

**DOM INWESTYCYJNY XELION SP. Z O.O.  
WARSZAWA, UL. PUŁAWSKA 107**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017**

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego spółki Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 107 (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające („*sprawozdanie finansowe*”).

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem jednostki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („*Ustawa o biegłych rewidentach*”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, i postanowieniami statutu jednostki.

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

*Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa*

Za zapewnienie zgodności działalności z regulacjami ostrożnościowymi wynikającymi z odrębnych przepisów odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, przedstawienie informacji czy jednostka przestrzegała obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych. Naszym celem nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania tych regulacji przez jednostkę.

W oparciu o przeprowadzone badanie informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia obowiązujących Jednostkę regulacji ostrożnościowych oraz nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia współczynników kapitałowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 13 lutego 2018 roku

**Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony**  
**dnia 31 grudnia 2017 roku**

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

<i>Spis treści</i>	<i>Strona</i>
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 3 -
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 4 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 5 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 7 -
1. Dane identyfikacyjne jednostki, zakres działalności.	- 7 -
2. Czas trwania działalności.	- 8 -
3. Okres objęty sprawozdaniem	- 8 -
4. Informacja o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych.	- 8 -
5. Założenie kontynuowania działalności	- 8 -
6. Połączenie spółek handlowych	- 8 -
II. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	- 11 -
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	- 11 -
2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	- 12 -
3. Waluty obce	- 13 -
4. Instrumenty finansowe	- 14 -
5. Rzeczowe aktywa trwałe	- 15 -
6. Wartości niematerialne	- 16 -
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 16 -
8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	- 17 -
9. Świadczenia pracownicze	- 18 -
10. Rezerwy	- 19 -
11. Należności	- 20 -
12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	- 21 -
13. Zobowiązania wobec klientów	- 21 -
14. Przychody	- 21 -
15. Koszty	- 21 -
16. Podatek dochodowy	- 22 -
17. Kapitał własny	- 22 -
18. Instrumenty finansowe Klientów (pozycje pozabilansowe)	- 22 -
19. Rozrachunki z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji.	- 23 -
20. Zobowiązania warunkowe	- 23 -
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	- 24 -
1. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny.	- 24 -
2. Porównywalność danych finansowych.	- 24 -
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.	- 24 -
4. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.	- 24 -
5. Informacja o jednostce dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	- 24 -
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 25 -
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 29 -
1. Zarządzanie kapitałem	- 33 -
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 36 -
3. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości	- 40 -
4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	- 41 -
5. Transakcje z kadrą kierowniczą	- 41 -
6. Leasing operacyjny	- 42 -
7. Ujawienia związane z MSSF 9.	- 42 -
8. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	- 43 -
9. Kontynuacja działalności	- 43 -
VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH	- 44 -
1. Papiery wartościowe Klientów	- 44 -
2. Zobowiązania warunkowe	- 44 -
3. Zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych	- 44 -

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.**

	<i>Nota</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Przychody netto z działalności operacyjnej</b>		<b>64 105</b>	<b>57 130</b>
Prowizje maklerskie	<i>1</i>	1 413	1 068
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych	<i>2</i>	62 306	55 724
Inne przychody	<i>3</i>	386	338
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>			
Koszty transakcyjne	<i>4</i>	(704)	(681)
Koszty świadczeń pracowniczych	<i>5</i>	(11 686)	(10 466)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(3 698)	(3 823)
Amortyzacja		(1 012)	(1 596)
Usługi obce	<i>6</i>	(37 631)	(33 634)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>7</i>	(2 298)	(1 844)
		<b>(57 029)</b>	<b>(52 044)</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>7 076</b>	<b>5 086</b>
Wynik z operacji instrumentami finansowymi	<i>8</i>	245	189
Przychody finansowe	<i>9</i>	448	381
Koszty finansowe	<i>10</i>	(152)	(180)
<b>Wynik z działalności finansowej</b>		<b>541</b>	<b>390</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>7 617</b>	<b>5 476</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<i>11</i>	(2 179)	(1 117)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>5 438</b>	<b>4 359</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>5 438</b>	<b>4 359</b>

Krzysztof Prasał  
*Prezes Zarządu*

Arkadiusz Mastalerek  
*Członek Zarządu*

Marcin Zych  
*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania*  
Warszawa, dnia 13 lutego 2018 r.



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2017 r.**

	<i>Nota</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	34 132	28 679
Należności od klientów	16	699	747
Należności z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji		835	1 040
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	17	3 163	3 034
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	6 371	6 482
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	19	19 160	13 246
Inne aktywa	20	453	768
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>64 813</b>	<b>53 996</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	542	712
Wartości niematerialne	13	936	1 171
Inne aktywa	14	311	292
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 789</b>	<b>2 176</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>66 603</b>	<b>56 172</b>
<b>Zobowiązania i Kapitał własny</b>			
Zobowiązania wobec klientów	24	20 319	17 620
Zobowiązania z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji		621	696
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	164	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	23	8 622	7 915
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>29 727</b>	<b>26 380</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	-	69
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	23	5 994	4 280
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>5 994</b>	<b>4 348</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>35 720</b>	<b>30 728</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		60 050	60 050
Pozostałe kapitały rezerwowe		28 229	28 229
Straty zatrzymane		(57 397)	(62 835)
<b>Kapitał własny razem</b>	21	<b>30 882</b>	<b>25 444</b>
<b>Zobowiązania i Kapitał własny razem</b>		<b>66 603</b>	<b>56 172</b>

Krzysztof Prasał  
*Prezes Zarządu*

Arkadiusz Mastalerek  
*Członek Zarządu*

Marcin Zych  
*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania*

Warszawa, dnia 13 lutego 2018 r.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.**

*w tysiącach złotych*

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Straty zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>60 050</b>	<b>28 229</b>	<b>(67 194)</b>	<b>21 085</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	4 359	4 359
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>60 050</b>	<b>28 229</b>	<b>(62 835)</b>	<b>25 444</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>60 050</b>	<b>28 229</b>	<b>(62 835)</b>	<b>25 444</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	5 438	5 438
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>60 050</b>	<b>28 229</b>	<b>(57 397)</b>	<b>30 882</b>

Krzysztof Prasał  
*Prezes Zarządu*

Arkadiusz Mastalerek  
*Członek Zarządu*

Marcin Zych  
*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania*

Warszawa, dnia 13 lutego 2018 r.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>5 438</b>	<b>4 359</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 012	1 596
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(245)	(188)
Odsetki otrzymane	(398)	(323)
Zmiana stanu należności	532	1 737
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	5 045	516
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>11 384</b>	<b>7 698</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych środków trwałych	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(608)	(500)
Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	6 000	10 585
Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	(11 668)	(14 649)
Inne korekty	-	-
Odsetki otrzymane	398	323
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 877)</b>	<b>(4 241)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(53)	(62)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(53)</b>	<b>(62)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>5 453</b>	<b>3 395</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 453</b>	<b>3 395</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>28 679</b>	<b>25 284</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu w tym</b>	<b>34 132</b>	<b>28 679</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	19 018	16 134

Krzysztof Prasał  
*Prezes Zarządu*

Arkadiusz Mastalerek  
*Członek Zarządu*

Marcin Zych  
*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania*

Warszawa, dnia 13 lutego 2018 r.

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane identyfikacyjne jednostki, zakres działalności.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 471442664.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting i podobna działalność)
- działalność związana z oprogramowaniem
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- działalność portali internetowych
- badanie rynku i opinii publicznej
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana

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

Zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej obejmuje:

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

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

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 (Dz.U. 2016 1289 t.j.). Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w Spółce

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

przeprowadzana jest standardowa kontrola na podstawie pisma DRK/WK/470/9/2/17/JI z dnia 20 stycznia 2017 r. mająca na celu sprawdzenie czy działalność Spółki jest zgodna z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceniodawców

Działalność Spółki prowadzona jest na terenie Polski.

## 2. Czas trwania działalności.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 3. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

## 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 2017 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd stwierdza, że nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Spółkę. Sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt niezbędnych gdyby to założenie o kontynuacji działalności okazało się nieprawdziwe.

Nota 21 sprawozdania finansowego zawiera szczegółowe wyjaśnienia w związku ze spełnieniem kryteriów wynikających art. 233 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

## 6. Połączenie spółek handlowych

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

Jednostka dominująca i jednostka najwyższego szczebla:

### Lista udziałowców posiadających udziały w Spółce bezpośrednio w okresie od 01 stycznia 2017r. do dnia 11 grudnia 2017r.

	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na ZW	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW (%)
<b>UniCredit Societa' per Azioni</b> z siedzibą w Rzymie, przy ul. Alessandro Specchi 16, 00-100 Rzym	<b>60.050</b>	<b>50</b>	<b>60.050</b>	<b>50</b>
<b>Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna</b> z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa	<b>60.050</b>	<b>50</b>	<b>60.050</b>	<b>50</b>
<b>RAZEM</b>	<b>120.100</b>	<b>100,00</b>	<b>120.100</b>	<b>100,00</b>

**Lista udziałowców posiadających udziały w Spółce pośrednio przez podmioty zależne w okresie od 01 stycznia 2017r. do dnia 11 grudnia 2017r.**

Podmiot dominujący	Podmiot zależny (bezpośredni udziałowiec Spółki)	Liczba udziałów Spółki posiadanych przez podmiot zależny	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)	Liczba głosów na ZW Spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW Spółki (%)
<b>UniCredit Societa' per Azioni</b> z siedzibą w Rzymie, przy ul. Alessandro Specchi 16, 00-100 Rzym	<b>Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna</b>	<b>60.050</b>	<b>50</b>	<b>60.050</b>	<b>50</b>

Według informacji publicznych – brak podmiotów dominujących nad UniCredit SpA

**Lista udziałowców posiadających udziały w Spółce bezpośrednio w okresie od 11 grudnia 2017r. do dnia 31 grudnia 2017r.**

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

Lista osób wchodzących w skład Zarządu Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. przedstawia się następująco:

W okresie od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku:

- Pan Krzysztof Prasał – Prezes Zarządu
- Pan Arkadiusz Mastalerek – Członek Zarządu

Lista osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. w okresie od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 1 października 2017 roku wyglądał następująco:

- Adam Niewiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lorena Pelliciaro – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Krakowiak – Członek Rady Nadzorczej, Sekretarz,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pani Elżbiety Krakowiak z funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 1 października 2017 roku, skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Adam Niewiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lorena Pelliciaro – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pana Adam Niewińskiego z funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 2 października 2017 roku, skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Lorena Pelliciaro – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

W związku z powołaniem Pana Marka Tomczuka oraz Pana Adama Hawryluka w skład Rady Nadzorczej w dniu 24 października 2017 roku, skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Marek Tomczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lorena Pellicari – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pani Loreny Pellicari z funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 11 grudnia 2017 roku, skład Rady Nadzorczej wygląda następująco:

- Marek Tomczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach zarządzania ryzykiem koncentracji geograficznej Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium całego kraju. Obecnie Spółka posiada 6 Punktów Obsługi Klienta oraz 8 Filii Punktów Obsługi Klienta, usytuowanych w różnych regionach geograficznych Polski.

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

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

### **1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE” a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 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 przez Zarząd Spółki w dniu 13 lutego 2018 roku.

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

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

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

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

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

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

Spółka dokonuje na bieżąco przeglądów i dokonuje odpisów aktualizujących poszczególnych pozycji aktywów. Odpisy aktualizujące tworzone są w szczególności na należności z tytułu dostaw i usług. Kwoty odpisów na należności, których termin płatności upłynął, szacuje się w oparciu o okres przeterminowania i historię ściągłości.



## 2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do całego okresu zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w poprzednim okresie. Zmiany wynikające z nowelizacji MSSF UE nie miały znaczącego wpływu na wycenę aktywów i zobowiązań Spółki.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za 2017 rok:

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 12 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2017 rok.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych

rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

### 3. Waluty obce

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

Następujące kursy z dnia 31.12.2017 r. zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni 31.12.2017r.
dolar amerykański	1 USD	3,4813
euro	1 EUR	4,1709
frank szwajcarski	1 CHF	3,5672

Następujące kursy z dnia 31.12.2016 r. zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni 31.12.2016r.
dolar amerykański	1 USD	4,1793
euro	1 EUR	4,4240
frank szwajcarski	1 CHF	4,1173

#### 4. Instrumenty finansowe

##### (i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego 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.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe inne niż pochodne aktywa finansowe w następujące kategorie: aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zasady ujmowania przychodów i kosztów finansowych są omówione w punkcie (m).

##### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, zostają one zaklasyfikowane do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku

obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności obejmują obligacje Skarbu Państwa, zarówno na dzień 31 grudnia 2017 r. jak i 31 grudnia 2016 r.

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Inwestycje Spółki w kapitałowe papiery wartościowe oraz niektóre dłużne papiery wartościowe są klasyfikowane, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są następnie wyceniane według wartości godziwej, a skutki zmiany w wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i prezentowane w kapitałach, jako kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych uprzednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się w rachunku zysków i strat.

#### *Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa finansowe są klasyfikowane, jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostaną do takich zaliczone przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. 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.

#### *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o inne bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### **(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.

## **5. Rzeczowe aktywa trwałe**

### **(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

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

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

#### **(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

#### **(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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

### **6. Wartości niematerialne**

#### **(i) Pozostałe wartości niematerialne**

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

#### **(ii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

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

#### **(iii) Amortyzacja**

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

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

### **7. 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 Spółki oraz środki pieniężne Klientów złożone na rachunkach pieniężnych bankowych Spółki.

#### **(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.

## **8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

### **(i) Aktywa finansowe**

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu. Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

### **(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.

## 9. Świadczenia pracownicze

### (i) Program określonych składek

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

### (ii) Program określonych świadczeń - odprawy emerytalne

Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

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

### (iii) Program określonych świadczeń - odprawy pośmiertne

Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw pośmiertnych w wysokości zgodnej z przepisami Kodeksu Pracy.

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość obecną przyszłych, długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw pośmiertnych.

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

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

Obliczone w powyższy sposób przewidywane kwoty odpraw pośmiertnych (dla każdego roku pracy) są dyskontowane aktuarialnie na dzień 31 grudnia 2017 roku, a następnie sumowane.

Do kalkulacji rezerwy z tytułu odpraw pośmiertnych zastosowano następujące wartości parametrów:

- stopa dyskontowa – 3,20%,
- tablice śmiertelności pttz2015,
- stopa mobilności pracowniczej – 7,0%

Analiza wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2017 roku na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych o 0,5 punktu procentowego przedstawia się następująco:

Tytuł rezerwy <i>W tysiącach złotych</i>	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-0,5 p.p.	+ 0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+ 0,5 p.p.
Odprawy emerytalne	69	59	59	69
Odprawy rentowe	20	18	18	20
Odprawy pośmiertne	68	61	62	67
<b>Rezerwy łącznie</b>	<b>157</b>	<b>138</b>	<b>139</b>	<b>156</b>

#### **(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 Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim wraz z późniejszymi zmianami, w Spółce wdrożono Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz Zasady systemu zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. .

Uwzględniając zasady, o których mowa powyżej, Spółka stosuje następujące szczegółowe zasady rozliczania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze:

- 1) co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzenia jest uzależniona od efektów pracy danej osoby i jest rozliczana oraz wypłacana w okresie od trzech do pięciu kolejnych lat po roku w którym wypłacono danej osobie pozostałą część zmiennych składników wynagrodzenia za dany rok z uwzględnieniem cyklu koniunkturalnego oraz z uwzględnieniem charakteru i ryzyka prowadzonej działalności przez Spółkę,
- 2) odroczone części wynagrodzenia, o których mowa w pkt 1, są wypłacane w formie pieniężnej,
- 3) w przypadku rozwiązania umowy o pracę z osobą zajmującą stanowisko kierownicze przed wypłatą którejkolwiek z odroczonej części wynagrodzenia, o których mowa w pkt 1, osoba ta traci prawo do wypłaty tego wynagrodzenia, z pewnymi zastrzeżeniami.

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

### **10. Rezerwy**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

#### **(i) Rezerwy na koszty doradców**

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

#### **(ii) Rozliczenia międzyokresowe**

*Koszty rozliczane w czasie (aktywa).*



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

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

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

## **11. Należności**

Należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszone o odpisy aktualizujące.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, dla których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się do pozostałych kosztów.

### **(i) Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych**

Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych składają się z należności od Spółek należących do Grupy KDPW z tytułu funduszu rozliczeniowego, depozytów zabezpieczających, funduszu rekompensat, z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi oraz usług świadczonych przez KDPW na rzecz Spółki.

W skład Grupy KDPW wchodzi:

- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) – odpowiedzialny za prowadzenie rozrachunku transakcji zawieranych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu, jak również centralnego depozytu papierów wartościowych,
- KDPW\_CCP S.A. (KDPW\_CCP) – pełni funkcje izby rozliczeniowej w oparciu o funkcję centralnego kontrpartnera, jej zadaniem jest rozliczanie transakcji zawieranych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu, a także prowadzenie systemu zabezpieczania płynności rozliczeń.

*Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego*

Spółka wnosi obowiązkowe wpłaty do funduszu rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW\_CCP, które wykazywane są jako należności od Krajowego Depozytu Papierów wartościowych.

Fundusz rozliczeniowy służy zabezpieczeniu prawidłowego wykonania zobowiązań wynikających z prowadzonych przez KDPW\_CCP rozliczeń transakcji zawieranych na rynku regulowanym. Fundusz rozliczeniowy tworzony jest z wpłat uczestników i składa się z zasobu podstawowego oraz z zasobu rezerwowego. Wysokość wpłat do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego podlega aktualizacji w każdym ostatnim dniu miesiąca.

*Należności z tytułu depozytów zabezpieczających*

W ramach systemu zabezpieczania płynności dokonywanych rozliczeń transakcji uczestnicy wnoszą do KDPW\_CCP depozyty zabezpieczające, które zabezpieczają ryzyko zmiany wartości portfela w określonym czasie. Depozyty zabezpieczające występują jako właściwy depozyt zabezpieczający, właściwy depozyt zabezpieczający, wstępny depozyt rozliczeniowy oraz depozyt dodatkowy.

Właściwy depozyt zabezpieczający naliczany jest dla transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi (rynek kasowy) i dla transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych (rynek terminowy). Wartość zobowiązań uczestnika z tytułu właściwego depozytu zabezpieczającego jest codziennie aktualizowana.

Wstępny depozyt rozliczeniowy jest wnoszony przez uczestnika w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych. Łączna wartość wstępnego depozytu rozliczeniowego oraz właściwego depozytu zabezpieczającego - w części naliczonej od wartości zobowiązań wynikających z transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych, wniesionych przez uczestnika, wyznacza maksymalną liczbę pozycji, która może zostać otwarta przez uczestnika w wyniku transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych.

Dodatkowy depozyt jest wnoszony przez uczestnika w sytuacji, kiedy jego ryzyko niepokryte przekroczy wartość funduszu rozliczeniowego.

#### *Wpłaty do systemu rekompensat*

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 maklerskich 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.

## **12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

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

## **13. Zobowiązania wobec klientów**

Na zobowiązania klientów składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunkach należących do klientów oraz zobowiązania z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji giełdowych i pozagiełdowych.

## **14. Przychody**

### **(i) Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów. Przychody z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz innych usług pośrednictwa finansowego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresach miesięcznych w dacie wykonania usługi.

### **(ii) Świadczenie usług maklerskich**

Przychody z tytułu prowizji giełdowej, należnej przy realizacji zleceń klientów w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, ujmowane są w rachunku zysków i strat w dniu ich zawarcia.

## **15. Koszty**

### **(i) Płatności z tytułu leasingu finansowego**

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### **(ii) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego**

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres trwania leasingu jako zysk lub strata bieżącego okresu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są, jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane są jako integralna część całkowitych kosztów leasingu przez okres leasingu.

### **(iii) Przychody i koszty finansowe**

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

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

## **16. Podatek dochodowy**

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

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

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

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

## **17. 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.

## **18. Instrumenty finansowe Klientów (pozycje pozabilansowe)**

Papiery wartościowe klientów zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Spółkę rejestruje się pozabilansowo w księgach pomocniczych w ujęciu wartościowym.

Wyceny instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych dokonuje się zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz.U. Nr 226 poz. 1824).

Za podstawę wyceny papierów wartościowych klientów przyjmuje się, gdy papier wartościowy jest przedmiotem obrotu:

- na kilku rynkach – kurs ustalony na tej giełdzie, na której wolumen obrotów był największy,
- w więcej niż jednym systemie notowań na jednej giełdzie – kurs ustalony w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy,
- na rynku giełdowym i jednocześnie na rynku pozagiełdowym – kurs ustalony na tym z rynków, na którym wolumen obrotów był największy,
- na więcej niż jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną na tym z rynków, którego wolumen obrotów był największy,
- w więcej niż jednym systemie notowań na jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną w systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy.

#### **19. Rozrachunki z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji.**

Spółka wykazuje w pozycjach aktywów „należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich” oraz w zobowiązaniach „zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich” rozrachunki z tytułu nierozliczonych transakcji kupna/sprzedaży instrumentów finansowych z ostatnich trzech sesji giełdowych. Rozrachunki te wyceniane są według wartości wymaganej zapłaty.

#### **20. Zobowiązania warunkowe**

Spółka umożliwia Klientom składanie zleceń kupna bez pełnego pokrycia finansowego w momencie ich składania (przyznanie tzw. limitu należności OTP), po spełnieniu przez Klienta odpowiednich warunków. Należność ta staje się wymagalna w dniu rozliczenia transakcji tj. po dwóch dniach roboczych od daty realizacji zlecenia. Aby skorzystać z tej formy rozliczenia Klient musi podpisać stosowny aneks do umowy o świadczenie usług maklerskich. Podstawowym zabezpieczeniem należności z tytułu nabycia instrumentów finansowych z odroczonym terminem płatności są aktywa zakupione przez Klienta w tej transakcji.

### **III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

#### **1. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny.**

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

#### **2. Porównywalność danych finansowych.**

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

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

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

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

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

#### **5. Informacja o jednostce dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

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

## IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### Nota nr 1

<b>PROWIZJE MAKLERSKIE</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Akcje	840	651
2. Kontrakty terminowe, warranty i opcje	296	310
3. Obligacje i inne	10	7
4. Certyfikaty inwestycyjne	38	28
5. Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	229	72
<b>Prowizje maklerskie - razem</b>	<b>1 413</b>	<b>1 068</b>

### Nota nr 2

<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU POŚREDNICTWA W SPRZEDAŻY PRODUKTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w tym:	59 144	51 798
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Pioneer TFI	617	639
Przychody ze sprzedaży produktów MetLife TFI	866	939
Przychody ze sprzedaży produktów ALLIANZ TFI	3 569	1 677
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Skarbiec TFI	6 467	5 119
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych BlackRock	1 637	1 636
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych NN Investment Partners TFI (d:ING TFI SA)	2 019	2 322
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Franklin Templeton International Funds	3 600	3 899
Przychody ze sprzedaży Quercus TFI	11 618	10 731
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Schroder Investment Management	2 817	1 879
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Noble TFI	2 042	1 702
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Ipopema TFI	747	388
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych PZU TFI	4 034	4 580
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Altus TFI	8 059	7 384
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych MCI Capital TFI	1 148	1 360
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Trigon TFI	7 840	7 079
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Union Investment TFI S	1 808	464
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Goldman Sachs International	33	-
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Templeton Asset Management TFI SA	77	-
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Esaliens TFI	53	-
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Rockbridge TFI	95	-
2. Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	2 848	3 419
3. Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	314	507
<b>Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych - razem</b>	<b>62 306</b>	<b>55 724</b>

### Nota nr 3

<b>INNE PRZYCHODY</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	-	45
2. Pozostałe	386	293
<b>Inne przychody - razem</b>	<b>386</b>	<b>338</b>

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

**Nota nr 4**

<b>KOSZTY TRANSAKCYJNE</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych S.A.	(483)	(464)
2. Na rzecz KDPWS.A. oraz KDPW_CCP SA	(221)	(217)
<b>Koszty transakcyjne - razem</b>	<b>(704)</b>	<b>(681)</b>

**Nota nr 5**

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia	(10 130)	(8 997)
2. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 283)	(1 219)
3. Świadczenia na rzecz pracowników	(272)	(250)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych - razem</b>	<b>(11 686)</b>	<b>(10 466)</b>

<b>ZATRUDNIENIE (w etatach)</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
Przeciętne zatrudnienie w okresie obrotowym	63,77	65,74

**Nota nr 6**

<b>USŁUGI OBCE</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	(32 527)	(28 693)
2. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (działalność agencyjna)	-	-
3. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	(1 602)	(1 959)
4. Prowizje i inne opłaty bankowe	(44)	(48)
5. Pozostałe usługi obce	(3 457)	(2 934)
<b>Usługi obce - razem</b>	<b>(37 631)</b>	<b>(33 634)</b>

**Nota nr 7**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Zużycie materiałów i energii	(559)	(454)
2. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(442)	(518)
3. Pozostałe koszty rodzajowe	(720)	(680)
4. Pozostałe	(577)	(192)
<b>Pozostałe koszty operacyjne - razem</b>	<b>(2 298)</b>	<b>(1 844)</b>

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

**Nota nr 8**

<b>WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanych do terminu zapadalności	245	189
a) odsetki	245	189
<b>Wynik z operacji instrumentami finansowymi - razem</b>	<b>245</b>	<b>189</b>

**Nota nr 9**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Odsetki od lokat i depozytów:	399	323
a) odsetki od własnych lokat i depozytów	174	121
b) odsetki od środków pieniężnych klientów	225	202
2. Pozostałe odsetki	49	58
a) odsetki od kaucji	-	-
b) Odsetki od środków w funduszach gwarancyjnych KDPW	49	58
3. Dodatnie różnice kursowe	-	-
<b>Przychody finansowe - razem</b>	<b>448</b>	<b>381</b>

**Nota nr 10**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Odsetki należne klientom z tytułu lokat środków pieniężnych	(20)	(27)
2. Różnice kursowe netto	(94)	(112)
3. Koszty z tytułu odsetek od leasingu finansowego	(38)	(41)
<b>Koszty finansowe - razem</b>	<b>(152)</b>	<b>(180)</b>

**Nota nr 11**

<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(2 179)	(1 117)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 179)	(1 117)



Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

<b>EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
<i>w tysiącach złotych</i>	%		%	
Zysk brutto przed opodatkowaniem		7 617		5 476
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę procentową	19%	<b>1 447</b>	19%	<b>1 040</b>
Wykorzystanie strat podatkowych oraz innych aktywów z tytułu podatku odroczonego nie ujętych w sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły	5%	343	(1%)	(75)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	5%	389	3%	151
	29%	<b>2 179</b>	20%	<b>1 117</b>

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

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

	<b>Aktywa</b>		<b>Rezerwy</b>		<b>Wartość netto</b>	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>W tysiącach złotych</i>						
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	3	3	-	(99)	3	(96)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 663	1 373	-	-	1 663	1 373
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 666</b>	<b>1 376</b>	<b>-</b>	<b>(99)</b>	<b>1 666</b>	<b>1 277</b>
<b>Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>						

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 odroczonego wykazywany jest w ujęciu netto, tj. w wartości zerowej.

## V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### *Nota nr 12*

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	<b>Razem</b>
<i>W tysiącach złotych</i>				
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>6 003</b>	<b>395</b>	<b>5 548</b>	<b>11 947</b>
Nabycie	129	-	54	184
Zmniejszenie	(1 205)	-	(1 758)	(2 963)
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>4 928</b>	<b>395</b>	<b>3 845</b>	<b>9 168</b>
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>4 928</b>	<b>395</b>	<b>3 845</b>	<b>9 168</b>
Nabycie	128	-	63	191
Zmniejszenie	(86)	-	(199)	(284)
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>4 970</b>	<b>395</b>	<b>3 709</b>	<b>9 074</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>(5 382)</b>	<b>(130)</b>	<b>(5 416)</b>	<b>(10 928)</b>
Amortyzacja za okres	(327)	(57)	(105)	(489)
Zmniejszenie	1 204	-	1 758	2 961
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>(4 506)</b>	<b>(186)</b>	<b>(3 764)</b>	<b>(8 456)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>(4 506)</b>	<b>(186)</b>	<b>(3 764)</b>	<b>(8 456)</b>
Amortyzacja za okres	(258)	(46)	(57)	(361)
Zmniejszenie	86	-	199	284
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>(4 678)</b>	<b>(232)</b>	<b>(3 622)</b>	<b>(8 532)</b>
Wartość netto na dzień 01.01.2016 r.	621	266	132	1 019
Wartość netto na dzień 31.12.2016 r.	<u>422</u>	<u>209</u>	<u>81</u>	<u>712</u>
Wartość netto na dzień 01.01.2017 r.	422	209	81	712
Wartość netto na dzień 31.12.2017 r.	<u>292</u>	<u>164</u>	<u>87</u>	<u>542</u>

### **Środki trwałe w leasingu.**

Spółka użytkowała w 2017 roku samochody w ramach umowy leasingu finansowego. W przypadku każdego z nich Spółka miała możliwość zakupu po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa leasingowanych samochodów wyniosła 164 tys. zł.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

**Nota nr 13**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	<b>Wartości niematerialne razem</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>10 619</b>	<b>10 619</b>
Nabycie	316	316
Zmniejszenie	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>10 935</b>	<b>10 935</b>
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>10 935</b>	<b>10 935</b>
Nabycie	417	417
Zmniejszenie	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>11 353</b>	<b>11 353</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>(8 658)</b>	<b>(8 658)</b>
Amortyzacja za okres	(1 107)	(1 107)
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>(9 765)</b>	<b>(9 765)</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>(9 765)</b>	<b>(9 765)</b>
Amortyzacja za okres	(652)	(652)
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>(10 416)</b>	<b>(10 416)</b>
Wartość netto na dzień 01.01.2016 r.	1 962	1 962
Wartość netto na dzień 31.12.2016 r.	<b><u>1 171</u></b>	<b><u>1 171</u></b>
Wartość netto na dzień 01.01.2017 r.	1 171	1 171
Wartość netto na dzień 31.12.2017 r.	<b><u>936</u></b>	<b><u>936</u></b>

**Nota nr 14**

<b>INNE AKTYWA</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Depozyty długoterminowe (kaucje)	311	292
<b>Inne aktywa - razem</b>	<b>311</b>	<b>292</b>

**Nota nr 15**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	19 018	16 134
2. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	15 114	12 545
<b>Razem środki pieniężne - razem</b>	<b>34 132</b>	<b>28 679</b>

Środki pieniężne własne obejmują środki pieniężne w kwocie 45 tys. zł zgromadzone na funduszu socjalnym o ograniczonej możliwości dysponowania.

Efektywna stopa procentowa środków na rachunkach bankowych w okresie kończącym się 31 grudnia 2017 r. wyniosła 1,14% (31 grudnia 2016 r.: 0,63%).

Środki pieniężne klientów nie obejmują środków, w kwocie 396 tys. zł., wpłaconych do KDPW, jako depozyt zabezpieczający transakcje terminowe, które zostały wykazane w nocy Nr 17 niniejszej informacji dodatkowej jako należności od KDPW.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

**Nota nr 16**

<b>NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od klientów z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji	626	702
Pozostałe należności	74	45
<b>Należności od klientów - razem</b>	<b>699</b>	<b>747</b>

**Nota nr 17**

<b>NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności z tytułu wstępnego depozytu rozliczeniowego	2 000	2 000
Należności z tytułu depozytu zabezpieczającego transakcje terminowe - klienci	396	404
Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego	755	617
Należności z tytułu funduszu rekompensat	-	-
Pozostałe należności	12	13
<b>Należności od KDPW - razem</b>	<b>3 163</b>	<b>3 034</b>

**Nota nr 18**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	6 255	6 188
Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	95	271
Pozostałe należności	21	23
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - razem</b>	<b>6 371</b>	<b>6 482</b>

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w EUR na kwotę 45 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 58 tys. zł), z należności w USD na kwotę 161 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 111 tys. zł) oraz należności w CHF na kwotę 2 tys. zł. (31 grudnia 2016 r.: 1 tys. zł)

**Nota nr 19**

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Obligacje Skarbu Państwa	19 160	13 246
<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – razem</b>	<b>19 160</b>	<b>13 246</b>

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE - TERMIN ZAPADALNOŚCI</b>	<b>[0, 6 miesiące]</b>	<b>[6 miesięcy, 1 rok]</b>	<b>[powyżej 1 rok]</b>	<b>Razem</b>
<i>W tysiącach złotych</i>				
Obligacje Skarbu Państwa		7 407	11 753	<b>19 160</b>

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.12.2017 r.</b>	<b>ilość</b>	<b>cena (29.12.2017 r)</b>	<b>wartość</b>
<i>W tysiącach złotych</i>			
OK1018	75 000	98,80	7 410
OK0419	120 000	98,10	11 772
<b>Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem</b>			<b>19 182</b>

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.12.2016 r.</b>	<b>ilość</b>	<b>cena (GPW 30.12.2016 r)</b>	<b>wartość</b>
<i>W tysiącach złotych</i>			
Obligacje Skarbu Państwa OK0717	60 000	99,05	5 943
Obligacje Skarbu Państwa OK1018	75 000	96,51	7 238
<b>Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem</b>			<b>13 181</b>

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

Spółka posiada notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, obligacje Skarbu Państwa, zaliczane do pierwszego poziomu hierarchii wyceny. Instrumenty finansowe nie są przedmiotem zabezpieczenia.

**Nota nr 20**

<b>INNE AKTYWA</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	453	768
<b>Inne aktywa - razem</b>	<b>453</b>	<b>768</b>

**Nota nr 21**

<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Wartość udziałów na początek okresu	60 050	60 050
<b>Wartość udziałów na koniec okresu (w pełni opłacone)</b>	<b>60 050</b>	<b>60 050</b>
<b>Wartość nominalna 1 udziału</b>	500	500

Na dzień 31 grudnia 2017 roku liczba wyemitowanych udziałów wynosiła 120 100 sztuk. W trakcie 2017 roku nie nastąpiła zmiana w liczbie wyemitowanych udziałów.

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

Bilans Spółki wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 233 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, Zarząd Spółki zwołał Zgromadzenie Wspólników, które Uchwałą nr 16/ZW/2012 z dnia 28 marca 2012 roku, postanowiło o kontynuacji działalności Spółki i dalszym jej istnieniu.

Mając na uwadze fakt, iż Spółka nieprzerwanie od 2010 roku wykazuje w sprawozdaniach finansowych zysk netto, a wspólnicy Xelion zostali skutecznie powiadomieni o spełnieniu kryteriów wynikających art. 233 § 1 k.s.h. (ostatnio w 2012 r.) i w konsekwencji podjęli decyzję, co do dalszego jej istnienia oraz na bieżąco

monitorują sytuację finansową Spółki (prawo wspólników do indywidualnej kontroli nie zostało ograniczone ani wyłączone umową Spółki), w ocenie Zarządu coroczne stosowanie art. 233 § 1 k.s.h., poprzez umieszczanie w porządku obrad Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki nie znajduje uzasadnienia.

## 1. Zarządzanie kapitałem

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

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

- A. Suma:
- Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego
  - Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka walutowego
- B. 12,5 przemnożone przez 25% sumy stałych kosztów pośrednich poniesionych w roku poprzednim

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

Pozycja w tys zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2016	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2017
Fundusze własne	19 914	19 916	20 007	20 470	24 479	24 456	24 466	24 500	24 532	24 563	24 554	24 588	24 631	24 508
Kapitał Tier I	19 914	19 916	20 007	20 470	24 479	24 456	24 466	24 500	24 532	24 563	24 554	24 588	24 631	24 508
Kapitał Podstawowy Tier I	19 914	19 916	20 007	20 470	24 479	24 456	24 466	24 500	24 532	24 563	24 554	24 588	24 631	24 508
Kapitał Dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Kalkulacja wysokości kapitału

Zarówno w roku 2016, jak i w roku 2017 całkowity wymóg kapitałowy nie przekroczył poziomu kapitałów nadzorowanych oraz zgodnie z Rozporządzeniem łączny współczynnik kapitałowy kształtował się powyżej wymaganego poziomu 8%.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

Podstawowe wielkości w rachunku adekwatności kapitałowej kształtowały się następująco:

Pozycja w tys. zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2016	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2017
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	24,21%	24,22%	24,33%	24,86%	29,13%	29,11%	29,12%	29,16%	29,20%	29,23%	29,22%	29,26%	29,31%	29,17%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	16 213	16 215	16 306	16 766	20 698	20 675	20 685	20 719	20 750	20 782	20 773	20 807	20 850	20 726
Współczynnik kapitału Tier I	24,21%	24,22%	24,33%	24,86%	29,13%	29,11%	29,12%	29,16%	29,20%	29,23%	29,22%	29,26%	29,31%	29,17%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału Tier I	14 980	14 982	15 072	15 531	19 437	19 415	19 424	19 459	19 490	19 522	19 513	19 546	19 590	19 466
Łączny współczynnik kapitałowy	24,21%	24,22%	24,33%	24,86%	29,13%	29,11%	29,12%	29,16%	29,20%	29,23%	29,22%	29,26%	29,31%	29,17%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	13 335	13 337	13 427	13 885	17 757	17 734	17 744	17 778	17 810	17 841	17 832	17 866	17 909	17 788

Poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, w ujęciu średniomiesięcznym w roku 2017 prezentuje poniższa tabela.

Pozycja w tys. zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2016	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2017
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	82 245	82 245	82 245	82 322	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024
Kwota ekspozycji wazonnych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	14 814	12 819	13 447	13 946	13 666	12 216	12 389	12 956	12 734	13 210	12 554	13 005	12 859	15 227
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy														
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	-	-	-	-	2	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego														
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	82 245	82 245	82 245	82 322	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej														
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfolio handlowym														
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko														
<b>Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich</b>	6 580	6 580	6 580	6 586	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	13 334	13 336	13 427	13 884	17 757	17 734	17 744	17 778	17 810	17 841	17 832	17 866	17 909	17 738

Wysokość kapitałów założycielskich na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. prezentuje poniższa tabela.

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Dzień bilansowy 31.12.2017</b>	<b>Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2016</b>
Wysokość kapitału założycielskiego	<b>539</b>	<b>553</b>
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	<b>23 969</b>	<b>19 361</b>

**Propozycja Zarządu dotycząca podziału wyniku finansowego netto.**

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

**Nota nr 22**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	69
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	164	148

<b>HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>Płatności z tytułu leasingu 2017</b>	<b>Odsetki 2017</b>	<b>Kapitał 2017</b>	<b>Płatności z tytułu leasingu 2016</b>	<b>Odsetki 2016</b>	<b>Kapitał 2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>						
do roku	181	17	164	184	36	148
1 do 5 lat	-	-	-	73	4	69
	<b>181</b>	<b>17</b>	<b>164</b>	<b>257</b>	<b>40</b>	<b>217</b>

Umowy leasingu dotyczą użytkowanych w Spółce samochodów służbowych.

**Nota nr 23**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ORAZ REZERWY</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 531	2 051
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	83	70
Rezerwa na sprawy sporne	1 291	827
Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	1 315	1 220
Pozostałe rezerwy	774	112
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 994</b>	<b>4 280</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	593	316
Zobowiązania wobec Skarbu Państwa	566	617
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 896	1 831
Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	4 427	4 379
Rezerwa na urlopy	404	374
Pozostałe rezerwy	735	399
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 622</b>	<b>7 916</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy - razem</b>	<b>14 615</b>	<b>12 195</b>



Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

<b>REZERWY 2017</b>	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe rezerwy	<b>Rezerwy razem</b>
<i>W tysiącach złotych</i>						
<b>Wartość na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>3 952</b>	<b>5 600</b>	<b>374</b>	<b>827</b>	<b>511</b>	<b>11 263</b>
Zwiększenie	2 004	33 194	97	524	3 493	<b>39 312</b>
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	0	310	49	0	472	<b>831</b>
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	1 446	32 742	18	59	2 023	<b>36 288</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>4 510</b>	<b>5 742</b>	<b>404</b>	<b>1 291</b>	<b>1 509</b>	<b>13 456</b>
<b>REZERWY 2016</b>	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe rezerwy	<b>Rezerwy razem</b>
<i>W tysiącach złotych</i>						
<b>Wartość na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>4 110</b>	<b>5 693</b>	<b>346</b>	<b>767</b>	<b>623</b>	<b>11 538</b>
Zwiększenie	1 563	29 556	199	171	2 001	<b>33 488</b>
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	21	160	163	0	282	<b>626</b>
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	1 699	29 489	7	111	1 831	<b>33 137</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>3 952</b>	<b>5 600</b>	<b>374</b>	<b>827</b>	<b>511</b>	<b>11 263</b>

**Nota nr 24**

<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania z tytułu wpłat środków pieniężnych na rachunki inwestycyjne	19 012	16 580
Zobowiązania z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji giełdowych	835	1 040
Pozostałe zobowiązania	473	
<b>Zobowiązania wobec Klientów - razem</b>	<b>20 319</b>	<b>17 620</b>

## 2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Cel ten jest realizowany poprzez bieżące monitorowanie wiarygodności kredytowej klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego. Spółka monitoruje swoją pozycję walutową z punktu widzenia przepływów pieniężnych. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

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

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

### Ryzyko kredytowe

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

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

<b>EKSPOZYCJE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Środki pieniężne	34 132	28 679
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	19 160	13 246
Należności od Klientów	699	747
Należności z tytułu zawartych transakcji	835	1 040
Inne należności	9 987	10 284
Rzeczowe aktywa trwałe	542	712
Limity należności przyznane klientom (OTP) - pozycje pozabilansowe	42	166

W zakres ryzyka kredytowego wchodzi ryzyko koncentracji.

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

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

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

<b>ZAANGAŻOWANIA DI XELION POWYŻEJ 1 MLN ZŁ</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od Banku Pekao SA	34 133	28 680
Należności od Klienta 1	1 991	1 978

### Ryzyko stopy procentowej

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

### Efektywne stopy procentowe i analizy kategorii wiekowych:

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

INSTRUMENTY FINANSOWE ZE ZMIENNĄ STOPĄ PROCENTOWĄ <i>w tysiącach złotych</i>	Rok zakończony 31.12.2017							Rok zakończony 31.12.2016						
	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 mcy	6 -12 mcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 mcy	6 -12 mcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,14%	34 132	34 132	-	-	-	-	0,63%	28 679	28 679	-	-	-	-
Instrumenty finansowe	1,54%	19 160	-	7 407	11 753	-	-	0,82%	13 246	-	5 953	7 294	-	-
Leasing finansowy	40,17%	164	164	-	-	-	-	29,18%	216	27	121	69	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>53 456</b>	<b>34 296</b>	<b>7 407</b>	<b>11 753</b>	-	-		<b>42 141</b>	<b>28 706</b>	<b>6 073</b>	<b>7 362</b>	-	-

## Analiza wrażliwości Spółki na zmiany stóp procentowych

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

INSTRUMENTY O ZMIENNE STOPIE PROCENTOWEJ	1.01.2017-31.12.2017		1.01.2016-31.12.2016	
	wzrost	spadek	wzrost	spadek
<i>w tysiącach złotych</i>	1%	1%	1%	1%
<b>Razem</b>	<b>509</b>	<b>(509)</b>	<b>414</b>	<b>(417)</b>

## Ryzyko kursowe

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, która jest denominowana w walucie obcej. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w euro na kwotę 45 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 58 tys. zł), z należności w USD na kwotę 161 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 111 tys. zł) oraz należności w CHF na kwotę 2 tys. zł. (31 grudnia 2016 r.: 1 tys. zł)

W przypadku przeliczenia należności w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2016 i 2017 r., zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę wyniku brutto:

<i>w tysiącach złotych</i>	1.01.2017-31.12.2017	
	wzrost	spadek
	5%	5%
EUR	3	(3)
USD	8	(8)
CHF	-	-
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>(11)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	1.01.2016-31.12.2016	
	wzrost	spadek
	5%	5%
EUR	3	(3)
USD	5	(5)
CHF	-	-
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>

## Ryzyko płynności

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

Zazwyczaj Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe.

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2017 r otwartych linii kredytowych, ani kredytów w rachunku bieżącym.

Struktura aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017 r. wg terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań przedstawiona jest w poniższej tabeli (dane w tys. złotych). Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

<i>W tysiącach złotych</i>	[do 1 miesiąca]	[1 -3 miesiące]	[3 - 6 miesięcy]	[6 miesięcy, 1 rok]	[1 rok, do końca przedziału]	Bezterminowe	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 114	7 000	-	-	-	19 018	<b>34 132</b>
2 Należności	8 767	4	-	-	2 607	-	<b>11 379</b>
3 Inne aktywa	-	-	-	-	-	453	<b>453</b>
4 Instrumenty finansowe	-	-	-	7 407	11 753	-	<b>19 160</b>
Wartości niematerialne i							
5 prawne	-	-	-	-	-	936	<b>936</b>
6 Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	542	<b>542</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>16 881</b>	<b>7 004</b>	-	<b>7 407</b>	<b>14 360</b>	<b>20 950</b>	<b>66 603</b>
1 Zobowiązania i rezerwy	2 668	4	6	100	-	20 923	<b>23 701</b>
2 Pozostałe zobowiązania	3 009	1 945	2 008	503	4 555	-	<b>12 020</b>
3 Kapitały	-	-	-	-	-	30 882	<b>30 882</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>5 677</b>	<b>1 949</b>	<b>2 014</b>	<b>603</b>	<b>4 555</b>	<b>51 805</b>	<b>66 603</b>
<b>Luka</b>	<b>11 204</b>	<b>5 056</b>	<b>(2 014)</b>	<b>6 804</b>	<b>9 805</b>	<b>(30 855)</b>	
<b>Luka skumulowana</b>	<b>11 204</b>	<b>16 260</b>	<b>14 246</b>	<b>21 050</b>	<b>30 855</b>	-	

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

Ponadto Spółka posiada zawarte umowy najmu przedstawione w nocie *Leasing operacyjny*.

### 3. 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 2017 r. i 31 grudnia 2016 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:

<i>W tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa 2017	Wartość godziwa 2017	Wartość bilansowa 2016	Wartość godziwa 2016
Należności z tytułu dostaw usług oraz pozostałe	6 824	6 824	7 250	7 250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 132	34 132	28 679	28 679
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	19 160	19 182	13 246	13 181
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(164)	(164)	(216)	(216)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(14 616)	(14 616)	(12 195)	(12 195)
	<b>45 336</b>	<b>45 358</b>	<b>36 764</b>	<b>36 699</b>

#### 4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

##### *Nota nr 25*

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Środki pieniężne	Należności	Zobowiązania	Odsetki	Sprzedaż	Zakupy
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>2017</b>						
Bank Pekao S.A.	34 132	1	3	398	13	204
Pioneer Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	-	53	-	-	617	-
Centralny Dom Maklerski Pekao SA	-	-	-	-	-	121
Pekao Investment Banking SA	-	-	-	-	-	-
Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	74
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	-	-	-	-	-	3
PZU Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	218	-	-	4 034	-
<b>2016</b>						
Bank Pekao S.A.	28 679	1	45	323	12	212
Pioneer TFI SA	-	55	-	-	639	-
UniCredit S.p.A	-	-	-	-	-	10
Centralny Dom Maklerski Pekao SA	-	-	-	-	-	118
Pekao Investment Banking SA	-	-	-	-	164	-
Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	62

Transakcje z Bankiem Pekao SA w części dotyczącej zakupów związane są ze świadczeniem usług w zakresie obsługi kadrowo-płacowej oraz opłat licencyjnych za wykorzystywanie przez Spółkę platformy informatycznej Banku Pekao SA - Multi Chanel Platform.

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

Transakcje z CDM Pekao SA dotyczą opłat czynszowych i kosztów eksploatacyjnych za pomieszczenia biurowe wynajmowane przez Spółkę w siedzibie CDM Pekao SA.

Transakcje z Pekao Investment Banking SA dotyczą wynagrodzenia prowizyjnego należnego Spółce z tytułu świadczenia usług związanych z przeprowadzeniem ofert publicznych wśród inwestorów.

Transakcje z Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o. dotyczą kosztów zakupu usług call-center związanych z badaniem satysfakcji klientów Xelion.

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

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

#### 5. Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie Członków Zarządu wyniosły w roku obrotowym łącznie 1 433 tys. zł (2016 r.: 1 525 tys. zł), a wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej łącznie 90 tys. zł (2016 r.: 40 tys. zł). Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej w latach 2016-2017.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

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

<b>WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>w tysiącach złotych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 433	1 525

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

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

<b>WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>w tysiącach złotych</i>		
Rada Nadzorcza	90	40
Zarząd	1 433	1 525
Kadra kierownicza	1 643	1 658
<b>Razem</b>	<b>3 166</b>	<b>3 223</b>

<b>ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>w tysiącach złotych</i>		
Liczba opcji na akcje na dzień 31 grudnia 2016	-	-
Liczba opcji na akcje przyznanych w 2017 roku	-	-
Koszty razem ujęte jako koszty wynagrodzeń	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań	-	-

## 6. Leasing operacyjny

Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

<b>LEASING OPERACYJNY</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>w tysiącach złotych</i>		
do roku	3 811	3 321
1 do 5 lat	12 386	6 786
powyżej 5 lat	1 037	1 036
<b>Razem</b>	<b>17 233</b>	<b>11 144</b>

Spółka jest stroną umów najmu, zakwalifikowanych jako leasing operacyjny, szeregu pomieszczeń biurowych. Umowy najmu są zwykle zawarte na okres 2-6 lat z możliwością odnowienia umowy. Płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego uwzględniają płatności, jakie Spółka powinna zrealizować do terminu zakończenia umów najmu. Opłaty z tytułu najmu są zwiększane co 1 rok, aby pozostały na poziomie opłat rynkowych. W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2017 r., poniesiono koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 3 389 tys. zł (2016: 3 646 tys. zł), które zostały ujęte jako koszty usług obcych.

## 7. Ujawnienia związane z MSSF 9

Poniższa tabela stanowi propozycję zaprezentowania ujawnienia, na moment pierwszego zastosowania MSSF 9 kategorii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz ich wartości bilansowych wg MSR 39 oraz nowych kategorii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz ich wartości bilansowych wg MSSF 9.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

w tys. PLN	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość bilansowa	
			wg MSR 39	wg MSSF 9
Należności od banków	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	34 132	34 132
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	699	699
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe - instrumenty dłużne	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	19 160	19 160
Inne aktywa	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	10 679	10 679
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>64 670</b>	<b>64 670</b>
Zobowiązania wobec klientów	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	20 483	20 483
Pozostałe zobowiązania	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 168	1 168
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>			<b>21 651</b>	<b>21 651</b>

## 8. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki oraz przegląd pakietów konsolidacyjnych, za rok 2017 opiewa na kwotę 65 tys PLN brutto (za 2016 r – 66 tys PLN brutto).

## 9. Kontynuacja działalności

Zarząd stwierdza, że nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Spółkę. Plan na 2018 rok przewiduje osiągnięcie przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego.



## VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

### 1. Papiery wartościowe Klientów

Spółka prowadzi na rzecz swoich klientów rachunki papierów wartościowych oraz rachunki pieniężne w celu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie. Instrumenty finansowe złożone na rachunkach papierów wartościowych klientów 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.

#### *Nota nr 26*

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE KLIENTÓW</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
<u>1. Zdematerializowane papiery wartościowe - zapisane na rachunkach papierów wartościowych:</u>		
	<u>95 990</u>	<u>116 280</u>
- papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu będące przedmiotem obrotu na GPW S.A. w Warszawie	93 561	112 829
- papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu będące przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu (NEW CONNECT)	2 429	3 451
<u>2. Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe.</u>	-	-
<b>Papiery wartościowe klientów - razem</b>	<b>95 990</b>	<b>116 280</b>

### 2. Zobowiązania warunkowe

Łączna kwota limitów należności przyznanych Klientom (OTP) wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 110 tys. złotych (31 grudnia 2016 r. – 211 tys. złotych).

### 3. Zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wartość przedmiotów sporu gdzie Spółka występuje w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosi 7 477 tys. złotych w tym równowartość 390 tys. USD. Spółka utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 1.291 tys. złotych. 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.

Krzysztof Prasał  
*Prezes Zarządu*

Arkadiusz Mastalerek  
*Członek Zarządu*

Marcin Zych  
*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania*

Warszawa, dnia 13 lutego 2018 r.

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017 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 na dzień 1 stycznia 2017 roku:

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

Wyżej wskazany skład Zarządu nie ulegał zmianie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 1 października 2017 roku wyglądał następująco:

- Adam Niewiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lorena Pelliciaro – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Krakowiak – Członek Rady Nadzorczej, Sekretarz,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pani Elżbiety Krakowiak z funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 1 października 2017 roku, skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Adam Niewiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lorena Pelliciaro – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pana Adam Niewińskiego z funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 2 października 2017 roku, skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Lorena Pelliciaro – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z powołaniem Pana Marka Tomczuka oraz Pana Adama Hawryluka w skład Rady Nadzorczej w dniu 24 października 2017 roku, skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Marek Tomczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lorena Pelliciaro – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pani Loreny Pelliciaro z funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 11 grudnia 2017 roku, skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Marek Tomczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej.

#### **1.1. Zakres działalności Spółki wynikający z udzielonych zezwoleń KNF**

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego począwszy od marca 2012 roku. Obecnie Spółka świadczy usługi maklerskie w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych (ograniczone do oferowania certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych),
- doradztwa inwestycyjnego.

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 2017 roku działała w oparciu o Regulamin Organizacyjny ustalony Uchwałą Zarządu nr 181/Z/2015 z dnia 22 lipca 2015 r., a następnie zmieniany Uchwałą Zarządu nr 116/Z/2017 z dnia 23 maja 2017 r. oraz Uchwałą Zarządu nr 330/Z/2017 z dnia 6 grudnia 2017 r.

## **2. Sytuacja na rynku funduszy inwestycyjnych**

Rok 2017 dla rynku funduszy inwestycyjnych działających w Polsce był okresem udanym. W tym czasie następował systematyczny wzrost wartości aktywów znajdujących się pod zarządzaniem towarzystw funduszy inwestycyjnych, by na koniec grudnia 2017 r. osiągnąć poziom niemalże 279 mld zł, realizując tym samym roczny przyrost o 20 mld zł (7,7% r/r). Na tak dobre wyniki wpływ miały zarówno wysokie napływy netto środków do funduszy inwestycyjnych, jak też dobre wyniki zarządzania funduszami będące odzwierciedleniem utrzymującej się dobrej koniunktury na globalnych rynkach finansowych.

Największy przyrost aktywów zarówno w ujęciu procentowym jak i nominalnym zaobserwować możemy w grupie funduszy gotówkowych i pieniężnych (+9,0 mld zł co oznacza wzrost o 28%), co potwierdza wysoką popularność rozwiązań o bezpiecznej polityce inwestycyjnej. Największą grupą funduszy pozostaje segment aktywów niepublicznych, w którym na koniec 2017 roku zgromadzono ponad 100 mld zł. Wysoką popularnością w ubiegłym roku cieszyły się rozwiązania mieszane (+20,1%), akcji (+17,5%) oraz dłużne (+9,4%).

Na koniec 2017 roku największy udział w rynku miały kolejno fundusze aktywów niepublicznych, dłużne, gotówkowe i pieniężne akcji oraz mieszane.

### **Aktywa netto segmentów funduszy inwestycyjnych**

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

	aktywa [mln]		udział		dynamika	
	gru.16	gru.17	gru.16	gru.17	mln PLN	%
aktywów niepublicznych	103 628	<b>100 597</b>	40,0%	36,1%	- 3 031	-2,9%
dłużne	43 487	<b>47 566</b>	16,8%	17,1%	4 079	9,4%
gotówkowe i pieniężne	32 185	<b>41 186</b>	12,4%	14,8%	9 001	28,0%
akcji	28 234	<b>33 166</b>	10,9%	11,9%	4 932	17,5%
mieszane	27 093	<b>32 544</b>	10,5%	11,7%	5 451	20,1%
absolutnej stopy zwrotu	14 999	<b>15 060</b>	5,8%	5,4%	61	0,4%
sekurytyzacyjne	5 951	<b>5 382</b>	2,3%	1,9%	- 569	-9,6%
nieruchomości	2 265	<b>2 418</b>	0,9%	0,9%	153	6,8%
rynku surowców	1 082	<b>1 060</b>	0,4%	0,4%	- 22	-2,0%
<b>SUMA</b>	<b>258 924</b>	<b>278 979</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 055</b>	<b>7,7%</b>

Źródło: Analizy Online.

### 3. Wyniki Spółki oraz stopa zwrotu z aktywów

W 2017 roku Spółka wypracowała zysk netto na poziomie +5,4 mln PLN. Oznacza to wzrost o 24,8 % w stosunku do wykonania za 2016 rok. Wynik finansowy wypracowany w 2017 był najwyższym w historii Spółki dodatnim rocznym wynikiem finansowym. Wynik finansowy udało się osiągnąć dzięki stałemu pozyskiwaniu nowych Klientów i zwiększaniu wolumenu środków zainwestowanych przez Klientów. Przychody prowizyjne wzrosły r/r przede wszystkim w obszarze produktów inwestycyjnych (+7,3 mln PLN), gdzie największą dynamikę odnotowały przychody z tytułu funduszy inwestycyjnych otwartych (+17,8 r/r). Przychody prowizyjne z operacji na papierach wartościowych wzrosły o 1,0% w stosunku do 2016 roku.

Na koniec 2017 roku wartość aktywów Klientów zainwestowanych za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion osiągnęła rekordowy poziom 4 020 mln PLN.

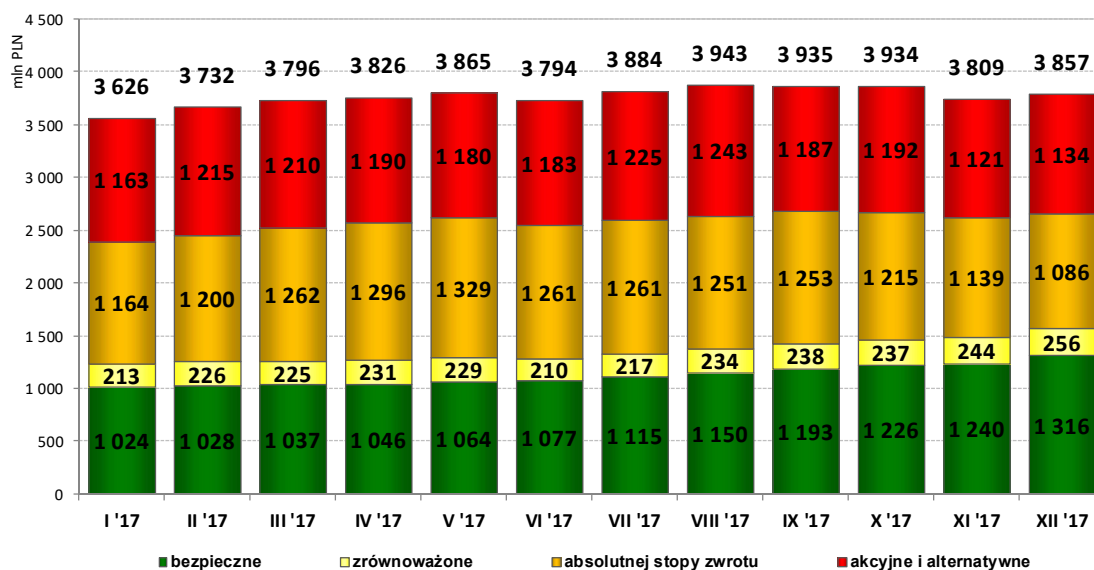
### Podsumowanie środków zainwestowanych za pośrednictwem DI Xelion

	dane na dzień 31/12/2017
<b>środki klientów zainwestowane za pośrednictwem Spółki</b>	<b>4 020 mln PLN</b>
w tym:	
FIO, FIZ, UFK, portfele asset management	3 857 mln PLN
papiery wartościowe notowane na giełdzie	96 mln PLN
środki pieniężne na rachunkach maklerskich	19 mln PLN
środki na rachunkach bankowych i lokatach	48 mln PLN

### Struktura AuA

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

(fundusze inwestycyjne, ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe i asset management)



Udział Xelion w rynku detalicznych funduszy inwestycyjnych w Polsce na koniec 2017 roku wyniósł 2,34%.

Na przestrzeni 2017 roku

suma bilansowa Spółki wzrosła o 19% do wartości 66 603 tys. PLN. Było to związane ze wzrostem skali działalności Spółki oraz wzrostem aktywów płynnych, będącym efektem wypracowanego zysku. Spółka charakteryzuje się bezpieczną strukturą bilansu. Działalność jest finansowana w 46% z kapitałów własnych Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej Spółki wyniosła 8,17%.

#### 4. Sieć sprzedaży

Stan sieci doradców Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. na koniec grudnia 2017 roku wynosił 200 osób (177 Doradców Finansowych, 18 Kierowników Zespołów i Wicedyrektorów Regionalnych oraz 5 Dyrektorów Regionalnych). W trakcie roku realizowana była strategia stałego poszerzania kompetencji doradców Spółki.

Na koniec 2017 roku 141 Doradców współpracujących ze Spółką było wpisanych do rejestru agentów firm inwestycyjnych (co stanowiło ponad 73% wszystkich osób fizycznych wykonujących czynności agenta firmy inwestycyjnej w Polsce).

Po zmianach prawnych z drugiej połowy 2015 roku, deregulujących zawód agenta firmy inwestycyjnej Spółka zbudowała własny proces weryfikacji wiedzy merytorycznej i doświadczenia osób ubiegających się o wpis do rejestru agentów firmy inwestycyjnej. W związku z tym Spółka przeprowadziła w 2017 roku sześć sesji egzaminacyjnych, w ramach których egzamin z wynikiem pozytywnym złożyło łącznie 59 Doradców. Obecnie trwa proces weryfikacji w KNF wniosków o wpis do rejestru.

#### 5. Działalność maklerska

W roku 2017 działania Spółki koncentrowały się przede wszystkim na dwóch obszarach:

- usprawnieniu funkcjonalnym usługi Doradztwa Inwestycyjnego Xelion i jej dalszym rozpowszechnianiu wśród Klientów Spółki;
- dostosowaniu usługi maklerskiej (usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych) do wymogów prawnych wynikających z Dyrektywy MiFID II.

Jednocześnie Spółka kontynuowała systematyczny rozwój dotychczasowej działalności maklerskiej, głównie poprzez pozyskiwanie nowych rachunków inwestycyjnych oraz zawieranie umów Doradztwa Inwestycyjnego.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

Według stanu na koniec 2017 r. w ramach usługi Doradztwa Inwestycyjnego zawartych było 90 umów, a stan aktywów wyniósł 21,7 mln PLN.

Na koniec grudnia 2017 roku liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez Spółkę wynosiła 2468, a wartość portfela papierów wartościowych na rachunkach klientów wynosiła blisko 96 mln zł.

W 2017 roku Spółka, jako członek konsorcjów, uczestniczyła w ofertach publicznych, dając swoim Klientom możliwość zapisu na akcje Play Communications S.A. oraz Braster S.A. Ponadto, Spółka wzięła udział w ofercie publicznej obligacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **6. Oferta produktowa**

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

W roku 2017, po wnikliwej analizie konkurencyjności oferty produktowej różnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, do grona partnerów DI Xelion dołączono produkty inwestycyjne dostarczane przez: Goldman Sachs Aset Management, Templeton Aset Management Poland TFI S.A., Esaliens TFI S.A. oraz Rockbridge TFI S.A. W wyniku tego wdrożenia oferta funduszy dostępnych w Spółce została wzbogacona o szereg kolejnych strategii inwestycyjnych, zarówno w strukturze otwartej i zamkniętej, jak też krajowej i zagranicznej. Mnogość nowych rozwiązań, w tym funduszy absolutnej stopy zwrotu, stanowi odpowiedź na zróżnicowane potrzeby Klientów i umożliwia im dywersyfikację portfela inwestycyjnego przy zastosowaniu kolejnych pozycji, których dobre i powtarzalne wyniki zyskiwały wielokrotne uznanie środowiska finansowego.

Ponadto, paleta dostępnych funduszy była w sposób selektywny poszerzana w zakresie współpracy z dotychczasowymi partnerami. Mając na względzie dynamiczną sytuację na rynkach finansowych w 2017 r. uzupełniono ofertę Spółki o atrakcyjne rozwiązania oferujące ekspozycję na szeroką gamę klas aktywów poprzez udostępnienie funduszy zarządzanych przez krajowe i zagraniczne instytucje. W dobie niskoprocentowanych lokat bankowych, wachlarz dostępnych w Spółce rozwiązań poszerzono również o fundusze dążące do zapewnienia inwestorom stabilnego dochodu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka współpracowała z 28 wiodącymi krajowymi oraz zagranicznymi instytucjami finansowymi, oferując produkty inwestycyjne, ubezpieczeniowe oraz emerytalne, zdywersyfikowane pod względem stopnia ryzyka, horyzontu i waluty inwestycji oraz klas aktywów. Ponadto w ofercie Spółki znajdowały się trzy programy w postaci indywidualnych kont emerytalnych (IKE), dwa programy w postaci indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz dwa programy inwestycyjne.

## **7. Badania satysfakcji Klienta**

W 2017 roku Spółka kontynuowała projekt monitorowania jakości usług, realizowany poprzez telefoniczne badanie (CATI) poziomu satysfakcji korzystania z usług Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. Monitoring polega na prowadzeniu wśród Klientów Spółki ankiety mającej na celu zbadanie aktualnego poziomu ich zadowolenia z usług świadczonych przez Spółkę, mierzonego między innymi w takich obszarach jak: częstotliwość kontaktu ze strony doradcy, wiedza merytoryczna doradcy, przekazywanie informacji w sposób zrozumiały dla Klienta czy skłonność do polecenia usług Spółki znajomym.

Wyniki ankiet przeprowadzonych w całym 2017 r. na grupie ponad 1 300 Klientów pokazują, że częstotliwość kontaktu ze strony Doradcy jest pozytywnie oceniana przez 87% Klientów. Ponad 90% Klientów docenia stopień zrozumienia ich potrzeb przez Doradcę, a ponad 90% respondentów wysoko ocenia wiedzę merytoryczną Doradców Xelion o rynku finansowym. Umiejętność zrozumiałego przekazywania informacji o produktach znalazła uznanie u prawie 93% Klientów. Lokowanie środków pieniężnych w fundusze inwestycyjne wyłącznie za pośrednictwem Spółki deklaruje niemal 40% badanych, a zdecydowana większość ankietowanych (niemal 81%) zarekomendowałaby korzystanie z usług Spółki swoim znajomym.

## 8. Działania w obszarze IT

W obszarze technologicznym w 2017 roku zrealizowano szereg projektów poszerzających funkcjonalność systemów informatycznych, a także dostosowujących do wprowadzanej z początkiem roku 2018 dyrektywy MIFID II.

Platforma Xelion jako podstawowy system dedykowany klientom Xelion podlega ciągłej rozbudowie. W 2017 roku system został wzbogacony o mechanizm pobierania opłat przy wykorzystaniu funkcjonalności zewnętrznego systemu PayPal. Kolejne wersje wdrożone produkcyjnie w roku 2017 zawierały także zmiany regulacyjne CRS, coroczną aktualizację formularza MIFID dla klientów Xelion oraz zmiany wynikające z zaleceń KNF. Prace dotyczące MIFID II zakończyły się sukcesem, zmiany zostały wdrożone na produkcję z końcem roku 2017.

W 2017 roku wykonano także szereg zmiany w obszarze infrastruktury. Największym z nich jest rozpoczęcie modernizacji łączy telekomunikacyjnych we wszystkich filach POK. W ramach modernizacji filie POK uzyskują pięciokrotnie większą przepustowość, zwiększona zostanie także niezawodność łączy poprzez zamianę medium transmisyjnego z okablowania miedzianego na łączy światłowodowe. Modernizacja ta zapewni znacznie szybszy dostęp do systemów informatycznych centrali przez pracowników POK, jest także częścią przygotowania infrastruktury telekomunikacyjnej do wykorzystania telefonii VOIP.

Pod koniec roku 2017 rozpoczęto także projekt wdrożenia w spółce technologii VOIP - wykonano niezbędne prace na poziomie infrastruktury telekomunikacyjnej, w pierwszym etapie projektu z telefonii VOIP będzie korzystać Contact Center .

## 9. Działania w obszarze marketingu

Wzorem w lat ubiegłych również w 2017 roku Spółka prowadziła intensywne działania promocyjne i edukacyjne w ramach Programu Partnerskiego, które nakierowane są na bezpośredni kontakt z Klientami oraz potencjalnymi Klientami Spółki.

Działania te obejmowały w szczególności:

- organizację cyklu jedenastu Wieczorów Inwestycyjnych (Xelion Financial Evening), prowadzonych dla obecnych oraz potencjalnych Klientów wspólnie z partnerami biznesowymi Spółki, polegających na merytorycznej konferencji połączonej z otwartą dyskusją na temat sytuacji na rynkach finansowych,
- organizację kolacji biznesowych pod nazwą Top Klient oraz śniadań inwestycyjnych i wydarzeń o charakterze zewnętrznym, podczas których Klienci i potencjalni klienci mieli okazję do bezpośredniego kontaktu z przedstawicielami instytucji finansowych współpracujących ze Spółką,
- organizację "Kongresu Inwestycyjnego Xelion", konferencji o tematyce inwestycyjnej z udziałem Partnerów Spółki oraz gości specjalnych, kierowanej do obecnych oraz potencjalnych klientów.

W drugiej połowie 2017 r. Spółka zintensyfikowała publikację treści wzmacniających wizerunek DI Xelion w ramach profilu na portalu społecznościowym Facebook. Działania te wspierane były okresowym promowaniem istotniejszych treści merytorycznych czy też adekwatnych wydarzeń rynkowych.

W czwartym kwartale 2017 r. działalność w obszarze marketingu była poświęcona przygotowaniu do zmiany logo Spółki w związku z nabyciem udziałów DI Xelion przez Bank Pekao S.A. od UniCredit S.p.A. Z dniem 12 grudnia 2017 r. Spółka rozpoczęła wprowadzanie materiałów i elementów z nowym znakiem na wszystkich polach eksploatacji.

## 10. Ryzyka występujące w działalności Spółki

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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 oraz przepisów krajowych, w tym Ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 roku o nadzorze makroostrożnościowym, w zakresie w jakim przepisy tej ustawy weszły w życie.

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

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

Zgodnie z obowiązującymi w 2017 roku przepisami, Spółka wyliczała i monitorowała poziom łącznego współczynnika kapitałowego, którego wartość wyliczana jest jako stosunek funduszy własnych, wyrażonych jako odsetek łącznej ekspozycji na ryzyko. W 2017 roku nie zaobserwowano przekroczenia współczynnika kapitałowego. Poziom wskaźnika na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 24,21%, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 29,17%.

W 2017 roku Spółka nie posiadała portfela handlowego, tzn. nie prowadziła działalności w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek. Ponadto, Spółka nie posiadała ekspozycji z tytułu sekurytyzacji aktywów oraz nie stosowała zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego w ramach I Filaru.

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

C. Suma:

- Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego,
- Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka walutowego.

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

W ramach II filaru w 2017 roku Spółka zidentyfikowała i uznała za istotne następujące rodzaje ryzyka:

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

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

Ponadto w ramach II Filaru Spółka zidentyfikowała i monitorowała również uznane za nieistotne, następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności.

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

## **11. Planowane działania oraz przewidywana sytuacja finansowa w roku 2018**

W kolejnych latach, działania Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. będą podporządkowane budowaniu wartości dla Klientów i podnoszeniu poziomu ich satysfakcji ze świadczonych usług. W tym celu Spółka będzie stale rozwijała swoją ofertę w zakresie produktów i rozwiązań inwestycyjnych, które umożliwią najlepsze zaspokajanie potrzeb oraz zamierzonych celów finansowych klientów.



Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.  
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony  
31 grudnia 2017 roku

Kontynuowane będzie również stałe doskonalenie jakości obsługi, a także narzędzi dedykowanych Klientom. W ramach realizacji tego celu, Spółka będzie m.in. kontynuować rozwój Platformy Xelion - systemu dedykowanemu obsłudze Klientów oraz narzędzi raportujących zintegrowaną pozycję finansową Klienta.

Poza głównym celem działalności Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. jakim jest umacnianie pozycji lidera w pomocy w zarządzaniu majątkiem na rynku polskim, w 2018 roku Spółka będzie skoncentrowana na realizacji planów finansowych, w szczególności zaplanowanego wyniku finansowego netto. Zgodnie z założeniami zysk netto będzie w kolejnych latach stanowił podstawowe źródło zwiększania bazy kapitałowej, będącej z kolei gwarantem dalszego dynamicznego wzrostu działalności Spółki.

W ramach projekcji finansowych na 2018 rok, Spółka zakłada wzrost wolumenu przychodów przede wszystkim w ramach pośredniczenia w sprzedaży funduszy inwestycyjnych otwartych i zamkniętych. Nowym obszarem generowania przychodów prowizyjnych Spółki ma być projekt doradztwa. Osiągnięcie zakładanego wzrostu przychodów, a tym samym realizacja zakładanego wyniku finansowego w dużym stopniu zależy będzie od sytuacji na rynkach finansowych oraz od stanu polskiej oraz światowej gospodarki. Kolejnym celem na rok 2018, wpisanym w realizację założonych celów finansowych jest również wzrost udziału w rynku funduszy inwestycyjnych.

---

Krzysztof Prasał  
Prezes Zarządu

---

Arkadiusz Mastalerek  
Członek Zarządu

Warszawa, 13 lutego 2018 r.