z perspektywy zachowania rynków akcji. Gospodarki wykazały się znacznie większą niż przypuszczano odpornością na podwyżki stóp procentowych, co wpłynęło na znacznie większą aktywność inwestorów. Bardzo dobrze odzwierciedliły to wzrosty wartości wpływów do funduszy inwestycyjnych oraz zachowania indeksów większości światowych giełd.

Skumulowane saldo wpłat i umorzeń funduszy inwestycyjnych otwartych w całym 2023 r. wyniosło w Polsce 18,70 mld zł. wg danych udostępnionych przez Analizy Online. W olbrzymiej większości odpowiadały za nie fundusze polskich obligacji, do których napłynęło 17,93 mld zł. Wielkość napływów z kolejnych kategorii – funduszy mieszanych zagranicznych i dłużnych zagranicznych osiągnęła podobną wartość – dodały do bilansu po 1,56 mld zł, osiągając razem 3,13 mld zł sumy salda wpłat i umorzeń. Kolejne kategorie funduszy osiągały już saldo ujemne. Wielkość odpływów z kolejnych kategorii – z funduszy mieszanych polskich (-0,73 mld zł), funduszy surowcowych (-0,93 mld zł). 0,80 mld zł odpłynęło z funduszy akcyjnych, 0,08 mld z rozwiązań skupionych na rynku krajowym, a 0,72 mld zł z opartych o akcje zagraniczne. Na przestrzeni całego roku we wszystkich miesiącach odnotowano dodatnie saldo wpłat i umorzeń funduszy otwartych. Zdecydowanie najwyższe napływy do funduszy otwartych były widoczne w lipcu i listopadzie 2023 r. i wyniosły odpowiednio 2,34 mld zł i 2,28 mld zł.

Rok 2023 upłynął na rynku funduszy inwestycyjnych pod znakiem dużych, w wielu przypadkach dwucyfrowych wzrostów wartości aktywów. Największe wzrosty miały miejsce w dwóch kategoriach obligacyjnych: funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych (+65,64% wzrostu aktywów) i funduszy dłużnych globalnych uniwersalnych (+346,03% wzrostu aktywów). Rok 2023 był pozytywny jednak także dla akcji, przede wszystkim za sprawą znaczących wzrostów wycen. Aktywa funduszy akcji polskich zwiększyły się z 15,80 mld zł do 21,41 mld zł (+35,5%), a funduszy akcji zagranicznych z 12,14 mld zł do 14,18 mld zł (+16,8%). Finalnie jedne z największych spadków odnotowały natomiast fundusze akcji tureckich (-54,59%), akcji azjatyckich (-30,53%), a także alternatywne fundusze absolutnej stopy zwrotu (-33,38%). Co najmniej w pierwszych dwóch wypadkach był to efekt zarówno salda napływów, jak i zmiany wycen. Dwucyfrowe spadki aktywów miały miejsce także w kategoriach funduszy: nieruchomości (-26,98%) i rynków surowcowych (-22,96%). W grudniu 2023 r. fundusze dłużne posiadały największy udział w rynku wynoszący (36,72%), wyprzedzając tym fundusze aktywów niepublicznych (33,11%). Poza nimi największe udziały miały kolejno: fundusze mieszane (12,33%), akcji (11,81%) oraz fundusze absolutnej stopy zwrotu i fundusze wierzytelności, których udział w rynku wyniósł po (1,98%). Fundusze pozostałych klas stanowiły 1,07% rynku.

	Aktywa polskiego rynku funduszy inwestycyjnych [mln pln]				Dynamika					
					gru. 21 vs gru.20		gru. 22 vs gru.21		gru. 23 vs gru.22	
	gru.20	gru.21	gru.22	gru.23	mln PLN	%	mln PLN	%	mln PLN	%
aktywów niepublicznych	89 116	100 121	100 293	99 789	11 005	12,35%	172	0,17%	-504	-0,50%
dłużne	112 515	100 645	82 110	110 700	-11 870	-10,55%	-18 535	-18,42%	28 590	34,82%
mieszane	35 273	40 402	34 313	40 179	5 128	14,54%	-6 089	-15,07%	5 866	17,10%
akcji	26 815	38 326	27 940	35 589	11 511	42,93%	-10 386	-27,10%	7 649	27,37%
absolutnej stopy zwrotu	6 061	7 290	5 515	5 973	1 228	20,25%	-1 775	-24,35%	458	8,31%
Sekurytyzacyjne	5 258	4 610	4 762	5 963	-648	-12,33%	152	-3,30%	1 202	25,23%
Nieruchomości	2 260	528	472	345	-1 732	-76,63%	-56	-10,60%	-127	-26,98%
rynku surowców	1 870	3 553	3 756	2 893	1 683	90,04%	203	5,70%	-862	-22,96%
SUMA	279 169	295 475	259 161	301 431	16 305	5,84%	-36 314	-12 29%	42 272	16,31%

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

3. Wyniki Spółki oraz stopa zwrotu z aktywów.

W 2023 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 51,4 mln PLN oraz wypracowała zysk netto na poziomie +3,1 mln PLN i tym samym zrealizowała zakładany w budżecie wynik finansowy. Realizacja wyniku na zakładanym poziomie możliwa była dzięki dodatniej sprzedaży netto instrumentów finansowych oraz dzięki wzrostowi ich wyceny. Zysk brutto Spółki za rok 2023 wyniósł 4,1 mln PLN, a podatek dochodowy 1,0 mln PLN. Jednocześnie osiągnięty zysk netto w bieżącym okresie w porównaniu do 2022 roku jest wyższy o 18,3%. Przychody prowizyjne wzrosły o 7,4% r/r przede wszystkim w związku z dystrybucją tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania.

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

Zatrudnienie w Spółce na koniec roku 2023 wyniosło 56,625 FTE względem 55,625 FTE na koniec 2022 roku (w przeliczeniu na pełne etaty).

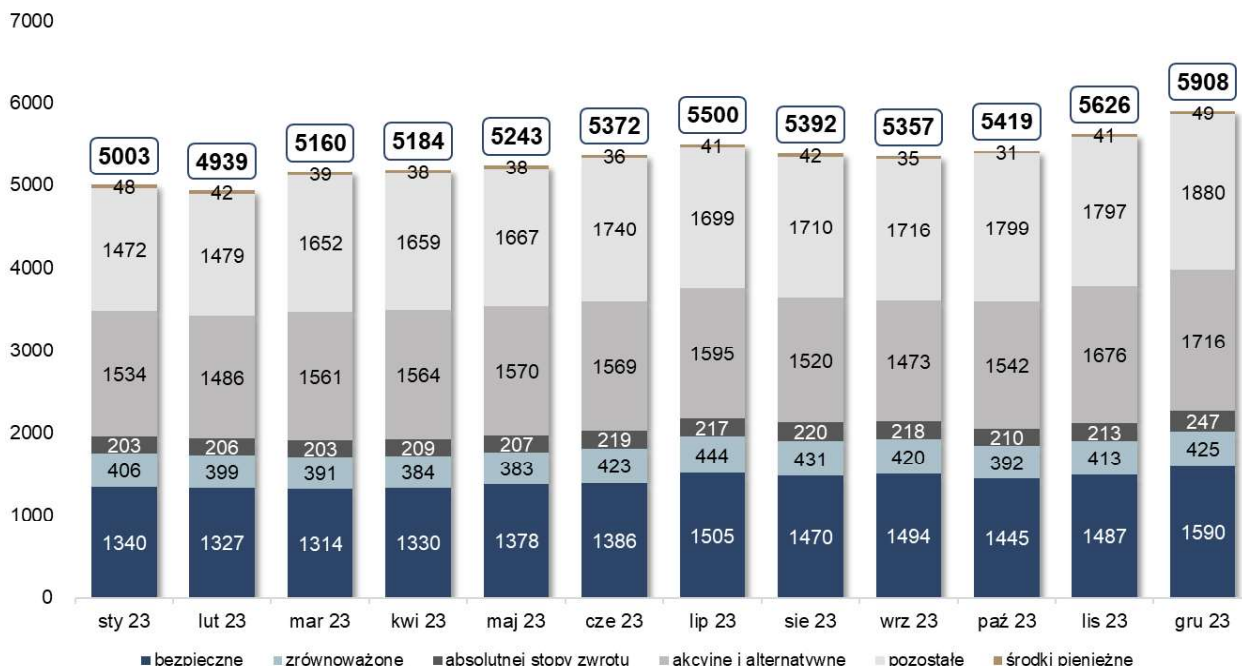
Na koniec 2023 roku wartość aktywów Klientów zainwestowanych za pośrednictwem Xelion wyniosła 5 908 mln PLN.

Podsumowanie wartości środków zainwestowanych za pośrednictwem DI Xelion

dane na dzień 31/12/2023	
środki Klientów zainwestowane za pośrednictwem Spółki	5 907,6 mln PLN
w tym:	
instrumenty finansowe	5 858,5 mln PLN
środki pieniężne na rachunkach pieniężnych	49,3 mln PLN

Struktura AuA (mln PLN)

(fundusze inwestycyjne, ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe, aktywa zarządzane przez TFI oraz środki Klientów na rachunkach pieniężnych)



źródło: opracowanie własne

Udział Spółki w rynku krajowych detalicznych funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2023 r. wyniósł 2,01%. Sprzedaż netto produktów inwestycyjnych w 2023 roku była dodatnia i wyniosła łącznie 527,2 mln PLN.

Suma bilansowa Spółki wzrosła o 19,7% r/r do wartości 80,7 mln PLN głównie w związku z większym saldem środków na rachunkach pieniężnych Klientów (wzrost o 9,5 mln PLN r/r). Na koniec roku działalność była finansowana w 22,9% z kapitałów własnych Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej Spółki wyniosła 3,8%.

4. Sieć sprzedaży.

Na koniec grudnia 2023 roku Spółka świadczyła swoje usługi za pośrednictwem 165 osób. W trakcie roku realizowana była strategia stałego poszerzania kompetencji Partnerów Spółki.

Na koniec 2023 roku 162 Partnerów współpracujących ze Spółką było wpisanych do rejestru agentów firm inwestycyjnych (co stanowiło 74% wszystkich osób fizycznych wykonujących czynności agenta firmy inwestycyjnej w Polsce).

Spółka zbudowała i realizuje własny proces weryfikacji wiedzy merytorycznej i doświadczenia osób ubiegających się o wpis do rejestru agentów firmy inwestycyjnej. W 2023 roku w Spółce przeprowadzono trzy sesje egzaminacyjne, w ramach, których egzamin z wynikiem pozytywnym złożyli kolejni Partnerzy Xelion.

5. Działalność maklerska.

W roku 2023 działania Spółki koncentrowały się przede wszystkim na dwóch kluczowych projektach.

Pierwszym z nich było wdrożenie nowego procesu oraz systemu do obsługi Klienta firmowego. Dzięki temu obecnie również Klient firmowy ma dostęp do podglądu swoich inwestycji za pośrednictwem aplikacji internetowej. Rozszerzono również zakres oferowanych produktów dla Klienta firmowego o produkty strukturyzowane oraz obligacje.

Drugim kluczowym projektem było stałe usprawnianie modelu obsługi Klientów w zakresie świadczonych przez Spółkę usług oraz usprawnianie funkcjonalne usługi doradztwa inwestycyjnego i jego dalsze rozpowszechnianie wśród Klientów Spółki.

Spółka niezmiennie prowadziła i rozwijała działalność skoncentrowaną na usłudze przyjmowania i przekazywania zleceń, w szczególności dotyczących jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, usłudze doradztwa inwestycyjnego, a także usłudze prowadzenia rachunków pieniężnych udostępnionej w celu sprawnego i bezpiecznego realizowania płatności związanych z inwestycjami prowadzonymi za pośrednictwem Spółki.

W 2023 Spółka zakończyła proces migracji Klientów (osoby fizyczne) do modelu współpracy opartego na jednej zintegrowanej umowie, w ramach której Klienci uzyskują dostęp do wszystkich usług świadczonych przez Spółkę: począwszy od usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, poprzez komplementarną usługę prowadzenia rachunków pieniężnych, kończąc na zaawansowanej usłudze doradztwa inwestycyjnego świadczonej w dwóch wariantach.

6. Oferta produktowa.

W 2023 r. Spółka kontynuowała rozwój oferty produktowej, niezmiennie stosując strategię selektywnego doboru rozwiązań inwestycyjnych do oferty, tak aby klienci Spółki mogli dokonywać wyborów inwestycyjnych spośród starannie dobranych produktów, zdywersyfikowanych pod względem stopnia ryzyka, horyzontu, przedmiotu oraz waluty inwestycji.

W 2023 r. paleta dostępnych funduszy była poszerzana we współpracy z dotychczasowymi partnerami, zarówno zagranicznymi, jak i krajowymi. Ponadto, grono partnerów Spółki zostało poszerzone o VIG/C-Quadrat TFI S.A - w ramach tej współpracy paleta dostępnych funduszy inwestycyjnych została wzbogacona o 8 pozycji produktowych w formule otwartej.

Jednocześnie w całym 2023 roku Spółka była uczestnikiem szeregu ofert publicznych oraz rozszerzyła współpracę z kolejnym emitentem Goldman Sachs International w zakresie produktów strukturyzowanych i obligacji, otwierając tym samym klientom Spółki drogę do inwestycji w obligacje i certyfikaty strukturyzowane emitowane przez jeden z kluczowych podmiotów na międzynarodowym rynku finansowym).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w zakresie działalności podstawowej, Spółka współpracowała łącznie z 19 polskimi towarzystwami funduszy inwestycyjnych (TFI) oraz zagranicznymi podmiotami zarządzającymi aktywami. W ramach tej współpracy klienci mieli do dyspozycji 237 funduszy w formule otwartej zarządzanych przez lokalne TFI, 433 strategii w ramach SICAV zarządzanych przez zagraniczne podmioty, certyfikaty inwestycyjne 2 funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Spółka wykonywała również czynności obsługi uczestników niemal 30 funduszy zamkniętych, których certyfikaty oferowała w przeszłości. Ponadto, Spółka współpracowała z dwoma zagranicznymi instytucjami emitującymi obligacje oraz certyfikaty strukturyzowane, a także uczestniczyła w emisjach obligacji korporacyjnych krajowego podmiotu.

Spółka wykonywała również czynności agencyjne na rzecz 5 zakładów ubezpieczeń. Sumarycznie klienci mieli dostęp do ponad 200 ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w ramach umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi zawartych za pośrednictwem Spółki w przeszłości. Oferta Spółki umożliwia również zawarcie umowy o ubezpieczenie na życie lub na życie i dożycie (dwa produkty ubezpieczeniowe).

W ofercie Spółki znajdowało się też 5 programów w postaci indywidualnych kont emerytalnych (IKE), cztery programy w postaci indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz dwa inwestycyjne programy oszczędnościowe, dostarczane przez lokalne TFI. Dodatkowo, Spółka umożliwia Klientom korzystanie z usług asset management świadczonych przez cztery towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

7. Działania w obszarze IT i bezpieczeństwa.

W 2023 roku, w obszarze IT i bezpieczeństwa zrealizowano szereg działań mających na celu poprawę funkcjonalności oraz bezpieczeństwa procesów operacyjnych prowadzonych w Spółce, a także optymalizujących koszty.

Jednocześnie w 2023 r. wdrożono projekt podłączenia do baz Ministerstwa Cyfryzacji umożliwiającej weryfikację Klienta z wykorzystaniem aplikacji mObywatel – mDowód,

W 2023 r. odnotowano dwie awarie w obszarze infrastruktury teleinformatycznej, o łącznym czasie niedostępności systemu krytycznego wynoszącym 1 godz. i 11 min. Niedostępność systemu nie wpłynęła na terminową realizację zleceń Klientów. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, do Spółki nie wpłynęła żadna reklamacja związana z w/w awariami. W następstwie zidentyfikowanych incydentów uruchomiono niezbędne działania ograniczające ryzyko wystąpienia podobnych zdarzeń w przyszłości.

W ramach kluczowych wskaźników efektywności jakie są mierzone w usługach IT, realizacja wskaźnika SLA dla dostępności systemu Platforma w roku 2023 r. był na poziomie: 99,4343 %.

Wartość wskaźnika jest składową zarówno niedostępności systemu z powodu awarii jak również tzw. „okien serwisowych” w których wykonywane są wdrożenia nowych wersji systemu.

Coroczne testy BCP wykonane w 2023 r. nie wykazały nieprawidłowości i wskazują na dobre przygotowanie Spółki do utrzymania krytycznych procesów w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowych.

8. Działania w obszarze marketingu.

W 2023 r. Spółka zintensyfikowała działania w zakresie budowania wizerunku marki poprzez aktywność w kanałach online (strona www.xelion.pl, Facebook, LinkedIn, YouTube), stałą obecność ekspertów DI Xelion w publikacjach tematycznych oraz cykliczną publikację komentarzy, analiz i raportów.

W ramach wyżej wskazanych aktywności w szczególności kontynuowany był cykl spotkań online pod nazwą „Inwestycyjne czwartki XeliON”, podczas których analitycy Spółki odnoszą się do najważniejszych wydarzeń tygodnia. W 2023 r. popularność tego formatu istotnie wzrosła – jeden odcinek wyświetla nawet 9 tysięcy użytkowników. Oprócz powyższego, eksperci Spółki niezmiennie dzielą się swoimi obserwacjami rynkowymi w ramach komentarzy porannych, a co miesiąc sporządzają Barometr Inwestycyjny Xelion, w którym odnoszą się do sytuacji rynkowej oraz przedstawiają poglądy na określone klasy aktywów.

W obszarze działań wspierających prowadzoną działalność Spółka kontynuowała standardowe działania edukacyjne dla klientów lub potencjalnych klientów, w tym wspólnie ze współpracującymi ze Spółką instytucjami finansowymi. Głównym celem działań w zakresie organizacji wydarzeń o charakterze merytorycznym, kierowanych do obecnych lub potencjalnych klientów Spółki, jest podnoszenie jakości świadczonych klientom usług maklerskich oraz nawiązywanie relacji z klientami, których efektem jest często decyzja o inwestowaniu środków za pośrednictwem Spółki. W ramach tych aktywności w 2023 r. obecni i potencjalni klienci Spółki mieli okazję uczestniczyć w spotkaniach merytorycznych, łączących prezentacje produktowe z otwartą dyskusją na temat rynków finansowych, perspektyw rozwoju oraz trendów. W listopadzie 2023 r. Spółka zorganizowała XV Kongres Inwestycyjny Xelion – wydarzenie niekomercyjne, które od kilkunastu lat stwarza inwestorom możliwość skonfrontowania swojej wiedzy i przemyśleń dotyczących rynku finansowego z doświadczeniem i opiniami wybitnych ekspertów – ekonomistów, zarządzających, analityków oraz przedstawicieli świata biznesu oraz nauki. Dodatkowo, Spółka zorganizowała dla klientów i potencjalnych klientów ponad 90 regionalnych inwestycyjnych spotkań bezpośrednich, (w tym 6 konferencji z cyklu Wieczór Inwestycyjny Xelion), które cieszyły się dużym zainteresowaniem.

9. Ryzyka występujące w działalności Spółki.

Opracowany przez Spółkę system zarządzania ryzykiem zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia planów i celów biznesowych, w tym oczekiwanych wyników finansowych.

Spółka realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności Spółki.

Funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem, na który składa się zbiór zasad i mechanizmów odnoszących się do procesów decyzyjnych zachodzących w Spółce oraz oceny prowadzonej działalności oparty został na rozwiązaniach wynikających w szczególności z:

- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych – „Rozporządzenie IFR”,
- Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE,
- Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 2021/2284 z 10 grudnia 2021 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady

(UE) 2019/2033 w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej firm inwestycyjnych oraz ujawniania informacji przez firmy inwestycyjne,

- Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 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 w małym domu maklerskim,
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 lutego 2019 r. w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze.

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

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

W związku z tym, że Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. przechowuje środki pieniężne Klientów (spełniony jest warunek CMH>0 określony w art. 12 Rozporządzenia IFR, gdzie CMH oznacza Client Money Held), Spółka 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 zgodnie z art. 14 Rozporządzenia IFR,
- właściwy dla firmy inwestycyjnej wymóg dotyczący współczynnika K obliczony zgodnie z art. 15 Rozporządzenia IFR.

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 zaprzestała świadczenia usług w zakresie wykonywania zleceń, zastosowanie mają jedynie współczynniki K w ramach RtC ryzyka dla Klienta.

Spółka, zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia IFR klasyfikuje się do kategorii dużych i powiązanych firm inwestycyjnych i jest uznana za dom maklerski.

Spółka zidentyfikowała w swojej działalności i uznała za istotne następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko wynikające z wymogów opartych o współczynnik K – ryzyko dla Klienta (RtC),
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko kredytowe, w tym ryzyko koncentracji,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko biznesowe i zmian warunków makroekonomicznych,
- ryzyko utraty reputacji,
- ryzyko płynności.

Ryzyko wynikające z wymogów opartych o współczynnik K – ryzyko dla Klienta (RtC).

Ryzyko wynikające z wymogów opartych o współczynnik K związane jest z:

- zarządzanymi aktywami w ramach niedyskrecjonalnych uzgodnień stanowiących bieżące doradztwo inwestycyjne,
- przechowywanymi środkami pieniężnymi Klientów,
- aktywami zabezpieczonymi i objętymi administrowaniem,
- obsługiwanymi zleceniami Klientów.

Powyższe ryzyka zarządzane są w ramach ryzyka operacyjnego, kredytowego, koncentracji, rynkowego, płynności, biznesowego oraz utraty reputacji.

Ryzyko operacyjne.

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

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

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

Ze względu na przyjęty model biznesowy Spółki oraz zakres świadczonych usług Spółka uznaje ryzyko operacyjne za jedno z najbardziej istotnych ryzyk występujących w jej działalności.

Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko koncentracji.

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

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

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

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka monitoruje i kontroluje także ryzyko koncentracji. Ryzyko koncentracji to ryzyko straty w wyniku materializacji ryzyka kredytowego dla:

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

Ryzyko koncentracji wynika z posiadanych przez Spółkę zaangażowań:

- wobec instytucji kredytowych, w których zdeponowane są środki pieniężne Spółki oraz środki pieniężne Klientów,
- wobec TFI, na rzecz których świadczy usługi pośrednictwa w dystrybucji jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- wobec TU, na rzecz których Spółka świadczy usługi pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- z tytułu zysków.

Ryzyko rynkowe.

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

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

Ryzyko biznesowe i zmian warunków makroekonomicznych.

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

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

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

- ryzyko spadku przychodów z działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy,
- wejście w życie nowych przepisów prawnych lub zmian przepisów dotychczasowych obowiązujących, regulujących bądź mających wpływ na działalność Spółki.

Ryzyko utraty reputacji.

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

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

Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności, to ryzyko utraty zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań i pozyskiwania funduszy na finansowanie przyszłych przepływów pieniężnych, w walutach, w których Spółka prowadzi operacje.

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

10. Planowane działania oraz przewidywana sytuacja finansowa w roku 2024.

W roku 2024 działania Spółki będą skoncentrowane na dalszym rozwoju i udoskonalaniu usług świadczonych na rzecz Klientów, również w wymiarze technologicznym.

Spółka zamierza jeszcze bardziej zintensyfikować działania mające na celu upowszechnianie usługi doradztwa inwestycyjnego jako podstawowej formy współpracy z klientem. Niezmiennie Spółka będzie skupiała się na rozwoju oferty w zakresie produktów i rozwiązań inwestycyjnych odpowiadających na potrzeby oraz zbieżnych z celami inwestycyjnymi klientów. Spółka będzie kontynuowała budowę pozytywnego doświadczenia Klienta w zakresie korzystania z usług Spółki poprzez doskonalenie jakości obsługi oraz rozwój narzędzi dedykowanych Klientom.

W ramach projekcji finansowych na 2024 rok Spółka zakłada zwiększenie wolumenu aktywów inwestowanych przez klientów oraz zwiększenie przychodów, przede wszystkim w ramach wykonywanych czynności pośredniczenia w dystrybucji funduszy inwestycyjnych oraz oferowania certyfikatów funduszy zamkniętych, certyfikatów strukturyzowanych, obligacji emitentów zagranicznych oraz obligacji

korporacyjnych. Na osiągnięcie zakładanego wzrostu przychodów oraz realizację zakładanego wyniku finansowego będzie miała sytuacja na rynkach finansowych oraz stan polskiej oraz światowej gospodarki.

	Signed by / Podpisano przez:		Signed by / Podpisano przez:		Signed by / Podpisano przez:		Signed by / Podpisano przez:
Krzysztof Praszał		Arkadiusz Mastalerek		Tomasz Stanisław Grzyb		Daniel Dominik Lipnicki	
Date / Data: 2024-02-28 16:24		Date / Data: 2024-02-28 16:11		Date / Data: 2024-02-28 16:09		Date / Data: 2024-02-28 16:15	
Krzysztof Praszał		Arkadiusz Mastalerek		Tomasz Grzyb		Daniel Lipnicki	
Prezes Zarządu		Członek Zarządu		Członek Zarządu		Członek Zarządu	

Warszawa, dnia 28 lutego 2024 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.
za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2023 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 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 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 2023 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 2023 r. poz. 1015 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 31 grudnia 2023 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 nocie nr 21 w sekcji „Zarządzanie kapitałem (adekwatność kapitałowa)”.

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 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2023 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marcin Juszczyk.

Działający w imieniu 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.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Marcin Juszczyk
Data: 2024.02.28 19:18:32 CET

Marcin Juszczyk

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13966

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Małgorzata Pek
Data: 2024.02.28 20:05:20 CET

Małgorzata Pek

Partner

mazars

Warszawa, dnia 28 lutego 2024 roku