

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI DOM INWESTYCYJNY XELION SP. Z O.O. ZA ROK OBROTOWY 2015	- 5 -
I. INFORMACJE OGÓLNE	- 5 -
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	- 5 -
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	- 5 -
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	- 6 -
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	- 6 -
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	- 7 -
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	- 8 -
1. Ocena systemu rachunkowości	- 8 -
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe	- 8 -
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	- 8 -
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	- 9 -
IV. UWAGI KOŃCOWE	- 10 -

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Udziałowców i Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 107 (dalej „Spółka”), na które składają się sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego podlegały weryfikacji zgodnie z art. 110w Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2014, poz. 94 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z załączonym sprawozdaniem finansowym.

Dorota Snarska-Kuman
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
numer ewidencyjny 9667

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 3 lutego 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI DOM
INWESTYCYJNY XELION SP. Z O.O.
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Puławska 107.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIII, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061809.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie działalności maklerskiej związanej z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych oraz działalności wspomagającej usługi finansowe.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 60.050.000 zł. i dzielił się na 120.100 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 500 zł każdy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 29 kwietnia 2015 roku Pan Adam Niewiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki i jego mandat wygasł 30 kwietnia 2015 roku,
- w dniu 17 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 17 czerwca 2015 roku Pana Krzysztofa Prasała na stanowisko Prezesa Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.905 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 17 czerwca 2015 roku. Zgromadzenie Wspólników postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2014 w kwocie 2.904.928,05 zł. w całości na pokrycie straty za lata ubiegłe.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 czerwca 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21 czerwca 2013 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Doroty Snarskiej-Kuman (nr ewidencyjny 9667) w dniach od 2 listopada do 6 listopada 2015 roku, od 21 stycznia do 29 stycznia 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 3 lutego 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Przychody netto z działalności operacyjnej	56.331	51.818
Koszty działalności operacyjnej	(51.842)	(49.550)
Wynik na działalności operacyjnej	4.489	2.269
Wynik z operacji instrumentami finansowymi	170	169
Przychody finansowe	440	636
Koszty finansowe	(187)	(169)
Podatek dochodowy	982	0
Zysk (strata) netto	3.930	2.905
Całkowity dochód ogółem	3.930	2.905

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– rentowność sprzedaży brutto	8%	4%
– rentowność sprzedaży netto	7%	6%
– rentowności netto kapitału własnego	23%	20%

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	59%	63%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	41%	37%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	21.728	16.719
– wskaźnik płynności	1,82	1,65
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,82	1,65

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży brutto liczonego jako stosunek wyniku na działalności operacyjnej do przychodów netto z działalności operacyjnej z 4% w 2014 roku do 8 % w 2015 roku
- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży netto liczonego jako stosunek zysku netto do przychodów netto z działalności operacyjnej z 6% w 2014 roku do 7% w 2015 roku,
- wzrost wskaźnika rentowności netto kapitału własnego z 20% w 2014 roku do 23% w 2015 roku,
- spadek stopy zadłużenia wyrażonej stosunkiem sumy zobowiązań do sumy aktywów z 63% w 2014 roku do 59% w 2015 roku,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 51.358 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie 3.930 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 3.930 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.930 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.438 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Informacje objaśniające środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sposób szczegółowy opisują ich strukturę. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią głównie środki pieniężne klientów.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do pozycji instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności w Spółce zaliczono dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa w kwocie 8.994 tys. zł.

Informacje dodatkowe szczegółowo opisują ich strukturę.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się środki trwałe w kwocie 1.019 tys. zł. Informacje dodatkowe szczegółowo opisują zmiany stanu środków trwałych, łącznie z ujawnieniem ewentualnych istotnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Należności

Największe wartości wśród należności stanowią:

Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych w kwocie 6.520 tys. zł.

Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w kwocie 4.190 tys. zł.

Struktura wiekowa należności handlowych została szczegółowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie istotne należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także istotnych pozycji przeterminowanych lub obarczonych utratą wartości, których nie objęto odpisami aktualizacyjnymi zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań stanowią:

Zobowiązania wobec klientów w kwocie 15.781 tys. zł.,

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy w kwocie 12.837 tys. zł.

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań została szczegółowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie istotne zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także istotnych pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób szczegółowy opisują ich strukturę.

Istotne koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Istotne rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera informacje wymagane rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009r., nr 226, poz. 1824).

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Wykazywana w bilansie strata przewyższająca sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego jest wynikiem strat bilansowych poniesionych przez Spółkę w latach 2003-2009. W dniu 28 marca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie kontynuacji działalności przez Spółkę i dalszym istnieniu.

Zasady wyceny aktywów, kapitału własnego i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zgodnie z art. 110w Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Dorota Snarska-Kuman
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9667

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 3 lutego 2016 roku

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2015 roku

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

<i>Spis treści</i>	<i>Strona</i>
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 13 -
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 14 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 15 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 16 -
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 17 -
1. Dane identyfikacyjne jednostki, zakres działalności.	- 17 -
2. Czas trwania działalności.	- 18 -
3. Okres objęty sprawozdaniem	- 18 -
4. Informacja o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych.	- 18 -
5. Założenie kontynuowania działalności	- 18 -
6. Połączenie spółek handlowych	- 18 -
II. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	- 20 -
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	- 20 -
2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	- 21 -
3. Waluty obce	- 22 -
4. Instrumenty finansowe	- 23 -
5. Rzeczowe aktywa trwałe	- 24 -
6. Wartości niematerialne	- 25 -
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 25 -
8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	- 26 -
9. Świadczenia pracownicze	- 27 -
10. Rezerwy	- 28 -
11. Należności	- 29 -
12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	- 30 -
13. Zobowiązania wobec klientów	- 30 -
14. Przychody	- 30 -
15. Koszty	- 31 -
16. Podatek dochodowy	- 31 -
17. Kapitał własny	- 32 -
18. Instrumenty finansowe Klientów (pozycje pozabilansowe)	- 32 -
19. Rozrachunki z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji.	- 32 -
20. Zobowiązania warunkowe	- 32 -
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	- 33 -
1. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny.	- 33 -
2. Porównywalność danych finansowych.	- 33 -
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.	- 33 -
4. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.	- 33 -
5. Informacja o jednostce dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	- 33 -
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 34 -
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 38 -
1. Zarządzanie kapitałem	- 42 -
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 45 -
3. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości	- 49 -
4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	- 50 -
5. Transakcje z kadrą kierowniczą	- 50 -
6. Leasing operacyjny	- 51 -
7. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	- 51 -
8. Kontynuacja działalności	- 51 -
V. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH	- 52 -
1. Papiery wartościowe Klientów	- 52 -
2. Zobowiązania warunkowe	- 52 -
3. Zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych	- 52 -

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.**

	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
<i>w tysiącach złotych</i>			
Przychody netto z działalności operacyjnej		56 331	51 818
Prowizje maklerskie	<i>1</i>	879	1 122
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych	<i>2</i>	55 117	49 933
Inne przychody	<i>3</i>	335	764
Koszty działalności operacyjnej			
Koszty transakcyjne	<i>4</i>	(582)	(436)
Koszty świadczeń pracowniczych	<i>5</i>	(10 793)	(9 986)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(3 833)	(3 623)
Amortyzacja		(1 700)	(1 867)
Usługi obce	<i>6</i>	(33 397)	(32 576)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>7</i>	(1 537)	(1 062)
		(51 842)	(49 550)
Wynik na działalności operacyjnej		4 489	2 269
Wynik z operacji instrumentami finansowymi	<i>8</i>	170	169
Przychody finansowe	<i>9</i>	440	636
Koszty finansowe	<i>10</i>	(187)	(169)
Wynik z działalności finansowej		423	636
Zysk przed opodatkowaniem		4 912	2 905
Podatek dochodowy	<i>11</i>	(982)	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy		3 930	2 905
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		3 930	2 905

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Tomasz Grzyb
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
Warszawa, dnia 03 lutego 2016 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2015 r.

	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
<i>w tysiącach złotych</i>			
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	25 284	22 846
Należności od klientów	16	1 349	893
Należności z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji		406	1 064
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	17	4 190	3 635
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	7 049	5 391
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	19	8 994	7 865
Inne aktywa	20	817	843
Aktywa obrotowe razem		48 089	42 537
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 019	1 497
Wartości niematerialne	13	1 962	2 276
Inne aktywa	14	288	346
Aktywa trwałe razem		3 269	4 119
Aktywa razem		51 358	46 656
Zobowiązania i Kapitał własny			
Zobowiązania wobec klientów	24	15 781	16 915
Zobowiązania z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji		1 341	888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	110	59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	23	9 129	7 956
Zobowiązania krótkoterminowe razem		26 361	25 818
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	168	279
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	23	3 744	3 404
Zobowiązania długoterminowe razem		3 912	3 683
Zobowiązania razem		30 273	29 501
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		60 050	60 050
Pozostałe kapitały rezerwowe		28 229	28 229
Straty zatrzymane		(67 194)	(71 125)
Kapitał własny razem	21	21 085	17 155
Zobowiązania i Kapitał własny razem		51 358	46 656

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Tomasz Grzyb
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

Warszawa, dnia 03 lutego 2016 r.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.**

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Straty zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	60 050	28 229	(74 029)	14 250
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	2 905	2 905
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	60 050	28 229	(71 124)	17 155
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	60 050	28 229	(71 124)	17 155
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	3 930	3 930
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r.	60 050	28 229	(67 194)	21 085

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Tomasz Grzyb
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

Warszawa, dnia 03 lutego 2016 r.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	3 930	2 905
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 700	1 867
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(170)	(169)
Odsetki otrzymane	(362)	(259)
Zmiana stanu należności	(1 928)	69
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	832	(3 087)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	4 002	1 325
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych środków trwałych	0	207
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(908)	(1 224)
Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	4 915	8 200
Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	(5 874)	(8 759)
Inne korekty	-	-
Odsetki otrzymane	362	259
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 505)	(1 317)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(59)	(76)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(59)	(76)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 438	(67)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 438	(67)
Środki pieniężne na początek okresu	22 846	22 913
Środki pieniężne na koniec okresu w tym	25 284	22 846
o ograniczonej możliwości dysponowania	15 028	15 261

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Tomasz Grzyb
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

Warszawa, dnia 03 lutego 2016 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).

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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 2015 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

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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Lista udziałowców posiadających udziały w Spółce pośrednio przez podmioty zależne

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

Według informacji publicznych – brak podmiotów dominujących nad UniCredit SpA

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku:

- Pan Adam Niewiński – Prezes Zarządu
- Pan Krzysztof Prasał – Wiceprezes Zarządu
- Pan Arkadiusz Mastalerek – Członek Zarządu

W okresie od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 17 czerwca 2015 roku:

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

W okresie od dnia 17 czerwca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku:

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

Lista osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 17 czerwca 2015 roku przedstawia się następująco:

- Pan Grzegorz Piwowar – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mauro Albanese – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Elżbieta Krakowiak – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Lorena Pelliciaro – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Maciej Bober – Członek Rady Nadzorczej

Lista osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. w okresie od dnia 17 czerwca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

- Pan Adam Niewiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Lorena Pelliciaro – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pani Elżbieta Krakowiak – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Monika Marcinkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Agnieszka Dejnaka – Członek Rady Nadzorczej

W ramach zarządzania ryzykiem koncentracji geograficznej Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium całego kraju. Obecnie Spółka posiada 6 Punktów Obsługi Klienta oraz 7 Filii Punktów Obsługi Klienta, usytuowanych w różnych regionach geograficznych Polski.

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

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

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE” a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 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 03 lutego 2016 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 odpisy emerytalne, gdzie przedmiotem szacunku jest stopa dyskonta, stopa wzrostu wynagrodzeń, inflacja, stopa mobilności,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdzie przedmiotem szacunku są osiągnięte w przyszłości zyski podatkowe Spółki.

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

2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za 2015 rok:

- Zmiany do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów **„Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów **„Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2015 rok.

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania 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 31.12.2015 r. zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni 31.12.2015r.
dolar amerykański	1 USD	3,9011
euro	1 EUR	4,2615
frank szwajcarski	1 CHF	3,9394

Następujące kursy z dnia 31.12.2014 r. zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni 31.12.2014r.
dolar amerykański	1 USD	3,5072
euro	1 EUR	4,2623
frank szwajcarski	1 CHF	3,5447

4. Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności obejmują obligacje Skarbu Państwa, zarówno na dzień 31 grudnia 2014 r. jak i 31 grudnia 2015 r.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane, jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostaną do takich zaliczone przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

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

(ii) Pochodne instrumenty finansowe

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

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

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

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

(iii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

(iv) Amortyzacja

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

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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest 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

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

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

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

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

(ii) Aktywa niefinansowe

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

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

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

niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy 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 2015 roku, a następnie sumowane.

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

- stopa dyskontowa – 2,9%,
- tablice śmiertelności pttz2014,
- stopa mobilności pracowniczej – 7,5%

Analiza wrażliwości wyników wyceny na dzień 31 grudnia 2015 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	68	59	59	68
Odprawy rentowe	18	17	16	19
Odprawy pośmiertne	57	50	51	56
Rezerwy łącznie	144	126	127	143

(iv) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

(v) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

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

(vi) Program długookresowych świadczeń pracowniczych

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 02 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przed dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz.U. 2011 nr 263 poz. 1569) 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 2015.

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 następnym okresie.

11. Należności

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

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

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

(i) Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych

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

W skład Grupy KDPW wchodzi:

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

Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego

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

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

Należności z tytułu depozytów zabezpieczających

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

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

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

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

Wpłaty do systemu rekompensat

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

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

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

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

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

13. Zobowiązania wobec klientów

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

14. Przychody

(i) Świadczenie usług

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

(ii) Świadczenie usług maklerskich

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

15. Koszty

(i) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

(ii) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

(iii) Przychody i koszty finansowe

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

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

16. Podatek dochodowy

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

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

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

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

17. Kapitał własny

Kapitały własne stanowią: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, pozostałe kapitały i fundusze rezerwowe. Do kapitałów własnych Spółka zalicza również zysk (stratę) zarówno z lat ubiegłych jak i z bieżącego okresu oraz odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

Kapitał zakładowy ujmowany jest w wysokości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał rezerwowy został utworzony z przeznaczeniem na pokrycie wydatków Spółki w przyszłości.

Zysk netto bieżącego okresu stanowi wynik finansowy wypracowany w bieżącym roku, wynikający z rachunku zysków i strat.

18. Instrumenty finansowe Klientów (pozycje pozabilansowe)

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

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

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

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

19. Rozrachunki z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji.

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

20. Zobowiązania warunkowe

Spółka umożliwia Klientom składanie zleceń kupna bez pełnego pokrycia finansowego w momencie ich składania (przyznanie tzw. limitu należności OTP), po spełnieniu przez Klienta odpowiednich warunków. Należność ta staje się wymagalna w dniu rozliczenia transakcji tj. po dwóch dniach roboczych od daty realizacji zlecenia. Aby skorzystać z tej formy rozliczenia Klient musi podpisać stosowny aneks do umowy o świadczenie usług maklerskich. Podstawowym zabezpieczeniem należności z tytułu nabycia instrumentów finansowych z odroczonej 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 UniCredit Societa' per Azioni z siedzibą w Rzymie, przy ul. Alessandro Specchi 16, 00-186 Rzym.

IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota nr 1

PROWIZJE MAKLERSKIE	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Akcje	676	872
2. Kontrakty terminowe, warranty i opcje	174	217
3. Obligacje i inne	9	8
4. Certyfikaty inwestycyjne	17	12
5. Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	3	13
Prowizje maklerskie - razem	879	1 122

Nota nr 2

PRZYCHODY Z TYTUŁU POŚREDNICTWA W SPRZEDAŻY PRODUKTÓW FINANSOWYCH	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w tym:		
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Pioneer TFI	48 403	41 917
Przychody ze sprzedaży produktów MetLife TFI	807	919
Przychody ze sprzedaży produktów ALLIANZ TFI	1 214	1 106
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych BNP Paribas SA	2 367	2 996
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Skarbiec TFI	-	5
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych BlackRock	5 423	5 325
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych NN Investment Partners TFI (d:ING TFI SA)	1 962	1 903
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Franklin Templeton International Funds	4 082	3 139
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Superfund TFI	5 018	5 321
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Quercus TFI	-	6
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Schroder Investment Management	13 198	13 279
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Noble TFI	2 240	1 752
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych AXA TFI	1 971	2 633
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych HSBC	2	152
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Ipopema TFI	4	3
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych PZU TFI	210	297
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Altus TFI	5 730	2 772
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych MCI Capital TFI	3 281	309
Przychody ze sprzedaży produktów finansowych Trigon TFI	498	0
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	396	0
2. Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	6 171	7 836
3. Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	543	180
Przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych - razem	55 117	49 933

Nota nr 3

INNE PRZYCHODY	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	63	4
2. Pozostałe	272	760
Inne przychody - razem	335	764

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Nota nr 4

KOSZTY TRANSAKCYJNE	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych S.A.	(384)	(229)
2. Na rzecz KDPWS.A. oraz KDPW_CCP SA	(198)	(207)
Koszty transakcyjne - razem	(582)	(436)

Nota nr 5

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia	(9 286)	(8 592)
2. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 206)	(1 295)
3. Świadczenia na rzecz pracowników	(301)	(99)
Koszty świadczeń pracowniczych - razem	(10 793)	(9 986)

ZATRUDNIENIE (w etatach)	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Przeciętne zatrudnienie w okresie obrotowym	65,17	63,07

Nota nr 6

USŁUGI OBCE	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	(26 979)	(24 567)
2. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (działalność agencyjna)	(1)	(1)
3. Wynagrodzenia płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	(3 125)	(3 967)
4. Prowizje i inne opłaty bankowe	(71)	(63)
5. Pozostałe usługi obce	(3 221)	(3 977)
Usługi obce - razem	(33 397)	(32 576)

Nota nr 7

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Zużycie materiałów i energii	(479)	(408)
2. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(20)	(25)
3. Pozostałe koszty rodzajowe	(881)	(578)
4. Pozostałe	(156)	(51)

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Pozostałe koszty operacyjne - razem	(1 537)	(1 062)
--	----------------	----------------

Nota nr 8

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanych do terminu zapadalności	170	169
a) odsetki	170	169
Wynik z operacji instrumentami finansowymi - razem	170	169

Nota nr 9

PRZYCHODY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Odsetki od lokat i depozytów:	361	565
a) odsetki od własnych lokat i depozytów	146	188
b) odsetki od środków pieniężnych klientów	215	378
2. Pozostałe odsetki	78	71
a) odsetki od kaucji	4	-
b) Odsetki od środków w funduszach gwarancyjnych KDPW	74	71
3. Dodatnie różnice kursowe	1	-
Przychody finansowe - razem	440	636

Nota nr 10

KOSZTY FINANSOWE	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Odsetki należne klientom z tytułu lokat środków pieniężnych	(23)	(37)
2. Różnice kursowe netto	(115)	(54)
3. Koszty z tytułu odsetek od leasingu finansowego	(49)	(78)
Koszty finansowe - razem	(187)	(169)

Nota nr 11

PODATEK DOCHODOWY	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	982	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	982	-

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	2015	2015	2014	2014
<i>w tysiącach złotych</i>	%		%	
Zysk brutto przed opodatkowaniem		4 912		2 905
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę procentową	19%	933	19%	552
Wykorzystanie strat podatkowych oraz innych aktywów z tytułu podatku odroczonego nie ujętych w sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły	(1%)	(64)	(23%)	(675)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	2%	112	4%	123
	20%	982	0%	0

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<i>W tysiącach złotych</i>						
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	3	3	(24)	(17)	(21)	(14)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 339	1 441	-	-	1 339	1 441
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	-	-	-	-	-
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 402	1 444	(24)	(17)	(1 378)	(1 427)
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 odroczonego wykazywany jest w ujęciu netto, tj. w wartości zerowej.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota nr 12

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<i>W tysiącach złotych</i>				
Wartość brutto na dzień 01.01.2014 r.	5 290	575	5 513	11 378
Nabycie	586	137	17	739
Zmniejszenie	(82)	(317)	-	(399)
Wartość brutto na dzień 31.12.2014 r.	5 794	395	5 530	11 719
Wartość brutto na dzień 01.01.2015 r.	5 794	395	5 530	11 719
Nabycie	212	-	19	231
Zmniejszenie	(3)	-	-	(3)
Wartość brutto na dzień 31.12.2015 r.	6 003	395	5 548	11 947
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2014 r.	(4 205)	(97)	(5 094)	(9 395)
Amortyzacja za okres	(767)	(84)	(167)	(1 018)
Zmniejszenie	81	111	-	191
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2014 r.	(4 891)	(70)	(5 261)	(10 222)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2015 r.	(4 891)	(70)	(5 261)	(10 222)
Amortyzacja za okres	(494)	(60)	(155)	(709)
Zmniejszenie	3	-	-	3
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2015 r.	(5 382)	(130)	(5 416)	(10 928)
Wartość netto na dzień 01.01.2014 r.	1 085	479	419	1 983
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	903	326	268	1 497
Wartość netto na dzień 01.01.2015 r.	903	326	268	1 497
Wartość netto na dzień 31.12.2015 r.	621	266	132	1 019

Środki trwałe w leasingu.

Spółka użytkowała w 2015 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 266 tys. zł.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne razem
<i>W tysiącach złotych</i>		
Wartość brutto na dzień 01.01.2014 r.	9 458	9 458
Nabycie	484	484
Zmniejszenie	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2014 r.	9 942	9 942
Wartość brutto na dzień 01.01.2015 r.	9 942	9 942
Nabycie	677	677
Zmniejszenie	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2015 r.	10 619	10 619
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2014 r.	(6 818)	(6 818)
Amortyzacja za okres	(849)	(849)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2014 r.	(7 667)	(7 667)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2015 r.	(7 667)	(7 667)
Amortyzacja za okres	(991)	(991)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2015 r.	(8 658)	(8 658)
Wartość netto na dzień 01.01.2014 r.	2 640	2 640
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	<u>2 276</u>	<u>2 276</u>
Wartość netto na dzień 01.01.2015 r.	2 276	2 276
Wartość netto na dzień 31.12.2015 r.	<u>1 962</u>	<u>1 962</u>

Nota nr 14

INNE AKTYWA	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Depozyty długoterminowe (kaucje)	288	346
Inne aktywa - razem	288	346

Nota nr 15

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	15 028	15 261
2. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	10 256	7 585
Razem środki pieniężne - razem	25 284	22 846

Środki pieniężne własne obejmują środki pieniężne w kwocie 29 tys. zł zgromadzone na funduszu socjalnym o ograniczonej możliwości dysponowania.

Efektywna stopa procentowa środków na rachunkach bankowych w okresie kończącym się 31 grudnia 2015 r. wyniosła 0,82% (31 grudnia 2014 r.: 2,11%).

Środki pieniężne klientów nie obejmują środków, w kwocie 339 tys. zł., wpłaconych do KDPW, jako depozyt zabezpieczający transakcje terminowe, które zostały wykazane w nocy Nr 17 niniejszej informacji dodatkowej jako należności od KDPW.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Nota nr 16

NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od klientów z tytułu zawartych a nie rozliczonych transakcji	1 345	886
Pozostałe należności	4	7
Należności od klientów - razem	1 349	893

Nota nr 17

NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności z tytułu wstępnego depozytu rozliczeniowego	3 385	2 185
Należności z tytułu depozytu zabezpieczającego transakcje terminowe - klienci	339	585
Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego	447	846
Należności z tytułu funduszu rekompensat	-	-
Pozostałe należności	19	19
Należności od KDPW - razem	4 190	3 635

Nota nr 18

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	6 520	4 902
Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	508	463
Pozostałe należności	21	26
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - razem	7 049	5 391

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w euro na kwotę 77 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 487 tys. zł), z należności w USD na kwotę 106 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 136 tys. zł) oraz należności w CHF na kwotę 1 tys. zł. (31 grudnia 2014 r.: 1 tys. zł)

Nota nr 19

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Obligacje Skarbu Państwa	8 994	7 865
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – razem	8 994	7 865

INSTRUMENTY FINANSOWE - TERMIN ZAPADALNOŚCI	[0, 1 miesiąc]	[6 miesięcy, 1 rok]	[powyżej 1 rok]	Razem
<i>W tysiącach złotych</i>				
Obligacje Skarbu Państwa	3080	3 966	1 948	8 994

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.12.2015 r.	ilość	cena (GPW 30.12.2015 r)	wartość
<i>W tysiącach złotych</i>			
Obligacje Skarbu Państwa OK0116	30 850	-	3 080
Obligacje Skarbu Państwa OK0716	40 000	99,25	3 970
Obligacje Skarbu Państwa OK0717	20 000	97,85	1 957
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			9 007

Na dzień 31 grudnia 2015 roku obligacje Skarbu Państwa OK0116 nie posiadały aktywnego rynku. W związku z tym wartość tej obligacji została zaprezentowana wg wyceny skorygowaną ceną nabycia.

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.12.2014 r.	ilość	cena (31.12.2014 r)	wartość
<i>W tysiącach złotych</i>			
Obligacje Skarbu Państwa OK0715	49 150	99,00	4 866
Obligacje Skarbu Państwa OK0116	30 850	98,20	3 029
Instrumenty finansowe – wartość godziwa – razem			7 895

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 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	817	843
Inne aktywa - razem	817	843

Nota nr 21

KAPITAŁ WŁASNY	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<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 2015 roku liczba wyemitowanych udziałów wynosiła 120 100 sztuk. W trakcie 2015 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 2015 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 31.12.2014	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2015
Fundusze własne	11 974	11 953	11 876	11 776	11 785	11 855	13 326	14 922	14 985	15 035	15 112	15 196	15 272	15 193
Kapitał Tier I	11 974	11 953	11 876	11 776	11 785	11 855	13 326	14 922	14 985	15 035	15 112	15 196	15 272	15 193
Kapitał Podstawowy Tier I	11 974	11 953	11 876	11 776	11 785	11 855	13 326	14 922	14 985	15 035	15 112	15 196	15 272	15 193
Kapitał Dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kalkulacja wysokości kapitału

Zarówno w roku 2014, jak i w roku 2015 całkowity wymóg kapitałowy nie przekroczył poziomu kapitałów nadzorowanych oraz zgodnie z Rozporządzeniem łączny współczynnik kapitałowy kształtował się powyżej wymaganego poziomu 8%.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Podstawowe wielkości w rachunku adekwatności kapitałowej kształtowały się następująco:

pozycja w tys. zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2014	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2015
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,08%	15,05%	15,06%	15,08%	15,10%	15,19%	17,07%	19,11%	19,19%	19,26%	19,36%	19,46%	19,56%	19,46%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	8 401	8 380	8 327	8 263	8 272	8 342	9 813	11 409	11 472	11 522	11 599	11 683	11 759	11 680
Współczynnik kapitału Tier I	15,08%	15,05%	15,06%	15,08%	15,10%	15,19%	17,07%	19,11%	19,19%	19,26%	19,36%	19,46%	19,56%	19,46%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału Tier I	7 209	7 189	7 144	7 092	7 101	7 171	8 642	10 238	10 301	10 351	10 428	10 512	10 588	10 509
Łączny współczynnik kapitałowy	15,08%	15,05%	15,06%	15,08%	15,10%	15,19%	17,07%	19,11%	19,19%	19,26%	19,36%	19,46%	19,56%	19,46%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	5 621	5 600	5 566	5 531	5 540	5 610	7 080	8 677	8 740	8 789	8 866	8 950	9 027	8 947

Poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, w ujęciu średniomiesięcznym w roku 2015 prezentuje poniższa tabela.

pozycja w tys. zł	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2014	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2015
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	79 414	79 414	78 876	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070
Kwota ekspozycji wazonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmnicia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	13 584	10 708	10 238	11 294	12 450	11 318	12 213	10 902	10 971	10 740	10 305	10 500	11 382	15 309
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	613	388	-	25	363	25	50	425	163	75	-	-	16	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	79 414	79 414	78 876	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	6 353	6 353	6 310	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	5 621	5 600	5 566	5 530	5 539	5 609	7 080	8 676	8 739	8 789	8 866	8 949	9 026	8 947

Wysokość kapitałów założycielskich na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. prezentuje poniższa tabela.

W tys. zł	Dzień bilansowy 31.12.2015	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2014
Wysokość kapitału założycielskiego	533	532

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	14 660	11 442
---	--------	--------

Propozycja Zarządu dotycząca podziału wyniku finansowego netto.

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

Nota nr 22

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	168	279
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	110	59

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Płatności z tytułu leasingu 2015	Odsetki 2015	Kapitał 2015	Płatności z tytułu leasingu 2014	Odsetki 2014	Kapitał 2014
<i>W tysiącach złotych</i>						
do roku	131	21	110	107	47	59
1 do 5 lat	192	24	168	338	60	279
	323	45	278	445	107	338

Umowy leasingu dotyczą użytkowanych w Spółce samochodów służbowych.

Nota nr 23

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ORAZ REZERWY	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 648	1 486
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	81	74
Rezerwa na sprawy sporne	767	680
Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	1 046	983
Pozostałe rezerwy	202	181
Razem zobowiązania długoterminowe	3 744	3 404
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	677	353
Zobowiązania wobec Skarbu Państwa	660	324
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 380	2 331
Rezerwa na wynagrodzenia doradców finansowych	4 646	4 147
Rezerwa na urlopy	346	352
Pozostałe rezerwy	421	449
Razem zobowiązania krótkoterminowe	9 129	7 956
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy - razem	12 873	11 360

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

REZERWY 2015	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 01.01.2015 r.	3 891	5 130	352	680	629	10 682
Zwiększenie	1 915	28 974	84	87	2 234	33 294
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	43	1 725	61	-	485	2 315
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	1 653	26 686	29	-	1 755	30 124
Wartość brutto na dzień 31.12.2015 r.	4 110	5 693	346	767	623	11 538
REZERWY 2014	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 01.01.2014 r.	3 871	4 940	237	715	762	10 525
Zwiększenie	1 332	27 743	124	-	2 307	31 506
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania	-	2 920	9	-	605	3 534
Zmniejszenie z tytułu wykorzystania	1 312	24 633	-	35	1 834	27 816
Wartość brutto na dzień 31.12.2014 r.	3 891	5 130	352	680	629	10 682

Nota nr 24

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania z tytułu wpłat środków pieniężnych na rachunki inwestycyjne	15 375	15 851
Zobowiązania z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji giełdowych	406	1 064
Zobowiązania wobec Klientów - razem	15 781	16 915

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 UniCredit.

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 2015 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 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Środki pieniężne	25 284	22 846
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	8 994	7 865
Należności od Klientów	1 349	893
Należności z tytułu zawartych transakcji	406	1 064
Inne należności	12 056	10 215
Rzeczowe aktywa trwałe	1 019	1 497
Limity należności przyznane klientom (OTP) - pozycje pozabilansowe	27	140

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 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
Należności od Banku Pekao SA	25 284	22 847
Należności od Klienta 1	2 911	1 851

Ryzyko stopy procentowej

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

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

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 31.12.2015							Rok zakończony 31.12.2014						
	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 mcy	6 -12 mcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 mcy	6 -12 mcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	0,82%	25 284	25 284	-	-	-	-	2,11%	22 846	22 846	-	-	-	-
Instrumenty finansowe	2,01%	8 994	3 080	3 965	1 948	-	-	2,38%	7 865	7 865	-	-	-	-
Leasing finansowy	16,77%	278	33	78	100	68	-	16,77%	338	30	30	210	69	-
RAZEM		34 556	28 396	4 043	2 048	68	-		31 049	30 741	30	210	69	-

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 niezmiennie.

INSTRUMENTY O ZMIENNE STOPIE PROCENTOWEJ	1.01.2015-31.12.2015		1.01.2014-31.12.2014	
	wzrost	spadek	wzrost	spadek
<i>w tysiącach złotych</i>	1%	1%	1%	1%
Razem	347	(357)	349	(359)

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 77 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 487 tys. zł), z należności w USD na kwotę 106 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 136 tys. zł) oraz należności w CHF na kwotę 1 tys. zł. (31 grudnia 2014 r.: 1 tys. zł)

W przypadku przeliczenia należności w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2014 i 2015 r., zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę wyniku brutto:

<i>w tysiącach złotych</i>	1.01.2015-31.12.2015	
	wzrost	spadek
	5%	5%
EUR	4	(4)
USD	5	(5)
CHF	-	-
Razem	9	(9)

<i>w tysiącach złotych</i>	1.01.2014-31.12.2014	
	wzrost	spadek
	5%	5%
EUR	24	(24)
USD	7	(7)
CHF	-	-
Razem	31	(31)

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.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

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

Spółka nie posiada otwartych linii kredytowych, ani kredytów w rachunku bieżącym.

Struktura aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2015 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 miesiące]	[6 miesięcy, 1 rok]	[1 rok, do końca przedziału]	Bezterminowe	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 756	5 500	-	-	-	15 028	25 284
1 Należności	9 342	2	-	-	3 938	-	13 282
3 Inne aktywa	-	-	-	-	-	817	817
4 Instrumenty finansowe	3 080	-	-	3 966	1 948	-	8 994
5 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	1 962	1 962
6 Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	1 019	1 019
Aktywa razem	17 178	5 502	0	3 966	5 887	18 826	51 359
1 Zobowiązania i rezerwy	3 079	17	17	78	168	16 276	19 634
2 Pozostałe zobowiązania	3 040	1 856	2 495	405	2 843	-	10 639
3 Kapitały	-	-	-	-	-	21 085	21 085
Zobowiązania razem	6 119	1 873	2 512	483	3 011	37 361	51 359
Luka	11 059	3 628	-2 512	3 483	2 876	-18 535	
Luka skumulowana	11 059	14688	12 176	15 659	18 535	-	-

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 2015 r. i 31 grudnia 2014 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 2015	Wartość godziwa 2015	Wartość bilansowa 2014	Wartość godziwa 2014
Należności z tytułu dostaw usług oraz pozostałe	7 866	7 866	6 234	6 234
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 284	25 284	22 846	22 846
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	8 994	9 007	7 865	7 895
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(278)	(278)	(338)	(338)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(12 873)	(12 873)	(11 360)	(11 360)
	28 993	29 006	25 247	25 277

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

Nota nr 25

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Środki pieniężne	Należności	Zobowiązania	Odsetki	Sprzedaż	Zakupy
<i>w tysiącach złotych</i>						
2015						
Bank Pekao S.A.	25 284	1	3	362	12	209
Pioneer TFI SA	-	65	-	-	807	13
UniCredit S.p.A	-	-	-	-	-	10
Centralny Dom Maklerski Pekao SA	-	-	-	-	-	123
Pekao Investment Banking SA	-	-	-	-	106	-
Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	55
2014						
Bank Pekao S.A.	22 846	1	3	565	107	230
Pioneer TFI SA	-	75	-	-	919	-
UniCredit S.p.A	-	-	-	-	-	11
Centralny Dom Maklerski Pekao SA	-	-	-	-	-	122
UniCredit CAIB Poland SA	-	-	-	-	27	-
Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	31

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

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

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

Transakcje z Unicredit CAIB Poland SA dotyczą wynagrodzenia prowizyjnego należnego Spółce z tytułu świadczenia usług związanych z przeprowadzeniem ofert publicznych wśród inwestorów.

Transakcje z Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o. dotyczą kosztów związanych z badaniem satysfakcji klientów Xelion.

5. Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie Członków Zarządu wyniosły w roku obrotowym łącznie 1 626 tys. zł (2014 r.: 1 654 tys. zł), a wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej łącznie 50 tys. zł (2014 r.: 0 tys. zł). Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej w latach 2014-2015.

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

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	2015	2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 626	1 654

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.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH PRZEDSTAWICIELI KADRY KIEROWNICZEJ	2015	2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
Rada Nadzorcza	50	-
Zarząd	1 626	1 654
Kadra kierownicza	1 492	1 337
Razem	3 168	2 991

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	2015	2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
Liczba opcji na akcje na dzień 31 grudnia 2014	-	-
Liczba opcji na akcje przyznanych w 2015 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	2015	2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
do roku	3 864	3 507
1 do 5 lat	5 842	6 928
powyżej 5 lat	512	712
Razem	10 219	11 147

Spółka jest stroną umów najmu, zakwalifikowanych jako leasing operacyjny, szeregu pomieszczeń biurowych. Umowy najmu są zwykle zawarte na okres 2-6 lat z możliwością odnowienia umowy. Płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego uwzględniają płatności, jakie Spółka powinna zrealizować do terminu zakończenia umów najmu. Opłaty z tytułu najmu są zwiększane co 1 rok, aby pozostały na poziomie opłat rynkowych. W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2015 r., poniesiono koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 3 465 tys. zł (2014: 3 654 tys. zł), które zostały ujęte jako koszty usług obcych.

7. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki oraz przegląd pakietów konsolidacyjnych, za rok 2015 opiewa na kwotę 68 tys PLN brutto (za 2014 r – 67 tys PLN brutto).

8. Kontynuacja działalności

Zarząd stwierdza, że nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Spółkę. Plan na 2016 rok przewiduje osiągnięcie przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego.

V. 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 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
<i>W tysiącach złotych</i>		
<u>1. Zdematerializowane papiery wartościowe - zapisane na rachunkach papierów wartościowych:</u>	<u>102 612</u>	<u>108 330</u>
- papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu będące przedmiotem obrotu na GPW S.A. w Warszawie	98 386	105 830
- papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu będące przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu (NEW CONNECT)	4 226	2 500
<u>2. Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe.</u>	-	-
Papiery wartościowe klientów - razem	102 612	108 330

2. Zobowiązania warunkowe

Łączna kwota limitów należności przyznanych Klientom (OTP) wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 30 tys. złotych (31 grudnia 2014 r. – 141 tys. złotych).

3. Zobowiązania warunkowe wynikające ze spraw spornych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wartość przedmiotów sporu gdzie Spółka występuje w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosi 1 510 tys. złotych. Spółka utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 767 tys. złotych.

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Tomasz Grzyb
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

Warszawa, dnia 03 lutego 2016 r.

Warszawa, dnia 03 lutego 2016 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2015 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 2015 roku:

- Adam Niewiński – Prezes Zarządu
- Krzysztof Prasał – Wiceprezes Zarządu
- Arkadiusz Mastalerek – Członek Zarządu

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Adama Niewińskiego ze skutkiem na 30 kwietnia 2015 roku, skład Zarządu Spółki na dzień 1 maja 2015 roku wyglądał następująco

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

W związku z powołaniem w dniu 17 czerwca 2015 roku Zarządu na kolejną kadencję, skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyglądał następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- Grzegorz Piwowar – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mauro Albanese – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Lorena Pelliciarì – Członek Rady Nadzorczej
- Elżbieta Krakowiak – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Bober – Członek Rady Nadzorczej

W związku z powołaniem w dniu 17 czerwca 2015 roku Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku wyglądał następująco:

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

1.1. Zakres działalności Spółki wynikający z udzielonych zezwoleń KNF

Na wniosek Spółki z dnia 1 lutego 2011 r. o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 18 października 2011 r. udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej (dalej: „Zezwolenie”) w zakresie:

- a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
 - c) doradztwa inwestycyjnego,
 - d) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych
- oraz

e) sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych. Zezwolenie zostało rozszerzone zgodnie z wnioskiem Spółki z dnia 5 lipca 2012 roku na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 19 października 2012 r. o prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, przy czym działalność ta ograniczona jest do oferowania certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, o których mowa w art. 15, ust. 1a Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004, Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).

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.

Do dnia 14 maja 2015 roku Spółka działała w oparciu o Regulamin Organizacyjny ustalony w czerwcu 2013 roku. W dniu 14 maja 2015 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła Regulamin Organizacyjny, przyjęty uchwałą Zarządu w dniu 23 lutego 2015 roku.

2. Sytuacja na rynku funduszy inwestycyjnych

Rok 2015 dla rynku funduszy inwestycyjnych działających w Polsce był okresem udanym. Łączna wartość środków powierzonych w zarządzanie krajowym TFI wzrosła o ponad 20 proc. do 252 mld zł (w porównaniu do 209,2 mld zł na koniec 2014 roku). Największe kwotowo przyrosty wolumenu zarządzanych środków zanotowano w grupach funduszy aktywów niepublicznych (+35,8 mld PLN) oraz funduszy absolutnej stopy zwrotu (+3,5 mld PLN). Dynamicznym wzrostem aktywów charakteryzowały się fundusze aktywów niepublicznych (+57,6%), ochrony kapitału (+45%) oraz absolutnej stopy zwrotu (+41%).

Na koniec 2015 roku największy udział w rynku miały kolejno fundusze aktywów niepublicznych, dłużne, mieszane oraz akcji i gotówkowo pieniężne.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

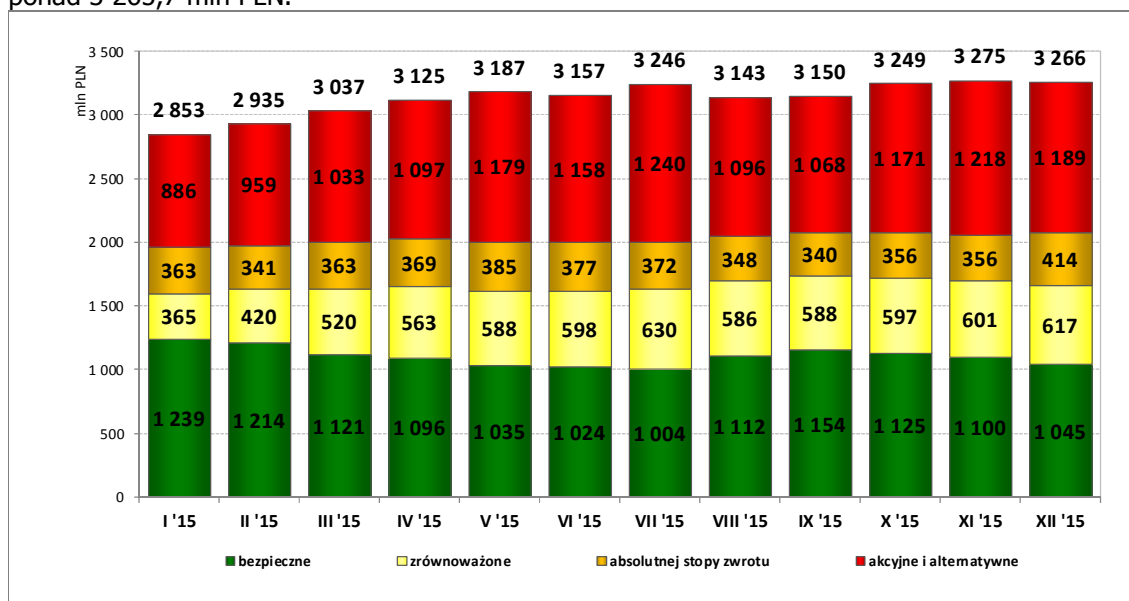
Aktywa netto segmentów i ich udział w rynku					
	wartość (w mln PLN)		dynamika	udział	
	31/12/2014	31/12/2015		31/12/2014	31/12/2015
dłużne	41 815	41 093	-1,7%	20,0%	16,3%
aktywów niepublicznych	62 195	98 041	57,6%	29,7%	38,9%
mieszane	31 896	32 160	0,8%	15,2%	12,8%
akcji	28 614	29 628	3,5%	13,7%	11,8%
gotówkowe i pieniężne	28 448	29 604	4,1%	13,6%	11,7%
absolutnej stopy zwrotu	8 603	12 127	41,0%	4,1%	4,8%
sekurytyzacyjne	3 924	5 110	30,2%	1,9%	2,0%
nieruchomości	2 132	1 865	-12,5%	1,0%	0,7%
ochrony kapitału	1 295	1 877	45,0%	0,6%	0,7%
rynku surowców	323	449	38,9%	0,2%	0,2%
SUMA	209 244	251 955	20,4%	100,0%	100,0%

Źródło: Analizy Online na podstawie danych TFI oraz IZFiA

3. Wyniki Spółki oraz stopa zwrotu z aktywów

W 2015 roku Spółka wypracowała zysk netto na poziomie +3,9 mln PLN. Oznacza to wzrost o 35,3 % w stosunku do wykonania za 2014 rok. Wynik finansowy wypracowany w 2015 był najwyższym w historii Spółki dodatnim rocznym wynikiem finansowym. Wynik finansowy udało się osiągnąć dzięki rekordowemu wolumenowi przychodów prowizyjnych (blisko 56,0 mln PLN) oraz utrzymaniu dyscypliny kosztowej. Spółka zanotowała dynamiczny wzrost przychodów prowizyjnych z produktów inwestycyjnych (przede wszystkim funduszy inwestycyjnych zamkniętych o +59,4% r/r) a jednocześnie – pomimo działania wielu niesprzyjających czynników zewnętrznych (zmiany prawne, spadek zainteresowania ze strony klientów) - udało się utrzymać przychody prowizyjne z produktów ubezpieczeniowych na poziomie zbliżonym do osiąganego w latach 2013-2014.

W efekcie znacznej aktywności sprzedażowej wartość aktywów Klientów obsługiwanych przez Doradców Finansowych Xelion na koniec 2015 roku osiągnęła rekordowy poziom ponad 3 265,7 mln PLN.



Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Na koniec grudnia 2015 roku udział Xelion w rynku detalicznych funduszy inwestycyjnych w Polsce wyniósł 2,42%.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015r. stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej Spółki wyniosła 7,65%.

4. Sieć sprzedaży

Stan sieci doradców Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. na koniec grudnia 2015 roku wynosił 198 osób (175 Doradców Finansowych, 18 Kierowników Zespołów, 5 Wicedyrektorów Regionalnych oraz 5 Dyrektorów Regionalnych). W trakcie roku realizowana była strategia stałego poszerzania kompetencji doradców Spółki. Na koniec 2015 roku 101 Doradców współpracujących ze Spółką było wpisanych do rejestru agentów firm inwestycyjnych (co stanowiło ponad 50% wszystkich osób fizycznych wykonujących czynności agenta firmy inwestycyjnej w Polsce).

W drugiej połowie roku, w efekcie zmian prawnych, nastąpiła deregulacja zawodu agenta firmy inwestycyjnej. Jednym z efektów zmian legislacyjnych było przejęcie przez Spółkę procesu weryfikacji wiedzy merytorycznej i doświadczenia osób ubiegających się o wpis do rejestru agentów firmy inwestycyjnej. W związku z tym Spółka podjęła decyzję o organizowaniu egzaminów z zakresu wiedzy pokrywającego z dotychczasowym (w przypadku egzaminów organizowanych przez KNF). Do końca 2015 roku przeprowadzono dwie sesje egzaminacyjne, w ramach których egzamin z wynikiem pozytywnym złożyło łącznie 41 Doradców. Obecnie trwa proces weryfikacji w KNF wniosków o wpis do rejestru.

5. Działalność maklerska

W 2015 roku działalność maklerska Spółki koncentrowała się przede wszystkim na realizacji strategicznego projektu rozwojowego, tj. przygotowania i wdrożenia usługi doradztwa inwestycyjnego. W grudniu 2015 roku uruchomiono etap Friends & Family, planując komercyjne wdrożenie usługi w styczniu 2016 r.

Jednocześnie, Spółka kontynuowała systematyczny rozwój dotychczasowej działalności maklerskiej, głównie poprzez pozyskiwanie nowych rachunków i świadczenie zindywidualizowanej obsługi maklerskiej.

Na koniec grudnia 2015 roku liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez Spółkę przekroczyła 2300 (wzrost o c.a. 14% w relacji do stanu na koniec 2014 r.), a wartość portfela papierów wartościowych na rachunkach klientów przekroczyła 100 mln zł.

W 2015 roku Spółka, jako członek konsorcjów, uczestniczyła w najciekawszych ofertach publicznych, dając swoim Klientom możliwość zapisu na akcje Wirtualna Polska Holding S.A., AAT Holding S.A. czy Krynica Vitamin S.A.. Ponadto, Spółka wzięła udział w kolejnych ofertach publicznych obligacji korporacyjnych Ghelamco Invest sp. z o.o.

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 zmieniającą się sytuację rynkową.

W roku 2015 po wnikliwej analizie konkurencyjności oferty produktowej różnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, do grona partnerów dołączono MCI Capitals TFI S.A. oraz Trigon TFI S.A., wzbogacając tym samym ofertę Spółki o kolejne rozwiązania o charakterze funduszy zamkniętych, których polityka inwestycyjna umożliwia Klientom dywersyfikację portfela inwestycyjnego z zastosowaniem nowych instrumentów, w tym nieskorelowanych z rynkiem giełdowym. Spółka poszukiwała przede wszystkim rozwiązań, które pozwalałyby klientom angażować część posiadanych środków w rozwiązania których wynik inwestycyjny nie jest

bezpośrednio powiązany z indeksami giełdowymi, mając na uwadze pogarszającą się koniunkturę giełdową w Polsce oraz za granicą. Jednocześnie aby w pełni kontrolować ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty niepubliczne, Spółka przyjęła restrykcyjne limity sprzedażowe, zarówno na poziomie pojedynczych funduszy, jak również na poziomie klas aktywów.

Ponadto, paleta dostępnych funduszy była w sposób selektywny poszerzana w zakresie współpracy z dotychczasowymi partnerami. Mając na względzie zawirowania na rynkach finansowych w 2015 r. w tym obszarze celem Spółki było przede wszystkim uzupełnianie oferty o atrakcyjne rozwiązania oferujące ekspozycję na szeroką gamę klas aktywów. Zamierzenie to realizowano poprzez udostępnienie funduszy zarządzanych przez krajowe towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Pioneer Pekao TFI S.A., NN Investment Partners TFI S.A.) oraz instytucje zagraniczne (Franklin Templeton Investments). Ponadto, do listy dostępnych w Spółce funduszy dodano kolejne pozycje, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków na akcyjnych oraz dłużnych rynkach zagranicznych (w postaci rozwiązań zarządzanych przez TFI Allianz Polska S.A., Schroder IM i Franklin Templeton Investments).

Wzorem lat ubiegłych, ale mając też na uwadze zmieniające się otoczenie rynkowe, Spółka kładła zdecydowany nacisk na dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych, nie będących funduszami publicznymi. Zamknięty charakter ofert oraz zindywidualizowane strategie inwestycyjne realizowane w ramach FIZ znalazły uznanie w oczach Klientów Spółki jako produkty elitarne. W roku 2015 w Spółce przeprowadzono łącznie ponad 155 subskrypcji 35 funduszy zamkniętych, a wartość zakupionych certyfikatów przekroczyła 175 mln zł.

W ramach oferty ubezpieczeniowej, mając na względzie wyroki urzędów, wytyczne instytucji nadzorujących, oraz postanowienia znowelizowanej ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, a także mając na uwadze poziom zainteresowania Klientów Spółki poszczególnymi rozwiązaniami, dokonano weryfikacji programów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych znajdujących się w ofercie Spółki. Z końcem marca 2015 r. zaprzestano w DI Xelion zawierania nowych umów ubezpieczenia w ramach jakiegokolwiek programu ubezpieczeniowo-inwestycyjnego ze składką regularną. W 2016 roku Spółka planuje kontynuować programy inwestycyjne ze składką jednorazową we współpracy z AXA Życie TU S.A. oraz Metlife.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka współpracowała z 22 wiodącymi instytucjami finansowymi, oferując produkty inwestycyjne, ubezpieczeniowe oraz emerytalne, zdywersyfikowane pod względem stopnia ryzyka, horyzontu i waluty inwestycji oraz klas aktywów.

Klienci Spółki mieli dostęp do produktów i usług czternastu polskich towarzystw funduszy inwestycyjnych i zagranicznych instytucji finansowych, w tym m.in. 70 funduszy polskich, 86 funduszy zagranicznych i 42 funduszy zamkniętych oferowanych przez krajowe towarzystwa, 199 funduszy zagranicznych zarządzanych przez zagraniczne TFI, 9 strategii typu Asset Management) oraz siedmiu towarzystw ubezpieczeniowych, oferujących ubezpieczenia majątkowe i na życie, a także produktów typu Unit-Link (w tym dwóch programów, w których można zawierać nowe umowy ubezpieczenia), w ramach których Klienci mieli dostęp do 380 ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Ponadto w ofercie Spółki znajdowały się trzy programy w postaci indywidualnych kont emerytalnych, dwa programy w postaci indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz dwa programy inwestycyjne.

7. Badania satysfakcji Klienta

W 2015 roku Spółka kontynuowała projekt monitorowania jakości usług, realizowany poprzez badania telefoniczne (CATI) poziomu satysfakcji wynikającej z korzystania z usług Domu Inwestycyjnego Xelion sp z o.o. Niezmiennie, 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, zrozumiałe przekazywanie informacji czy skłonność do polecenia usług Spółki znajomym.

Wyniki ankiet przeprowadzonych w całym 2015 r. na grupie ponad 1 500 klientów pokazują, że częstotliwość kontaktu ze strony Doradcy jest pozytywnie oceniana przez 91% Klientów. Ponad 92% Klientów docenia stopień zrozumienia ich potrzeb przez Doradcę, a niemal 92% respondentów wysoko ocenia wiedzę

merytoryczną Doradców Xelion o rynku finansowym. Umiejętność zrozumiałego przekazywania informacji o produktach znalazła uznanie u prawie 95% Klientów. Lokowanie środków pieniężnych w fundusze inwestycyjne wyłącznie za pośrednictwem Spółki deklaruje ponad połowa badanych osób (ponad 55%), a zdecydowana większość ankietowanych (ponad 82%) zarekomendowałaby korzystanie z usług Spółki swoim znajomym.

8. Działania w obszarze IT

W obszarze technologicznym w 2015 roku zrealizowano szereg nowych projektów biznesowych i technicznych, a także rozpoczęto kolejne inicjatywy, które będą kontynuowane w 2016 roku.

Największym projektem realizowanym i zakończonym w 2015 roku była rozbudowa systemu „front-end Platforma Xelion”, w ramach którego została pilotażowo wdrożona pierwsza część długo oczekiwanej funkcjonalności doradztwa inwestycyjnego, a także wprowadzone zostały zmiany związane z koniecznością raportowania FATCA. Aktualnie trwają prace nad drugą częścią doradztwa inwestycyjnego, zmierzające do zautomatyzowania procesu naliczania i pobierania opłat za usługę doradztwa.

W obszarze systemu maklerskiego wdrożono nową wersję systemu Promak Plus w wersji 9. Zmiana systemu maklerskiego była podyktowana zmianami w systemach Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych ale przyczyniła się także do poprawy działania środowiska maklerskiego w tym mniejszej liczby błędów w środowisku. Wdrożona została także 11 wersja oprogramowania SLE/SLC. Zmiana została zalecona przez dostawcę oprogramowania firmę Sungard a jednocześnie umożliwiała spełnienie wymagania GPW S.A. związane z nowym scenariuszem kontynuowania pracy w ośrodku zapasowym. Z końcem roku 2015 rozpoczęto również prace związane z wdrożeniem systemu front-end ePromak Plus w wersji 9. Nowa wersja ePromak Plus zapewnia prezentację notowań giełdowych w technologii HTML5. Zmiany te wynikają z wycofywania się producentów przeglądarek internetowych z używanej obecnie technologii Java.

W 2015 roku został także wdrożony nowy system do zarządzania smartfonami, umożliwiający m.in. wymianę danych pomiędzy systemem pocztowym a słuchawką. System umożliwia, bezpieczną komunikację pomiędzy urządzeniami opartymi na systemach operacyjnych iOS i Android oraz na zdalne zarządzanie słuchawkami.

W obszarze aplikacji wewnętrznych, stworzono i wdrożono system do obsługi procesu obdzwaniania nowych klientów przez telemarketerki w regionach. System ten jest odpowiedzią, na zapotrzebowanie jakie pojawiło się ze strony naszych doradców.

Dodatkowo rozbudowano system do obsługi procesu przeciwdziałania praniu pieniędzy o mechanizm list sankcyjnych, natomiast nowy Raport Stanu Aktywów, będący zbiorczym raportem dla klienta zewnętrznego został uzupełniony o bardziej szczegółowe dane. Aktualnie kontynuowane są również prace nad wykorzystaniem plików SWAT do zasilania prezentacji aktualnych stanów oraz stopy zwrotu na poszczególnych rejestrach Klientów.

W obszarze utrzymania systemów IT skupiono się głównie na poprawie niezawodności systemów informatycznych poprzez m.in. dokonanie zmian w hardware systemów x86, mających na celu dodanie elementów redundancyjnych, rozbudowę środowisk testowych w zakresie elementów hardwarowych, czy rozbudowę systemu monitorowania stanu poszczególnych elementów infrastruktury. Efekty prac są widoczne w znacznie lepszych wskaźnikach liczby usterek w systemach informatycznych w stosunku do lat ubiegłych.

W roku 2015 prowadzono także prace nad projektem dostosowania systemów i procesów Spółki do wytycznych KNF dotyczących IT i bezpieczeństwa. Zmiany zostaną wdrożone z końcem 2016 roku. Zainicjowany również został projekt zmiany łącz WAN do Biur POK, co nie tylko poprawi swobodę codziennej pracy wewnątrz sieci Xelion jak również zmieniając technologię i wykorzystując w razie potrzeby komunikację poprzez LTE jako backup, minimalizujemy praktycznie do zera niedostępność Biura POK i skutków z tym związanych.

9. Działania w obszarze marketingu

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

Działania te obejmowały w szczególności:

- organizację cyklu ośmiu Wieczorów Inwestycyjnych (Xelion Financial Evening), prowadzonych wspólnie z partnerami biznesowymi Spółki, polegających na merytorycznej konferencji połączonej z otwartą dyskusją na temat sytuacji na rynkach finansowych; spotkania o takim charakterze zorganizowano w każdym z sześciu regionów, w których Spółka posiada swoje punkty obsługi Klientów,
- organizację ponad 50 kolacji biznesowych pod nazwą Top Klient oraz 35 śniadań inwestycyjnych i wydarzeń o charakterze zewnętrznym, podczas których Klienci i potencjalni klienci mieli okazję do bezpośredniego kontaktu z przedstawicielami instytucji finansowych współpracujących ze Spółką,
- organizację "Kongresu Inwestycyjnego Xelion", konferencji o tematyce inwestycyjnej z udziałem Partnerów Spółki oraz gości specjalnych, kierowanej do obecnych oraz potencjalnych klientów.

Mając na celu wzrost świadomości marki DI Xelion wśród inwestorów giełdowych, w 2015 roku Spółka wystąpiła w roli partnera merytorycznego bezpłatnego konkursu inwestycyjnego „Futures Masters” organizowanego jest przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w celu popularyzacji rynku giełdowych kontraktów terminowych.

W pierwszym półroczu 2015 roku, podczas emisji obligacji Ghelamco Invest sp. z o.o., Spółka prowadziła kampanię internetową bazującą na dedykowanym landing page. Wzmocnienie przekazu stanowiła Promocja "Nawet 760 zł w prezencie": każdemu, posiadającemu rachunek inwestycyjny DI Xelion Klientowi, który złożył za pośrednictwem DI Xelion zapis o wartości nie mniejszej niż 50 000 zł. i któremu zostaną przydzielone te obligacje, została przyznana premia pieniężna w wysokości 1% wartości przydzielonych obligacji (maksymalnie 760 zł.). Z promocji skorzystało 36 Klientów.

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 opiera się przede wszystkim na stosowaniu sformalizowanych:

- zasad służących określanii 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 2015 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 2015 roku nie zaobserwowano przekroczenia współczynnika kapitałowego. Poziom wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 15,08%, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 19,46%.

W 2015 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.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

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

C. Suma:

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

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

W ramach II filaru w 2015 roku Spółka zidentyfikowała i uznała za istotne następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności.

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

11. Planowane działania oraz przewidywana sytuacja finansowa w roku 2016

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

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

Poza głównym celem działalności Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. jakim jest umacnianie pozycji lidera w pomocy w zarządzaniu majątkiem na rynku polskim, w 2016 roku Spółka będzie skoncentrowana na realizacji planów finansowych, w szczególności zaplanowanego wyniku finansowego netto. Zgodnie z założeniami zysk netto będzie w kolejnych latach stanowił podstawowe źródło zwiększania bazy kapitałowej, będącej z kolei gwarantem dalszego dynamicznego wzrostu działalności Spółki.

W ramach realizacji budżetu finansowego, Spółka zakłada w 2016 roku m.in. wzrost wolumenu przychodów przede wszystkim w ramach pośredniczenia w sprzedaży funduszy inwestycyjnych otwartych i zamkniętych. Nowym obszarem generowania przychodów prowizyjnych Spółki ma być wdrażany projekt doradztwa. Osiągnięcie zakładanego wzrostu przychodów a tym samym realizacja zakładanego wyniku finansowego w dużym stopniu zależeć będzie od sytuacji na rynkach finansowych oraz od stanu polskiej oraz światowej gospodarki. Kolejnym celem na rok 2016, wpisanym w realizację założonych celów finansowych jest również wzrost udziału w rynku funduszy inwestycyjnych.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2015 roku

Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu

Arkadiusz Mastalerek
Członek Zarządu

Warszawa, 03 lutego 2016 r.