

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2018 roku

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

<i>Spis treści</i>	<i>Strona</i>
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 4 -
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 5 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 6 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 7 -
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 8 -
1. Dane identyfikacyjne jednostki, zakres działalności.	- 8 -
2. Czas trwania działalności.	- 9 -
3. Okres objęty sprawozdaniem	- 9 -
4. Informacja o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych.	- 9 -
5. Założenie kontynuowania działalności	- 9 -
6. Połączenie spółek handlowych	- 9 -
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	- 16 -
6. Wartości niematerialne	- 17 -
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 17 -
8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	- 17 -
9. Świadczenia pracownicze	- 19 -
10. Rezerwy	- 20 -
11. Należności	- 21 -
12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	- 22 -
13. Zobowiązania wobec klientów	- 22 -
14. Przychody	- 22 -
15. Koszty	- 23 -
16. Podatek dochodowy	- 23 -
17. Kapitał własny	- 24 -
18. Instrumenty finansowe Klientów (pozycje pozabilansowe)	- 24 -
19. Rozrachunki z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji	- 24 -
20. Zobowiązania warunkowe	- 24 -
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	- 26 -
1. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny	- 26 -
2. Porównywalność danych finansowych	- 26 -
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	- 26 -
4. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	- 26 -
5. Informacja o jednostce dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe	- 26 -
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 27 -
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 31 -
1. Zarządzanie kapitałem	- 35 -
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 38 -
3. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości	- 44 -
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	- 45 -
5. Transakcje z kadrą kierowniczą	- 45 -
6. Leasing operacyjny	- 46 -
7. Ujawienia związane z MSSF 9	- 46 -
8. Ujawienia związane z MSSF 16	- 47 -
9. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	- 50 -
10. Kontynuacja działalności	- 50 -
10. Integracja działalności maklerskiej w ramach Grupy Pekao	- 50 -

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH	- 51 -
1. Papiery wartościowe Klientów	- 51 -
2. Zobowiązania warunkowe	- 51 -
3. Zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych	- 51 -

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
<i>w tysiącach złotych</i>			
Przychody netto z działalności operacyjnej		53 926	64 105
Prowizje maklerskie	<i>1</i>	774	1 413
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych	<i>2</i>	52 431	62 306
Inne przychody	<i>3</i>	720	386
Koszty działalności operacyjnej			
Koszty transakcyjne	<i>4</i>	(639)	(704)
Koszty świadczeń pracowniczych	<i>5</i>	(11 033)	(11 686)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(3 837)	(3 698)
Amortyzacja		(1 001)	(1 012)
Usługi obce	<i>6</i>	(31 198)	(37 631)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>7</i>	(1 541)	(2 298)
		(49 250)	(57 029)
Wynik na działalności operacyjnej		4 675	7 076
Wynik z operacji instrumentami finansowymi	<i>8</i>	302	245
Przychody finansowe	<i>9</i>	595	448
Koszty finansowe	<i>10</i>	(183)	(152)
w tym z tytułu MSSF 9		(47)	-
Wynik z działalności finansowej		715	541
Zysk przed opodatkowaniem		5 390	7 617
Podatek dochodowy	<i>11</i>	(356)	(2 179)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		5 034	5 438
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		5 034	5 438

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Marcin Zych

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Warszawa, dnia 22 lutego 2018 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2018 r.

	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
<i>w tysiącach złotych</i>			
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	64 067	34 132
Należności od klientów	16	258	699
Należności z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji		154	835
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	17	2 672	3 163
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	5 522	6 371
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	19	20 741	19 160
Inne aktywa	20	463	453
Aktywa obrotowe razem		93 876	64 813
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	708	542
Wartości niematerialne	13	1 428	936
Inne aktywa	14	329	311
Aktywa trwałe razem		2 465	1 789
Aktywa razem		96 341	66 603
Zobowiązania i Kapitał własny			
Zobowiązania wobec klientów	24	49 946	20 319
Zobowiązania z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji		246	621
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	83	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	23	4 946	8 622
Zobowiązania krótkoterminowe razem		55 221	29 727
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	161	-
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	23	5 044	5 994
Zobowiązania długoterminowe razem		5 204	5 994
Zobowiązania razem		60 425	35 720
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		60 050	60 050
Pozostałe kapitały rezerwowe		28 229	28 229
Straty zatrzymane		(52 364)	(57 397)
Kapitał własny razem	21	35 916	30 882
Zobowiązania i Kapitał własny razem		96 341	66 603

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Marcin Zych
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Warszawa, dnia 22 lutego 2018 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Straty zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	60 050	28 229	(62 835)	25 444
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	5 438	5 438
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.	60 050	28 229	(57 397)	30 882
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	60 050	28 229	(57 397)	30 882
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	5 034	5 034
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.	60 050	28 229	(52 363)	35 916

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Marcin Zych
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Warszawa, dnia 22 lutego 2018 r.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	5 034	5 438
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 001	1 012
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(302)	(245)
Odsetki otrzymane	(508)	(398)
Zmiana stanu należności	2 435	532
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	24 747	5 045
Pozostałe	47	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	32 454	11 384
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych środków trwałych	88	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(1 746)	(608)
Zbycie pozostałych instrumentów finansowych	7 500	6 000
Nabycie pozostałych instrumentów finansowych	(8 791)	(11 668)
Inne korekty	-	-
Odsetki otrzymane	508	398
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 442)	(5 877)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(42)	(53)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(42)	(53)
Przepływy pieniężne netto, razem	29 970	5 453
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	29 970	5 453
Środki pieniężne na początek okresu	34 132	28 679
Środki pieniężne na koniec okresu w tym	64 101	34 132
o ograniczonej możliwości dysponowania	49 479	19 018

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Marcin Zych
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Warszawa, dnia 22 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).

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

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.).

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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 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 2018 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 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018r.

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

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

Skład Rady nadzorczej w roku 2018 ujawniony jest w Sprawozdaniu z działalności jednostki dołączonym do niniejszego Sprawozdania finansowego.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

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 22 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 ściągальności.

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 2018 rok:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Wartości odpisów ujęte w sprawozdaniu finansowym jednostki za I półrocze 2018 rok nie mają istotnego charakteru. Spółka skorzystała z zapisów MSSF 9 umożliwiających zwolnienie z obowiązku przekształcania danych porównawczych dla okresów wcześniejszych w odniesieniu do zmian wynikających z klasyfikacji i wyceny (w tym z tytułu utraty wartości). Spółka nie tworzyła odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 01.01.2018. ze względu na brak ich istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.
- **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) Spółka nie zidentyfikowała istotnych umów o zmiennym niepewnym składniku wynagrodzenia oraz umów w przypadku których wdrożenie MSSF 15 mogłoby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki za 2018 rok.
- **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) - zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2018 rok.
- **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) - zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2018 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 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Ujawnienia związane z zastosowaniem tego MSSF od 1 stycznia 2019 roku zostały zaprezentowane w Informacji dodatkowej w rozdziale nr *V.8 Ujawnienia związane z MSSF 16*.
- **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 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 31.12.2018 r. zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni 31.12.2018r.
dolar amerykański	1 USD	3,7597
euro	1 EUR	4,3000
frank szwajcarski	1 CHF	3,8166

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

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.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka przyjęła do stosowania Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9 „Instrumenty Finansowe” (dalej „MSSF 9”). Zastosowanie MSSF 9 spowodowało zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółki w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz utraty wartości aktywów finansowych. Wdrożenie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2018 rok.

Zasady stosowane do 31.12.2017 r.

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.

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 30 czerwca 2018 r. jak i 30 czerwca 2017 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.

Zasady stosowane od 01.01.2018 r.

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

(ii) Pochodne instrumenty finansowe

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

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 nieznaczna) 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

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka przyjęła do stosowania Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9 „Instrumenty Finansowe” (dalej „MSSF 9”). Zastosowanie MSSF 9 spowodowało zmiany

zasad (polityki) rachunkowości Spółki w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz utraty wartości aktywów finansowych. Wdrożenie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2018 rok.

Zasady stosowane do 31.12.2017 r.

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.

Zasady stosowane od 01.01.2018 r.

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

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

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

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

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

(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 zaszyły 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 2018 roku, a następnie sumowane.

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

- stopa dyskontowa – 3,0%,
- tablice śmiertelności zgodnie z Tablice życia 2017 r.,
- stopa mobilności pracowniczej – 9,4%

Analiza wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2018 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	81	70	70	81
Odprawy rentowe	21	20	19	21
Odprawy pośmiertne	76	68	66	79
Rezerwy łącznie	178	158	155	181

(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 rozliczenie 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

Przychód jest ujmowany w przypadku, gdy Spółka zawarła z klientem umowę, w której zobowiązała się do wykonania świadczenia, a ponadto jest prawdopodobne że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Ponadto umowa powinna wskazywać prawa, obowiązki i warunki płatności ustalone między kontrahentami oraz powinna mieć treść ekonomiczną, tzn. powinna wpłynąć na poziom ryzyka, wartość lub termin przepływów pieniężnych.

Przychód jest ujmowany, gdy Spółka wypełni swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie klientowi kontroli nad towarem lub usługą. Po dokonaniu oceny zdolności i zamiaru kontrahenta do zapłaty w terminie Spółka rozpoznaje jedynie przychody, których otrzymanie ocenia jako prawdopodobne. Wysokość przychodu wynika z kontraktowej ceny transakcyjnej, czyli wynagrodzenia, którego Spółka oczekuje w związku z wykonaniem usługi lub dostarczeniem dobra.

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego pod warunkiem, iż jest możliwe ich wiarygodne oszacowanie.

Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

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

Przychody z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w okresie wykonania usługi oraz uprawdopodobnienia otrzymania przychodu. Sposób kalkulacji i rozliczeń co do zasady odbywa się w ujęciu miesięcznym.

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

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

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

PROWIZJE MAKLERSKIE	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Akcje	516	840
2. Kontrakty terminowe, warranty i opcje	203	296
3. Obligacje i inne	6	10
4. Certyfikaty inwestycyjne	14	38
5. Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	34	229
Prowizje maklerskie - razem	774	1 413

Nota nr 2

PRZYCHODY Z TYTUŁU POŚREDNICTWA W SPRZEDAŻY PRODUKTÓW FINANSOWYCH	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>w tysiącach złotych</i>		
1. Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w tym:	50 913	59 144
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 1	3 908	3 569
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 2	5 124	6 467
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 3	3 662	3 600
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 4	8 033	11 618
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 5	5 383	8 059
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 6	5 384	7 840
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych TFI Nr 7	3 085	1 808
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych – pozostałe TFI	16 334	16 185
- w tym od jednostek powiązanych	2 157	4 651
2. Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	1 013	2 848
3. Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	505	314
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych - razem	52 431	62 306

Nota nr 3

INNE PRZYCHODY	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	385	-
2. Pozostałe	335	386
Inne przychody - razem	720	386

Nota nr 4

KOSZTY TRANSAKCYJNE	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych S.A.	(408)	(483)
2. Na rzecz KDPWS.A. oraz KDPW_CCP SA	(231)	(221)
Koszty transakcyjne - razem	(639)	(704)

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

Nota nr 5

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia	(9 229)	(10 130)
2. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 547)	(1 283)
3. Świadczenia na rzecz pracowników	(257)	(272)
Koszty świadczeń pracowniczych - razem	(11 033)	(11 686)

ZATRUDNIENIE (w etatach)	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
Przeciętne zatrudnienie w okresie obrotowym	67,44	63,77

Nota nr 6

USŁUGI OBCE	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	(27 575)	(32 527)
2. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (działalność agencyjna)	(0)	-
3. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	(564)	(1 602)
4. Prowizje i inne opłaty bankowe	(50)	(44)
5. Pozostałe usługi obce	(3 010)	(3 457)
Usługi obce - razem	(31 198)	(37 631)

Nota nr 7

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Zużycie materiałów i energii	(589)	(559)
2. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(314)	(442)
3. Pozostałe koszty rodzajowe	(609)	(720)
4. Pozostałe	(29)	(577)
Pozostałe koszty operacyjne - razem	(1 541)	(2 298)

Nota nr 8

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynik z operacji instrumentami finansowymi wycenianymi wg zamortyzowanego kosztu	302	245
a) odsetki	302	245
Wynik z operacji instrumentami finansowymi - razem	302	245

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

Nota nr 9

PRZYCHODY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
<u>1. Odsetki od lokat i depozytów:</u>	508	399
a) odsetki od własnych lokat i depozytów	183	174
b) odsetki od środków pieniężnych klientów	325	225
<u>2. Pozostałe odsetki</u>	87	49
a) odsetki od kaucji	48	-
b) Odsetki od środków w funduszach gwarancyjnych KDPW	39	49
<u>3. Dodatnie różnice kursowe</u>	0	-
Przychody finansowe - razem	595	448

Nota nr 10

KOSZTY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Odsetki należne klientom z tytułu lokat środków pieniężnych	(13)	(20)
2. Różnice kursowe netto	(84)	(94)
3. Koszty z tytułu odsetek od leasingu finansowego	(39)	(38)
4. Koszty wyceny aktywów z tytułu utraty wartości	(47)	-
Koszty finansowe - razem	(183)	(152)

Nota nr 11

PODATEK DOCHODOWY	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(357)	(2 179)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(357)	(2 179)

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	2018	2018	2017	2017
<i>w tysiącach złotych</i>	%		%	
Zysk brutto przed opodatkowaniem		5 390		7 617
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę procentową	19%	1 024	19%	1 447
Wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego nie ujętych w sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły	(13%)	(720)	5%	343
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1%	52	5%	389
	7%	356	20%	2 179

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:

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>						
Odpis aktualizujący wartość papierów wartościowych i lokat oraz różnice kursowe	-	3	(17)	-	(17)	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 177	1 663	-	-	1 177	1 663
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	-	-	-	-	-
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 177	1 666	(17)	-	1 160	1 666
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-

Ze względu na niepewność, co do wyników finansowych Spółki w przyszłości oraz fakt, że poniesione w latach 2003-2009 straty podatkowe nie zostały w istotnej części wykorzystane Zarząd zdecydował o rozpoznawaniu aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy. W sprawozdaniu finansowym podatek odroczoney 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	Razem
<i>W tysiącach złotych</i>				
Wartość brutto na dzień 01.01.2017 r.	4 928	395	3 845	9 168
Nabycie	128	-	63	191
Zmniejszenie	(86)	-	(199)	(284)
Wartość brutto na dzień 31.12.2017 r.	4 970	395	3 709	9 074
Wartość brutto na dzień 01.01.2018 r.	4 970	395	3 709	9 074
Nabycie	77	210	240	528
Zmniejszenie	(59)	(258)	(33)	(349)
Wartość brutto na dzień 31.12.2018 r.	4 988	348	3 917	9 253
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017 r.	(4 506)	(186)	(3 764)	(8 456)
Umorzenie za okres	(258)	(46)	(57)	(361)
Zmniejszenie	86	-	199	284
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017 r.	(4 678)	(232)	(3 622)	(8 532)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018 r.	(4 678)	(232)	(3 622)	(8 532)
Umorzenie za okres	(152)	(51)	(72)	(275)
Zmniejszenie	59	170	33	262
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018 r.	(4 771)	(113)	(3 661)	(8 545)
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>
Wartość netto na dzień 01.01.2018 r.	292	164	87	542
Wartość netto na dzień 31.12.2018 r.	<u>217</u>	<u>235</u>	<u>256</u>	<u>708</u>

Środki trwałe w leasingu

Spółka użytkowała w 2018 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 244 tys. zł.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

Nota nr 13

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne razem
<i>W tysiącach złotych</i>		
Wartość brutto na dzień 01.01.2017 r.	10 935	10 935
Nabycie	417	417
Zmniejszenie	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2017 r.	11 353	11 353
Wartość brutto na dzień 01.01.2018 r.	11 353	11 353
Nabycie	1 218	1 218
Zmniejszenie	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2018 r.	12 571	12 571
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2017 r.	(9 765)	(9 765)
Amortyzacja za okres	(652)	(652)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2017 r.	(10 416)	(10 416)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018 r.	(10 416)	(10 416)
Amortyzacja za okres	(727)	(727)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2018 r.	(11 143)	(11 143)
Wartość netto na dzień 01.01.2017 r.	1 171	1 171
Wartość netto na dzień 31.12.2017 r.	936	936
Wartość netto na dzień 01.01.2018 r.	936	936
Wartość netto na dzień 31.12.2018 r.	1 428	1 428

Nota nr 14

INNE AKTYWA	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Depozyty długoterminowe (kaucje)	307	311
Pozostałe	22	
Inne aktywa - razem	329	311

Nota nr 15

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	49 479	19 018
2. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	14 623	15 114
3. Wartość odpisów z tytułu utraty wartości środków pieniężnych	(35)	
Razem środki pieniężne - razem	64 067	34 132

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

Środki pieniężne własne obejmują środki pieniężne w kwocie 43 tys. zł zgromadzone na funduszu socjalnym o ograniczonej możliwości dysponowania.

Efektywna stopa procentowa środków na rachunkach bankowych w okresie kończącym się 31 grudnia 2018 r. wyniosła 1,14% (31 grudnia 2017 r.: 0,63%).

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

Środki pieniężne klientów nie obejmują środków, w kwocie 304 tys. zł., wpłaconych do KDPW, jako depozyt zabezpieczający transakcje terminowe, które zostały wykazane w nocie Nr 17 niniejszej informacji dodatkowej jako należności od KDPW.

Nota nr 16

NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od klientów z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji	247	626
Pozostałe należności	11	74
Należności od klientów - razem	258	699

Nota nr 17

NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności z tytułu wstępnego depozytu rozliczeniowego	2 000	2 000
Należności z tytułu depozytu zabezpieczającego transakcje terminowe - klienci	304	396
Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego	359	755
Należności z tytułu funduszu rekompensat	-	-
Pozostałe należności	9	12
Należności od KDPW - razem	2 672	3 163

Nota nr 18

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	5 108	6 255
Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	72	95
Pozostałe należności	61	21
	281	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - razem		6 371

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w EUR na kwotę 10 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 45 tys. zł), z należności w USD na kwotę 29 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 161 tys. zł) oraz należności w CHF na kwotę 0,5 tys. zł. (31 grudnia 2017 r.: 2 tys. zł)

Nota nr 19

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Obligacje Skarbu Państwa	20 741	19 160
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – razem	20 741	19 160

Instrumenty finansowe - termin zapadalności	[3-6 miesięcy]	[powyżej 1 rok]	Razem
Obligacje Skarbu Państwa	11 938	8 803	20 741

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.12.2018 r.	ilość	cena (28.12.2018 r)	wartość
<i>W tysiącach złotych</i>			
Obligacje Skarbu Państwa OK0419	120 000	99,85	11 982
Obligacje Skarbu Państwa OK0720	90 000	97,90	8 811
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			20 793

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

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

INNE AKTYWA	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	463	453
Inne aktywa - razem	463	453

Nota nr 21

KAPITAŁ WŁASNY	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Wartość udziałów na początek okresu	60 050	60 050
Wartość udziałów na koniec okresu (w pełni opłacone)	60 050	60 050
Wartość nominalna 1 udziału	500	500

Na dzień 31 grudnia 2018 roku liczba wyemitowanych udziałów wynosiła 120 100 sztuk. W trakcie 2018 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.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

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 31.12.2017	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2018
Fundusze własne	24 508	24 507	24 142	24 165	24 207	24 225	26 434	29 477	29 462	29 432	29 422	29 432	29 477	29 454
Kapitał Tier I	24 508	24 507	24 142	24 165	24 207	24 225	26 434	29 477	29 462	29 432	29 422	29 432	29 477	29 454
Kapitał Podstawowy Tier I	24 508	24 507	24 142	24 165	24 207	24 225	26 434	29 477	29 462	29 432	29 422	29 432	29 477	29 454
Kapitał Dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kalkulacja wysokości kapitału

Zarówno w roku 2017, jak i w roku 2018 całkowity wymóg kapitałowy nie przekroczył poziomu kapitałów nadzorowanych oraz zgodnie z Rozporządzeniem łączny współczynnik kapitałowy kształtował się powyżej wymaganego poziomu 8%.

Podstawowe wielkości w rachunku adekwatności kapitałowej kształtowały się następująco:

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

Pozycja w tys. zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2017	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2018
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	29,17%	29,17%	28,73%	27,20%	26,52%	26,53%	28,95%	32,29%	32,27%	32,24%	32,23%	32,24%	32,29%	32,26%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	20 726	20 726	20 361	20 161	20 099	20 116	22 326	25 369	25 353	25 324	25 313	25 324	25 368	25 346
Współczynnik kapitału Tier I	29,17%	29,17%	28,73%	27,20%	26,52%	26,53%	28,95%	32,29%	32,27%	32,24%	32,23%	32,24%	32,29%	32,26%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału Tier I	19 466	19 465	19 101	18 826	18 730	18 747	20 956	23 999	23 984	23 955	23 944	23 954	23 999	23 976
Łączny współczynnik kapitałowy	29,17%	29,17%	28,73%	27,20%	26,52%	26,53%	28,95%	32,29%	32,27%	32,24%	32,23%	32,24%	32,29%	32,26%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	17 788	17 785	17 420	17 047	16 904	16 921	19 131	22 173	22 158	22 129	22 118	22 128	22 173	22 151

Poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, w ujęciu średniomiesięcznym w roku 2018 prezentuje poniższa tabela.

Pozycja w tys. zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2017	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2018
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	84 024	84 024	84 024	88 982	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	15 227	13 032	12 283	12 226	12 613	11 785	12 242	13 144	13 123	16 176	19 164	18 623	18 540	20 736
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/ dostawy														
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego														
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	84 024	84 024	84 024	88 982	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296
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														
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	6 722	6 722	6 722	7 119	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	17 786	17 785	17 420	17 046	16 903	16 921	19 130	22 173	22 158	22 128	22 118	22 128	22 173	22 174

Wysokość kapitałów założycielskich na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. prezentuje poniższa tabela.

<i>W tysiącach złotych</i>	Dzień bilansowy 31.12.2018	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2017
Wysokość kapitału założycielskiego	521	539
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	28 933	23 969

Propozycja Zarządu dotycząca podziału wyniku finansowego netto

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

Nota nr 22

	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO		
<i>W tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	161	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	164

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Płatności z tytułu leasingu 2018	Odsetki 2018	Kapitał 2018	Płatności z tytułu leasingu 2017	Odsetki 2017	Kapitał 2017
<i>W tysiącach złotych</i>						
do roku	99	15	83	181	17	164
1 do 5 lat	184	23	161	-	-	-
	282	38	244	181	17	164

Umowy leasingu dotyczą użytkowanych w Spółce samochodów służbowych.

Nota nr 23

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ORAZ REZERWY	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 847	2 531
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	96	83
Rezerwa na sprawy sporne	680	1 291
Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	882	1 315
Pozostałe rezerwy	539	774
Razem zobowiązania długoterminowe	5 044	5 994
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	784	593
Zobowiązania wobec Skarbu Państwa	371	566
Rezerwa na świadczenia pracownicze	541	1 896
Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	2 335	4 427
Rezerwa na urlopy	279	404
Pozostałe rezerwy	636	735
Razem zobowiązania krótkoterminowe	4 946	8 622
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy - razem	9 988	14 615

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

REZERWY 2018	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<i>W tysiącach złotych</i>						
Wartość na dzień 01.01.2018 r.	4 510	5 742	404	1 291	1 509	13 456
Zwiększenie	1 172	26 519	114	-	2 894	30 698
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	1 103	371	181	394	1 339	3 388
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	1 095	28 673	58	218	1 889	31 932
Wartość brutto na dzień 31.12.2018 r.	3 483	3 218	279	680	1 175	8 835
REZERWY 2017	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<i>W tysiącach złotych</i>						
Wartość na dzień 01.01.2017 r.	3 952	5 600	374	827	511	11 263
Zwiększenie	2 004	33 194	97	524	3 493	39 312
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	0	310	49	0	472	831
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	1 446	32 742	18	59	2 023	36 288
Wartość brutto na dzień 31.12.2017 r.	4 510	5 742	404	1 291	1 509	13 456

Nota nr 24

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania z tytułu wpłat środków pieniężnych na rachunki inwestycyjne	14 456	19 012
Zobowiązania z tytułu wpłat środków pieniężnych na rachunki pieniężne	35 336	-
Zobowiązania z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji giełdowych	154	835
Pozostałe zobowiązania	0	473
Zobowiązania wobec Klientów - razem	49 946	20 319

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.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

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:

EKSPOZYCJE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Środki pieniężne	64 067	34 132
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	20 741	19 160
Należności od Klientów	258	699
Należności z tytułu zawartych transakcji	154	835
Inne należności	8 657	9 987
Rzeczowe aktywa trwałe	708	542
Limity należności przyznane klientom (OTP) - pozycje pozabilansowe	100	42

W zakres ryzyka kredytowego wchodzi ryzyko koncentracji.

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

Spółka przyjęła limit wewnętrzny w zakresie koncentracji zaangażowań na poziomie 100% 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:

ZAANGAŻOWANIA DI XELION POWYŻEJ 1 MLN ZŁ	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od Banku Pekao SA	64 070	34 133
Należności od Klienta 1	-	1 991

Spółka tworzy odpisy aktualizujące poszczególne klasy aktywów i pozycji pozabilansowych kierując się poniższymi zasadami:

1. Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału kalendarzowego.
2. Kwoty odpisów z poprzedniego kwartału są odwracane, zaksięgowaniu podlega cała kwota zaktualizowanych odpisów.
3. Wartości odpisów wyliczane są w oparciu o niżej opisany model.
4. Kwoty odpisów są zaokrąglane do pełnych złotych dla każdej klasy aktywów i pozycji pozabilansowych na zasadach ogólnych.
5. Ujęciu w księgach podlegają kwoty przekraczające przyjęty przez Spółkę poziom istotności.

6. Poziom istotności wynosi 5 tys. zł dla każdej klasy aktywów i pozycji pozabilansowych odrębnie.
7. Spółka wyróżnia następujące klasy aktywów i pozycji pozabilansowych:
 - a. Środki pieniężne
 - b. Lokaty bankowe
 - c. Papiery wartościowe
 - d. Należności od KDPW
 - e. Należności od klientów
 - f. Należności od TFI
 - g. Należności od TU
 - h. Należności od DM
 - i. Należności handlowe
 - j. Należności z tytułu kaucji
 - k. Niewykorzystane OTP (pozabilans)
8. Przyjęty przez Spółkę model biznesowy zakłada utrzymywanie aktywów finansowych w celu uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych („model biznesowy `utrzymywanie`”), o ile dla danego aktywa nie założono innego modelu biznesowego.
9. Aktywa, które przeszły test SPPI oraz objęte są modelem biznesowym „utrzymywanie”, są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.
10. Dla aktywów, dla których nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe w okresie 12 miesięcznym.
11. Dla aktywów, dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego lub dla których rozpoznano utratę wartości, Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe uwzględniając w kalkulacji cały okres życia aktywów.

Opis modelu

1. Model utraty wartości aktywów bazuje na rozwiązaniach przyjętych w CRR (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r.
2. Użyty model ma zastosowanie do aktywów zaszeregowanych do kategorii o niskim ryzyku kredytowym oraz charakteryzujących się stabilną jakością kredytową.
3. Oczekiwana strata wylicza się na podstawie poniższego wzoru:

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

EL – oczekiwana strata (Expected Loss)

EAD – wartość ekspozycji (Exposure at Default)

PD – prawdopodobieństwo straty (Probability of Default)

LGD – wartość straty w momencie niewypłacalności (Loss given default)

CCF – oczekiwany poziom wykorzystania udzielonego zobowiązania pozabilansowego (Credit conversion factor)

T – okres trwania (Time to maturity)

4. Wartość EAD dla instrumentów dłużnych jest równe sumie ich wartości nominalnej oraz odsetek naliczonych na dzień wyliczenia odpisów.
5. Wartość PD aktualizowana jest rocznie na bazie raportu S&P (Annual Global Corporate Default Study And Rating Transitions), gdzie wykorzystywana jest tabela transpozycji Credit Rating for PD.
6. Dla poszczególnych klas aktywów z punktu 7 niniejszego zasad zastosowane zostały następujące reguły:
 - a. aktywa z klasy 7.a-c przyjmujące ocenę ratingową zgodną z ratingiem instytucji, która przechowuje bądź wyemitowała dane aktywo,
 - b. aktywa z klasy 7.d przyjmują rating zgodny z ratingiem Polski,
 - c. aktywa z klasy 7.e otrzymują ocenę BB+,
 - d. aktywa z kategorii 7.f-j , przyjmują ocena ratingowa zgodna z ratingiem Polski minus jeden stopień,
 - e. aktywa z klasy 7.k otrzymują ocenę BB+.

7. Aktualizacja wartości ratingów odbywa się kwartalnie.
8. Współczynnik LGD został przyjęty na poziomie 100% dla wszystkich aktywów.
9. Współczynnik CCF dla wszystkich aktywów przyjmuje wartość 100% z wyjątkiem aktywów z kategorii 7.k, gdzie zastosowany współczynnik wynosi 50%.
10. Okres trwania został przyjęty na poziomie:
 - a. 365 dni dla aktywów z klasy 7.a,
 - b. rzeczywistym w stosunku do aktywów z klas 7.b-c,
 - c. terminu rozliczeniowego transakcji na GPW, tj. dwóch dni dla aktywów z klas 7.d-e oraz 7.h i 7.k,
 - d. 30 dni wynikającym z szacunkowych terminów regulowania zobowiązań dla aktywów z klas 7.f-g oraz 7.i,
 - e. szacunkowym 90 dni wynikającym z terminów wypowiedzenia umów najmu, z którymi związana jest kaucja dla aktywów z klasy 7.j.

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 31.12.2018							Rok zakończony 31.12.2017						
	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%	64 067	64 067	-	-	-	-	1,14%	34 132	34 132	-	-	-	-
Instrumenty finansowe	1,53%	20 741	-	11 938	8 803	-	-	1,54%	19 160	-	7 407	11 753	-	-
Leasing finansowy	26,00%	244	69	14	29	131	-	40,17%	164	164	-	-	-	-
RAZEM		85 052	64 136	11 953	8 832	131	-		53 456	34 296	7 407	11 753	-	-

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	1.01.2018-31.12.2018		1.01.2017-31.12.2017	
	wzrost	spadek	wzrost	spadek
<i>w tysiącach złotych</i>	1%	1%	1%	1%
Razem	647	(652)	509	(509)

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 44 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 45 tys. zł), z należności w USD na kwotę 109 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 160 tys. zł) oraz należności w CHF na kwotę 1 tys. zł. (31 grudnia 2017 r.: 2 tys. zł)

W przypadku przeliczenia należności w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2017 i 2018 r., zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę wyniku brutto:

<i>w tysiącach złotych</i>	1.01.2018-31.12.2018	
	wzrost	spadek
	5%	5%
EUR	2	(2)
USD	5	(5)
CHF	-	-
Razem	7	(7)

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

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 2018 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 2018 r otwartych linii kredytowych, ani kredytów w rachunku bieżącym.

Struktura aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2018 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							
1 ekwiwalenty	7 623	4 000	3 000	-	-	49 444	64 067
2 Należności	6 179	65	6	92	2 593	-	8 935
3 Inne aktywa	-	-	-	-	-	463	463
4 Instrumenty finansowe	-	-	11 938	-	8 803	-	20 741
Wartości niematerialne i							
5 prawne	-	-	-	-	-	1 428	1 428
6 Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	708	708
Aktywa razem	13 802	4 065	11 943	92	11 396	52 043	96 341
1 Zobowiązania i rezerwy	1 556	60	7	14	161	50 640	52 437
2 Pozostałe zobowiązania	1 949	701	766	376	4 196	-	7 988
3 Kapitały	-	-	-	-	-	35 916	35 916
Zobowiązania razem	3 505	761	773	390	4 357	86 555	96 341
Luka	10 297	3 304	14 170	(298)	7 040	(34 513)	
Luka skumulowana	10 297	13 601	27 771	27 473	34 513	-	

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 2018 r. i 31 grudnia 2017 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 2018	Wartość godziwa 2018	Wartość bilansowa 2017	Wartość godziwa 2017
Należności z tytułu dostaw usług oraz pozostałe	5 985	5 985	6 824	6 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 067	64 067	34 132	34 132
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	20 741	20 793	19 160	19 182
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(244)	(244)	(164)	(164)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(9 990)	(9 990)	(14 616)	(14 616)
	80 559	80 611	45 336	45 358

4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nota nr 25

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Środki pieniężne	Należności	Zobowiązania	Odsetki	Sprzedaż	Zakupy
<i>w tysiącach złotych</i>						
2018						
Bank Pekao S.A.	64 070	3	2	508	15	76
Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	-	169	-	-	728	-
Centralny Dom Maklerski Pekao SA	-	-	-	-	-	125
Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	-	-	-	-	-	27
PZU Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	186	-	-	1 429	-
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	-	-	22	-	-	6
2017						
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	-

Transakcje z Bankiem Pekao SA w części dotyczącej zakupów związane są ze świadczeniem usług w zakresie obsługi kadrowo-płacowej oraz koszty związane z prowadzeniem rachunków bankowych.

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

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

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 Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych dotyczą opłat za zawarte polisy ubezpieczeniowe.

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 1 149 tys. zł (2017 r.: 1 433 tys. zł), a wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej łącznie 115 tys. zł (2017 r.: 90 tys. zł). Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej w latach 2017-2018.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

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

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	2018	2017
<i>w tysiącach złotych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 149	1 433

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

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

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	2018	2017
<i>w tysiącach złotych</i>		
Rada Nadzorcza	115	90
Zarząd	1 149	1 433
Kadra kierownicza	1 961	1 643
Razem	3 225	3 166

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	2018	2017
<i>w tysiącach złotych</i>		
Liczba opcji na akcje na dzień 31 grudnia 2017	-	-
Liczba opcji na akcje przyznanych w 2018 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:

LEASING OPERACYJNY	2018	2017
<i>w tysiącach złotych</i>		
do roku	2 514	3 811
1 do 5 lat	4 015	12 386
powyżej 5 lat	-	1 037
Razem	6 529	17 233

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. W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2018 r., poniesiono koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 3 516 tys. zł (2017: 3 389 tys. zł), które zostały ujęte jako koszty usług obcych.

7. Ujawnienia związane z MSSF 9

Poniższa tabela stanowi 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 2018 roku

w tys. PLN	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość bilansowa	
			wg MSR 39	wg MSSF 9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	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
Należności z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	835	835
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 163	3 163
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 371	6 371
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	19 160	19 160
Inne aktywa	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	453	453
AKTYWA RAZEM			64 670	64 670
Zobowiązania wobec klientów	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	20 319	20 319
Zobowiązania z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	621	621
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	164	164
Pozostałe zobowiązania	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	547	547
ZOBOWIĄZANIA RAZEM			21 651	21 651

Na 31 grudnia 2018 roku Spółka utworzyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe w następującej wysokości:

w tys. PLN	Wartość odpisu na 31.12.2018	Wartość odpisu na 30.06.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	18
Instrumenty finansowe - instrumenty dłużne	35	15
Odpisy razem	48	33

8. Ujawienia związane z MSSF 16

W dniu 1 stycznia 2019 roku Spółka przyjęła do stosowania Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 „Leasing” (dalej „MSSF 16”).

Zastosowanie MSSF 16 spowodowało zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółki w zakresie ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingowych. Spółka podjęła decyzję, aby składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmować w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, a zobowiązania z tytułu leasingu – w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania wobec klientów”.

Spółka ujmuje umowę leasingu jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie, gdy przedmiot leasingu jest dostępny do wykorzystania. Każda płatność leasingowa jest alokowana między zobowiązanie oraz naliczone odsetki od zobowiązania. Koszt z

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

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

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Zobowiązanie z tytułu leasingu zawiera bieżącą wartość następujących opłat leasingowych:

- a) stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- b) zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- c) kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- e) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Opłaty leasingowe są dyskontowane przy użyciu stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić, bądź krańcowej stopy procentowej Spółki.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane według kosztu, obejmującego:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę (tj. koszty krańcowe uzyskania leasingu), oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, jeżeli leasingobiorca zaciąga zobowiązanie w odniesieniu do tych kosztów.

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

Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16, Spółka podjęła decyzję, aby zastosować MSSF 16 retrospektywnie z ujęciem potencjalnego, skumulowanego efektu pierwszego zastosowania w pozycji „Wynik z lat ubiegłych” na dzień 1 stycznia 2019 roku. Dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone.

Na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, Spółka rozpoznała nowe składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu powierzchni biurowych Centrali oraz punktów obsługi klienta, a także miejsc parkingowych i powierzchni reklamowych. Dla tych leasingów, wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, Spółka jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych krańcową stopą procentową Spółki oraz ujął składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tych leasingów, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przed dniem pierwszego zastosowania.

Wpływ zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2019 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2018 roku

<i>w tys. PLN</i>	Wpływ pierwszego zastosowania MSSf 16 na 01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	5 741
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, z tego:	5 741
– dla umów w PLN	849
– dla umów w EUR	4 861
– dla umów w USD	31

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy nie miało wpływu na pozycję „Wynik z lat ubiegłych”.

W wyniku zastosowania MSSF 16 Spółka ujęła zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej był sklasyfikowany jako leasing operacyjny zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych według krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy od dnia 1 stycznia 2019 r. Krańcowe stopy procentowe obliczone przez Spółkę i zastosowane do zobowiązań z tytułu leasingu w dniu 1 stycznia 2019 r. zostały obliczone na podstawie wartości kwotowań 3 miesięcznych stóp referencyjnych Wibor dla PLN, Euribor dla EUR i Libor dla USD oraz marży w wysokości 2,5 pp i wynosiły:

- dla umów w PLN: 4,2%,
- dla umów w EUR: 2,2%,
- dla umów w USD: 5,3%.

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego, ujawnionych zgodnie z MSR 17 Leasing, a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16, przedstawia poniższe zestawienie.

<i>w tys. PLN</i>	
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego ujawnione na dzień 31.12.2018	6 529
Efekt dyskonta przy zastosowaniu powyżej ujawnionych krańcowych stóp procentowych w dniu pierwszego zastosowania	(241)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujęte na dzień 31 grudnia 2018 roku	244
Krótkoterminowe umowy leasingu ujmowane liniowo jako koszt	(547)
Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane liniowo jako koszt	-
Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte na dzień 01.01.2019	5 985

Stosując MSSF 16 po raz pierwszy, Spółka zastosowała następujące praktyczne podejścia dopuszczone przez nowy standard:

- a) zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela umów leasingowych o w miarę podobnych cechach,
- b) wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania,
- c) wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie w określeniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcję przedłużenia lub opcję wypowiedzenia leasingu.

9. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki oraz przegląd pakietów konsolidacyjnych, za rok 2018 opiewa na kwotę 73,8 tys PLN brutto (za 2017 r – 65 tys PLN brutto).

<i>w tys. PLN</i>	za rok 2018	za rok 2017
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	52	38
Inne usługi poświadczające	63	44
Razem	115	82

Na inne usługi poświadczające za okres od 1 stycznia r. do 31 grudnia 2018 r. składają się:

- badanie rocznego pakietu grupowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., oraz
- przegląd śródrocznego pakietu grupowego Spółki za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., oraz
- usługa atestacyjna polegająca na ocenie wypełniania przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 r. wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r., poz. 878), oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1111 z późniejszymi zmianami), w celu spełnienia wymogów określonych w par. 89 ust. 9 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 lutego 2010 r. w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze (Dz. U. z 2010 r., nr 25, poz. 129 z późniejszymi zmianami).

10. Kontynuacja działalności

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

10. Integracja działalności maklerskiej w ramach Grupy Pekao

W dniu 18 września 2018 roku Zarząd Domu Inwestycyjnego Xelion przyjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia realizacji projektu integracji działalności maklerskiej w ramach Grupy Pekao. Projekt ma na celu przede wszystkim optymalizację działalności maklerskiej prowadzonej w grupie kapitałowej Banku Pekao S.A. poprzez między innymi integrację części działalności maklerskiej DIX z działalnością prowadzoną w ramach biura maklerskiego Banku. Projekt zakłada między innymi zaprzestanie świadczenia przez Xelion na rzecz klientów usługi wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na GPW. Jednocześnie Xelion będzie pełnił funkcję Agenta Firmy Inwestycyjnej na rzecz biura maklerskiego Banku i obsługiwał obecnych Klientów zainteresowanych usługą Domu Maklerskiego Banku Pekao S.A. w zakresie usługi wykonywania zleceń.

Działania integracyjne w ramach Grupy Banku Pekao S.A. stanowią naturalną odpowiedź na zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i wpisują się w dominujące od kilku lat trendy konsolidacyjne w sektorze usług finansowych, których celem jest osiągnięcie optymalnego poziomu efektywności z punktu widzenia całej Grupy przy jednoczesnym zaoferowaniu Klientom kompleksowej oferty produktowej oraz obsługi na najwyższym poziomie z uwzględnieniem oczekiwań poszczególnych segmentów Klientów.

Udział przychodów z działalności maklerskiej w przychodach operacyjnych wynosił w 2018 roku 1,44%.

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

PAPIERY WARTOŚCIOWE KLIENTÓW	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
<i>W tysiącach złotych</i> <u>1. Zdematerializowane papiery wartościowe - zapisane na rachunkach papierów wartościowych:</u>		
	<u>78 696</u>	<u>95 990</u>
- papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu będące przedmiotem obrotu na GPW S.A. w Warszawie	76 875	93 561
- papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu będące przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu (NEW CONNECT)	1 821	2 429
<u>2. Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe.</u>	-	-
Papiery wartościowe klientów - razem	78 696	95 990

2. Zobowiązania warunkowe

Łączna kwota limitów należności przyznanych Klientom (OTP) wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 110 tys. złotych (31 grudnia 2017 r. – 110 tys. złotych).

3. Zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wartość przedmiotów sporu w 10 przypadkach, gdzie Spółka występuje w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosi 7 912 tys. złotych w tym równowartość 390 tys. USD. Spółka utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 680 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 22 lutego 2019 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2018 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 2018 roku:

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

Wyżej wskazany skład Zarządu nie ulegał zmianie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 20 czerwca 2018 roku wyglądał następująco:

- Marek Tomczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kozłowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz)
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 czerwca 2018 r. na kolejną wspólną kadencję powołana została Rada Nadzorcza w następującym składzie:

- Marek Tomczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Violetta Krawczyk – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz)
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej

W związku z powołaniem Pani Erlich-Smurzyńskiej w skład Rady Nadzorczej, w dniu 13 sierpnia 2018 r. skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Marek Tomczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Violetta Krawczyk – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz)
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Erlich-Smurzyńska – Członek Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacją Pana Marka Tomczuka z członkostwa w Radzie Nadzorczej, w dniu 21 września 2018 r. skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Violetta Krawczyk – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz)
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Erlich-Smurzyńska – Członek Rady Nadzorczej

W związku z powołaniem Pana Jacka Torowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki w dniu 24 września 2018 r., skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Jacek Torowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Violetta Krawczyk – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Adam Hawryluk – Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz),
- Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Erlich-Smurzyńska – Członek Rady Nadzorczej



1.1. Zakres działalności Spółki wynikający z udzielonych zezwoleń KNF

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego począwszy od marca 2012 roku. 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 2018 roku działała w oparciu o Regulamin Organizacyjny ustalony Uchwałą Zarządu nr 330/Z/2017 z dnia 6 grudnia 2017 r., a następnie zmieniany Uchwałą Zarządu z dnia 308/Z/2018 z dnia 17 września 2018 r., następnie Uchwałą nr 316/Z/2018 z dnia 26 września 2018 r. oraz Uchwałą nr 412/Z/2018 z dnia 30 listopada 2018 r.

2. Sytuacja na rynku funduszy inwestycyjnych

Rok 2018 dla rynku funduszy inwestycyjnych działających w Polsce upłynął w atmosferze trudnego otoczenia rynkowego – przyczyniła się do tego niełatwa sytuacja obserwowana na rynkach regionu BRIC, USA, czy zawirowania na rynku rodzimym. W tym czasie następował systematyczny spadek wartości aktywów znajdujących się pod zarządzaniem towarzystw funduszy inwestycyjnych, by na koniec grudnia 2018 r. osiągnąć poziom niespełna 257 mld zł, realizując tym samym roczną ujemną dynamikę w wysokości ok. 8%. (-22,14 mld r/r). Na te mało satysfakcjonujące wyniki wpływ miała zarówno ujemna wartość sprzedaży netto (-12,4 mld zł r/r), która utrzymywała się nieprzerwanie od września 2018 r., jak też niezadowolające wyniki zarządzania funduszami, w których należy upatrywać się reakcji na mało sprzyjającą koniunkturę na rynkach finansowych zagranicznych i krajowym, (a ta przyczyniła się m.in. do przedłużającej się słabości małych i średnich spółek i odbiła swoje piętno na polskich strategiach akcyjnych z rodziny absolutnej stopy zwrotu – spadek aktywów o ponad 41%).

Największy przyrost aktywów zarówno w ujęciu procentowym jak i nominalnym zaobserwować możemy w grupie funduszy dłużnych (+15,14 mld zł, co oznacza wzrost o niemal 37%). Wskazuje to na rosnącą popularność rozwiązań, które mogą uchodzić za „bezpieczną przystań”.

Mimo znacznego spadku poziomu aktywów (-16,3 mld zł, tj. -16,23%) na koniec 2018 roku największą grupą funduszy pozostawały fundusze aktywów niepublicznych, a za zaraz z nimi plasowały się fundusze gotówkowe/pieniężne i dłużne – te trzy segmenty funduszy stanowiły ponad 72% rynku. Kolejne 20% objęły fundusze mieszane i akcji.

Aktywa netto segmentów funduszy inwestycyjnych

	aktywa [mln]		udział		dynamika	
	gru.17	gru.18	gru.17	gru.18	mln PLN	%
aktywów niepublicznych	100 597	84 270	36,1%	32,8%	-16 327	-16,23%
gotówkowe i pieniężne	41 186	56 326	14,8%	21,9%	-2 851	-5,99%
dłużne	47 566	44 715	17,1%	17,4%	15 140	36,76%
mieszane	32 544	29 240	11,7%	11,4%	-7 777	-23,45%
akcji	33 166	25 389	11,9%	9,9%	-3 304	-10,15%
absolutnej stopy zwrotu	15 060	8 857	5,4%	3,5%	-6 203	-41,19%
sekurytyzacyjne	5 382	4 916	1,9%	1,9%	-466	-8,66%
nieruchomości	2 418	2 302	0,9%	0,9%	-116	-4,80%
rynku surowców	1 060	822	0,4%	0,3%	-238	-22,45%
SUMA	278 979	256 835	100%	100%	-22 144	-7,94%

Źródło: na podst. danych publikowanych na stronie internetowej pod adresem www.analizy.pl.

3. Wyniki Spółki oraz stopa zwrotu z aktywów

W 2018 roku Spółka wypracowała zysk netto na poziomie +5 034 tys. PLN Oznacza to spadek o 7,4% w stosunku do wykonania za 2017 rok, tym samym Spółka zrealizowała budżet w 77,4%. Wynik finansowy wypracowany w 2017 był najwyższym w historii Spółki dodatnim rocznym wynikiem finansowym, mimo gorszej sytuacji na rynku funduszy inwestycyjnych w 2018 roku osiągnięcie zbliżonego wyniku było dużym sukcesem.

Spółka osiągnęła w 2018 zysk brutto w wysokości 5 390 tys. PLN, przy czym przychody wyniosły 54 823 tys. PLN, a podatek dochodowy 356 tys. PLN. Natomiast zatrudnienie w Spółce na koniec roku 2018 wyniosło 70,55 względem 65,95 etatu na koniec 2017 roku (w przeliczeniu na pełne etaty).

Napływy środków głównie zanotowały fundusze bezpieczne i zrównoważone, zaś największe odpływy fundusze absolutnej stopy zwrotu. Przychody prowizyjne spadły r/r przede wszystkim w obszarze produktów inwestycyjnych (-10,5 mln PLN), gdzie największą dynamikę odnotowały przychody z tytułu funduszy inwestycyjnych zamkniętych (-22,5% r/r). Przychody prowizyjne z operacji na papierach wartościowych spadły o 32,7% w stosunku do 2017 roku.

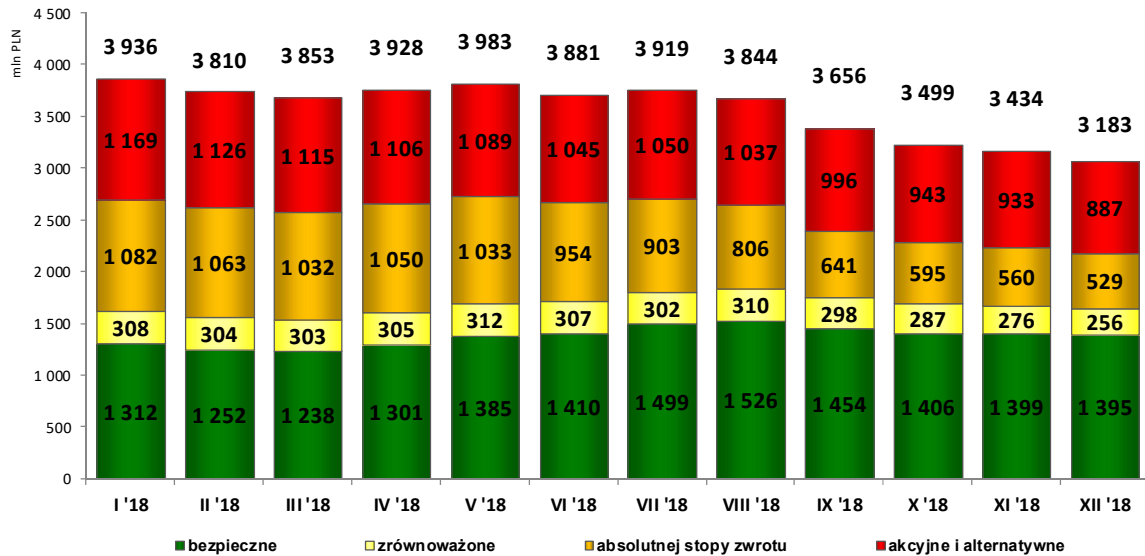
Na koniec 2018 roku wartość aktywów Klientów zainwestowanych za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion wyniosła 3 367 mln PLN.

Podsumowanie środków zainwestowanych za pośrednictwem DI Xelion

	dane na dzień 31/12/2018
środki klientów zainwestowane za pośrednictwem Spółki	3 367 mln PLN
w tym:	
FIO, FIZ, UFK, portfele asset management	3 183 mln PLN
papiery wartościowe notowane na giełdzie	79 mln PLN
środki pieniężne na rachunkach maklerskich	14 mln PLN
środki na rachunkach bankowych i lokatach	56 mln PLN
środki pieniężne na rachunkach pieniężnych	35 mln PLN

Struktura AuA

(fundusze inwestycyjne, ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe i asset management)



Udział Xelion w rynku detalicznych funduszy inwestycyjnych w Polsce na koniec 2018 roku wyniósł 1,93%.

Na przestrzeni 2018 roku suma bilansowa Spółki wzrosła o 45% do wartości 96 341 tys. PLN. Było to głównie związane z wprowadzeniem nowej usługi prowadzenia rachunków pieniężnych dla klientów. Spółka charakteryzuje się bezpieczną strukturą bilansu. Działalność jest finansowana w 37% z kapitałów własnych Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej Spółki wyniosła 5,2%.

4. Sieć sprzedaży

Stan sieci doradców Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. na koniec grudnia 2018 roku wynosił 187 osób (163 Doradców Finansowych, 19 Kierowników Zespołów i Wicedyrektorów Regionalnych oraz 5 Dyrektorów Regionalnych). W trakcie roku realizowana była strategia stałego poszerzania kompetencji doradców Spółki.

Na koniec 2018 roku 185 Doradców współpracujących ze Spółką było wpisanych do rejestru agentów firm inwestycyjnych (co stanowiło 80% wszystkich osób fizycznych wykonujących czynności agenta firmy inwestycyjnej w Polsce).

Po zmianach prawnych z drugiej połowy 2015 roku, deregulujących działalność w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, Spółka zbudowała i realizuje własny proces weryfikacji wiedzy merytorycznej i doświadczenia osób ubiegających się o wpis do rejestru agentów firmy inwestycyjnej. W 2018 roku w Spółce przeprowadzono dwie sesje egzaminacyjne, w ramach których egzamin z wynikiem pozytywnym złożyli kolejni Doradcy Finansowi.

5. Działalność maklerska

W roku 2018 działania Spółki koncentrowały się przede wszystkim na:

- usprawnianiu modelu obsługi klientów w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń dot. funduszy inwestycyjnych,
- usprawnieniu funkcjonalnym usługi doradztwa inwestycyjnego i jej dalszym rozpowszechnianiu wśród klientów Spółki,
- dostosowywaniu prowadzonej działalności do kolejnych regulacji prawnych (m.in. MIFID II, RODO, AML).



W czerwcu 2018 r. do użytku klientów Spółki oddano nową funkcjonalność uzupełniającą usługę przyjmowania i przekazywania zleceń. Dla nowych klientów oraz dotychczasowych, którzy zawrą stosowny aneks do umowy o świadczenie usług maklerskich, prowadzone są Rachunki Pieniężne Xelion (PLN, USD, EUR, CHF, GBP), dzięki czemu uproszczono Klientom proces obsługi zleceń funduszowych i związanych z tym płatności oraz umożliwiono Klientom monitorowanie przepływów środków przy jednoczesnym zwiększeniu bezpieczeństwa (wyłaty środków mogą nastąpić wyłącznie na zdefiniowany i zweryfikowany rachunek zewnętrzny Klienta). Na koniec grudnia 2018 r. z nowej formy usługi korzystało ponad 35% klientów, w których posiadaniu znajdowało się niemal 72% aktywów inwestowanych za pośrednictwem Spółki.

W 2018 r. – w obliczu zmian rynkowych i prawnych – działania Spółki skupiały się również na pracach nad nowym podejściem do usługi doradztwa inwestycyjnego zmierzających do szerokiego upowszechnienia tej usługi wśród klientów DI Xelion.

Na koniec grudnia 2018 roku liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez Spółkę w ramach usługi prowadzenia rachunków papierów wartościowych powiązanej z usługą wykonywania zleceń, wynosiła 2420, a wartość portfela papierów wartościowych na rachunkach klientów wynosiła blisko 79 mln zł. W 2018 r.

W dniu 18 września 2018 roku Zarząd Domu Inwestycyjnego Xelion przyjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia realizacji projektu integracji działalności maklerskiej w ramach Grupy Pekao. Projekt ma na celu przede wszystkim optymalizację działalności maklerskiej prowadzonej w grupie kapitałowej Banku Pekao S.A. poprzez między innymi integrację części działalności maklerskiej DIX z działalnością prowadzoną w ramach biura maklerskiego Banku. Projekt zakłada między innymi zaprzestanie świadczenia przez Xelion na rzecz klientów usługi wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na GPW. Jednocześnie Xelion będzie pełnił funkcję Agenta Firmy Inwestycyjnej na rzecz biura maklerskiego Banku i obsługiwał obecnych Klientów zainteresowanych usługą Domu Maklerskiego Pekao w zakresie usługi wykonywania zleceń.

Działania integracyjne w ramach Grupy Banku Pekao S.A. stanowią naturalną odpowiedź na zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i wpisują się w dominujące od kilku lat trendy konsolidacyjne w sektorze usług finansowych, których celem jest osiągnięcie optymalnego poziomu efektywności z punktu widzenia całej Grupy przy jednoczesnym zaoferowaniu Klientom kompleksowej oferty produktowej oraz obsługi na najwyższym poziomie z uwzględnieniem oczekiwań poszczególnych segmentów Klientów.

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 2018, po wnikliwej analizie konkurencyjności oferty produktowej różnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, do grona partnerów DI Xelion dołączono produkty inwestycyjne dostarczane przez Investors TFI S.A. W wyniku tego wdrożenia oferta funduszy dostępnych w Spółce została wzbogacona o szereg kolejnych strategii inwestycyjnych w strukturze otwartej, stanowiące odpowiedź na zróżnicowane potrzeby Klientów i umożliwiające 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, zarówno zagranicznymi jak i krajowymi. W ramach współpracy z TFI PZU S.A. do oferty Spółki wdrożono Program PZU Sejf+ z Ochroną Kapitału, w ramach którego klient dokonuje inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu PZU Sejf+ oraz jest obejmowany grupowym ubezpieczeniem od straty inwestycyjnej.

W 2018 r. rozpoczęto współpracę z UniCredit Bank AG w zakresie oferowania emitowanych przez ten podmiot certyfikatów strukturyzowanych, które mogą stanowić alternatywę dla świadomych inwestorów poszukujących rozwiązań odmiennych od tradycyjnych funduszy inwestycyjnych. Pierwsza emisja, w ramach której zapisy mogli złożyć klienci Spółki, miała miejsce w listopadzie 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka współpracowała z 29 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 jeden program inwestycyjny.

7. Badania satysfakcji Klienta

W 2018 roku Spółka kontynuowała projekt monitorowania jakości usług, realizowany poprzez telefoniczne badanie (CATI) poziomu satysfakcji korzystania z usług Spółki. Monitoring polega na prowadzeniu wśród klientów Spółki ankiety mającej na celu zbadanie aktualnego poziomu ich zadowolenia z usług świadczonych przez Spółkę, mierzonego między innymi w takich obszarach jak: częstotliwość kontaktu ze strony doradcy, wiedza merytoryczna doradcy, przekazywanie informacji w sposób zrozumiały dla Klienta czy skłonność do polecenia usług Spółki znajomym.

Wyniki ankiet przeprowadzonych w całym 2018 r. na grupie ponad 600 Klientów pokazują, że częstotliwość kontaktu ze strony Doradcy jest pozytywnie oceniana przez 92% Klientów. Ponad 93% Klientów docenia stopień zrozumienia ich potrzeb przez Doradcę, a niemal 93% respondentów wysoko ocenia wiedzę merytoryczną Doradców Xelion o rynku finansowym. Umiejętność zrozumiałego przekazywania informacji o produktach znalazła uznanie u prawie 94% Klientów. Lokowanie środków pieniężnych w fundusze inwestycyjne wyłącznie za pośrednictwem Spółki deklaruje 51% badanych, a zdecydowana większość ankietowanych (ponad 84%) zarekomendowałaby korzystanie z usług Spółki swoim znajomym.

8. Działania w obszarze IT i Bezpieczeństwa

W roku 2018 największymi wyzwaniami w zakresie systemów informatycznych DI Xelion były:

- a. zmiany w systemie „Platforma” (dodanie modułu płatności, obsługa zleceń FIZ, dostosowanie systemu do zaleceń KNF);
- b. migracja telefonii stacjonarnej dedykowanej do obsługi Klientów poprzez Contact Center na telefonię internetową VoIP i przygotowanie techniczne do sukcesywnego migrowania telefonii stacjonarnej na VoIP w Biurach POK Spółki;
- c. wdrożenie systemu Jira - narzędzie do pełnego zarządzania zadaniami i Projektami;
- d. wdrożenie systemu Confluence – narzędzie do organizacji pracy zespołowej w IT;
- e. uruchomienie w Centrali Xelion inteligentnej sieci bezprzewodowej o najwyższych standardach bezpieczeństwa;
- f. wymiana oprogramowania antywirusowego, które zapewnia bezpieczeństwo przed atakami typu RansomWare;.
- g. wymiana oprogramowania szyfrującego dyski twarde w notebookach pracowników Spółki.

W roku 2018 przeprowadzono zmiany organizacyjne w Departamencie Informatyki i Telekomunikacji, a także zmiany w sposobie realizacji projektów informatycznych wprowadzające metodyki zwinne (AGILE) oraz związane z nimi nowe wskaźniki efektywnościowe. W wyniku reorganizacji powstał nowy Zespół Systemów Biznesowych, łączący kompetencje developerskie oraz odpowiedzialność za wszystkie rozwijane systemy informatyczne w zakresie rozwoju, dokumentowania i budowania kompetencji wewnątrz organizacji. Wyloniono także nowego dostawcę usług utrzymania i rozwoju głównego systemu Spółki, który proces rozwoju systemu prowadzi w ścisłej współpracy z pracownikami IT w oparciu o wspólne narzędzia zarządzania i rejestry zmian.

W ramach kluczowych wskaźników efektywności jakie są mierzone w usługach IT możemy mówić o 100% dostępności serwisów, a jedyne przerwy jakie miały miejsce wynikały z zaplanowanych prac serwisowych.

Zarówno przeprowadzone w 2018 roku kontrole wewnętrzne jak i audyt zewnętrzny realizowany w trakcie badania sprawozdania finansowego za rok 2017 nie wykazały żadnych nieprawidłowości.

W obszarze bezpieczeństwa w roku 2018 nie odnotowano żadnych krytycznych incydentów. Działania Spółki w tym obszarze koncentrowały się na:

- a. projekcie RODO, w ramach którego zapewniono osiągnięcie zgodności DI Xelion wymogami przepisów prawa;

- b. weryfikacji uprawnień w systemach informatycznych, która nie wykazała nieprawidłowości;
- c. przeprowadzeniu intensywnych prac mających poprawić bezpieczeństwo informacji;
- d. testach penetracyjnych – zbudowano plan naprawczy i zaimplementowano wszystkie działania
- e. testach BCP, które przebiegły bez zakłóceń i zakończyły się sukcesem;
- f. implementacji nowej platformy antywirusowej (Bitdefender).
- g. uruchomieniu nowego rozwiązania IDS wraz z jego wizualizacją w oparciu o platformę ELK (Elasticsearch Logstash Kibana). Wprowadzenie rozwiązania ELK stanowi punkt wyjścia dla projektu implementacji rozwiązania SIEM w roku 2019.
- h. sparametryzowaniu pomiaru poprawności dla procesów ochrony antywirusowej, zarządzaniu podatnościami, implementacji poprawek w obszarze użytkowanych technologii oprogramowania, zarządzaniu licencjami oprogramowania.

9. Działania w obszarze marketingu

Wzorem lat ubiegłych również w 2018 roku Spółka prowadziła intensywne działania edukacyjne w ramach Programu Partnerskiego, które nakierowane są na bezpośredni kontakt z Klientami oraz potencjalnymi Klientami Spółki.

Działania te obejmowały w szczególności:

- organizację cyklu sześciu 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 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 2018 r. Spółka kontynuowała 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.

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 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 określeniu 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 2018 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 2018 roku nie zaobserwowano przekroczenia współczynnika kapitałowego. Poziom wskaźnika na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 29,17%, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 32,26%.

W 2018 roku Spółka nie posiadała portfela handlowego, tzn. nie prowadziła działalności w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek. Ponadto, Spółka nie posiadała ekspozycji z tytułu sekurytyzacji aktywów oraz nie stosowała zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego w ramach I Filaru.



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

A. Suma:

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

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

W ramach II filaru w 2018 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 wyliczony 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 nie prowadzi działalności w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek w celach handlowych oraz emisji instrumentów finansowych i/lub wprowadzania instrumentów finansowych na zasadzie zaangażowania przedsiębiorstwa.

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

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

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

Spółka prowadzi ciągle 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 2019

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, mając na względzie zmieniające się otoczenie rynkowe i prawne. Spółka będzie dążyła do upowszechnienia usługi doradztwa inwestycyjnego, również w jej uproszczonej formie, jak też rozwijania oferty w zakresie produktów i rozwiązań inwestycyjnych, odpowiadających na potrzeby oraz zamierzone cele inwestycyjne klientów.

Nie mniejszy nacisk Spółka będzie kładła również na stałe doskonalenie jakości obsługi klientów, a także doskonalenie 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.

W ramach projekcji finansowych na 2019 rok, Spółka zakłada odbudowę wolumenu aktywów pod administracją oraz odbudowę przychodów przede wszystkim w ramach wykonywanych czynności



pośredniczenia w dystrybucji funduszy inwestycyjnych. Osiągnięcie zakładanego wzrostu przychodów oraz realizacja zakładanego wyniku finansowego w dużym stopniu zależęć będzie od sytuacji na rynkach finansowych oraz od stanu polskiej oraz światowej gospodarki.

Nie bez znaczenia dla realizacji zakładanego wyniku finansowego są również koszty wynikające z implementacji do polskiego porządku prawnego przepisów MIFID II, które nakładają na firmy inwestycyjne nowe obowiązki i ograniczenia.

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Warszawa, 22 lutego 2019 r.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.;

sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

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

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Jednostki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2018 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Jednostki;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”).

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Międzynarodowych Standardów Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz.

1089 z późniejszymi zmianami) („ustawa o biegłych rewidentach”).

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

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

Spełniamy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. zostało zbadane przez innego biegłego

rewidenta, który w dniu 13 lutego 2018 r. wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania.

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki za sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna

pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie

oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędów, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz

Sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odowiedzialność biegłego rewidenta

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

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

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

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

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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

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

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Jednostka przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności czy Jednostka

prawidłowo ustaliła współczynniki kapitałowe przedstawione w nocie 21.1 „Zarządzanie kapitałem”.

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



W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Jednostkę w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych

przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Jednostkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2018 r., które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Mariola M. Szczesiak

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 9794

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 22 lutego 2019 r.