



**INFORMACJA W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI  
KAPITAŁOWEJ  
CVI DOM MAKLESKI SP. Z O.O.**  
według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.

Warszawa, 15 maja 2025 r.



## Spis treści

|             |                                                               |           |
|-------------|---------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>Wstęp .....</b>                                            | <b>3</b>  |
| <b>II.</b>  | <b>Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem .....</b> | <b>3</b>  |
| <b>III.</b> | <b>Fundusze własne.....</b>                                   | <b>10</b> |
| <b>IV.</b>  | <b>Wymogi w zakresie funduszy własnych.....</b>               | <b>12</b> |
| <b>V.</b>   | <b>Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń.....</b>        | <b>13</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Polityka inwestycyjna.....</b>                             | <b>13</b> |



## I. WSTĘP

Niniejszy raport dotyczący adekwatności kapitałowej CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. (dalej: „Spółka”, „CVI DM”) stanowi realizację postanowień Części VI Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (dalej: „Rozporządzenie IFR”, „IFR”).

Publikacja raportu stanowi również realizację Polityki informacyjnej w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej: „Polityka”) opublikowanej na stronie internetowej Spółki [www.cvi.pl](http://www.cvi.pl), określającej zakres, zasady ujawniania oraz sposób publikacji informacji.

Zgodnie z Polityką Spółka dokonuje ujawnień w zakresie:

- 1) celów i strategii w zakresie zarządzania ryzykiem zgodnie z art. 47 Rozporządzenia IFR,
- 2) funduszy własnych zgodnie z art. 49 Rozporządzenia IFR,
- 3) wymów w zakresie funduszy własnych zgodnie z art. 50 Rozporządzenia IFR.

Dodatkowo CVI DM ujawnia:

- 1) roczne zbadane i zatwierdzone sprawozdania finansowe,
- 2) opinię biegłego rewidenta,
- 3) politykę dotyczącą zaangażowania oraz sprawozdanie z realizacji polityki, o których mowa w art. 131 n – 131p ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „Ustawa”),
- 4) informacje dotyczące spełniania przez członków organów CVI DM wymogów określonych w art. 103 ust 1 - 1h Ustawy.

CVI DM sporządza informacje zawarte w niniejszym dokumencie na podstawie danych ze zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Zgromadzenie Wspólników Spółki rocznego sprawozdania finansowego CVI DM sporządzonego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Prezentowane dane przedstawione są w polskich złotych (dalej: „PLN”, „zł”).

CVI DM spełnia kryteria wskazane w art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR, tym samym jest małą i niepowiązaną firmą inwestycyjną tj. małym domem maklerskim, w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 9b) Ustawy.

## II. CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

### Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka

Zarządzanie ryzykiem w CVI DM jest procesem wykonywanym zgodnie z Ustawą, Rozporządzeniem IFR, Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (dalej: **Dyrektywa IFD**) oraz aktami wykonawczymi do IFR, regulacjami krajowymi, w szczególności Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim (dalej: **Rozporządzenie 2267**), powszechnie stosowanymi praktykami rynkowymi oraz wewnętrznymi procedurami. Cel oraz przyjęte zasady w zakresie zarządzania ryzykiem określa Strategia zarządzania ryzykiem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.



W procesie zarządzania ryzykiem wszelkie działania strategiczne leżą w gestii Zarządu i Rady Nadzorczej CVI DM, które wprowadziły zbiór regulacji wewnętrznych, jakimi posługuje się CVI DM w codziennej działalności. Regulacje te zapewniają, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka są dostosowane do apetytu na ryzyko CVI DM.

Celem zarządzania ryzykiem w CVI DM jest maksymalizacja wartości Spółki poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez CVI DM poziomie w relacji do dochodu i charakteru prowadzonej działalności. Pozwala to na bezpieczne i stabilne funkcjonowanie Domu Maklerskiego oraz umożliwia realizację celów biznesowych Spółki.

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje identyfikację ryzyka (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest CVI DM), jego pomiar i ocenę (określenie metod ilościowych bądź jakościowych pomiaru wymogów kapitałowych, jak i istotności potencjalnych ryzyk), monitorowanie (okresowe badanie poziomu zidentyfikowanych ryzyk, aktualizacja oceny potencjalnych czynników ryzyka, a także weryfikację i aktualizacja zasad oceny istotności poszczególnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyk uznanych za istotne w działalności CVI DM), ograniczanie (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych w działalności CVI DM ryzyk), raportowanie (działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Zarządowi, Radzie Nadzorczej, udziałowcom oraz Komisji Nadzoru Finansowego), kontrolę, jak również podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań.

Strategia zarządzania ryzykiem w CVI DM ma na celu zapewnienie, że wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które Spółka jest narażona, są identyfikowane przed podjęciem decyzji biznesowej oraz uwzględniane przy jej podejmowaniu.

System zarządzania ryzykiem w CVI DM opiera się na następujących elementach:

- 1) strukturze organizacyjnej dostosowanej do poziomu i profilu ryzyka, umożliwiającej identyfikację ryzyka występującego w ramach działalności CVI DM, a także określającej podział kompetencji i odpowiedzialności jednostek organizacyjnych CVI DM,
- 2) metodach identyfikacji i oceny istotności poszczególnych ryzyk, ustaleniu zasad pomiaru, monitorowania oraz kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka,
- 3) zdefiniowaniu apetytu na ryzyko (stanowiącego maksymalną wielkość ryzyka, jakie CVI DM jest gotowy zaakceptować w ramach prowadzonej działalności),
- 4) strategiach, politykach i procedurach, okresowo weryfikowanych i aktualizowanych, określających podział kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych CVI DM w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy uczestnikami tego procesu, mających na celu zapewnienie niezależności identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka,
- 5) informacji zarządczej zawierającej informacje o poziomie i profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej przez CVI DM działalności, w tym okresowych raportów zatwierdzanych przez Zarząd i Radę Nadzorczą,
- 6) audytach przeprowadzanych przez audytora wewnętrznego zgodnie z przyjmowanym corocznie planem audytu, kontroli wewnętrznej na którą składa się: a) samokontrola polegająca na kontroli prawidłowości wykonywania pracy własnej przez pracowników, b) kontrola funkcjonalna wykonywania przez osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi, c) kontrola instytucjonalna przeprowadzana przez Inspektora Nadzoru, d) nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem.





W celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów odzwierciedlających poziom akceptacji ryzyka, Spółka opracowuje i na bieżąco modyfikuje polityki oraz procedury zarządzania ryzykiem, uwzględniając zarówno zmiany w otoczeniu rynkowym, jak i prawnym.

Tabela nr 1. Wykaz ryzyk, którymi zarządzał CVI DM w 2024 roku, wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

| Rodzaj ryzyka                       | Charakterystyka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ryzyko kredytowe                    | Ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych. Ryzyko inwestycji w podmioty zależne.                                                                                                                                                                         |
| Ryzyko rynkowe                      | Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut.                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Ryzyko płynności                    | Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.                                                                                                                                                                                                                                            |
| Ryzyko operacyjne                   | Ryzyko strat związanych z zakłóceniami działalności podmiotu wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych.<br>Ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników.<br>Ryzyko zakłócenia funkcjonowania podmiotu lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony jego zasobów i informacji. |
| Ryzyko prawne                       | Ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Ryzyko braku zgodności (compliance) | Ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Ryzyko biznesowe                    | Ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot.<br>Ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału.                                                                                                                                            |
| Ryzyko utraty reputacji             | Ryzyko na jakie narażone jest wyniki finansowy, fundusze własne lub płynność, związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.                                                                                                                                                                                     |

W zakresie kategorii ryzyk wyszczególnionych w części trzeciej, czwartej oraz piątej Rozporządzenia IFR, Spółka identyfikuje następujące ryzyka podlegające zarządzaniu:

#### Ryzyko dla Klienta (RtC)

Uwzględniając model biznesowy CVI DM oraz zakres świadczonych przez Spółkę usług ryzyko dla Klienta związane jest z zarządzaniem aktywami w ramach usługi zarządzania portfelami i w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz obsługiwanych zleceniami klientów w ramach prowadzenia działalności w zakresie



przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych. Wystąpienie ewentualnych błędów lub uchybień ludzkich bądź przejściowych problemów w funkcjonalności wykorzystywanych przez Spółkę systemów wspierających procesy operacyjne, generować mogą Ryzyko dla Klienta. W Spółce stworzony został system kontroli wewnętrznej mający na celu minimalizowanie ryzyka wystąpienia potencjalnych negatywnych zdarzeń operacyjnych, który to proces systematycznie weryfikowany i optymalizowany.

#### Ryzyko dla Firmy (RtF)

Przyjęty w Spółce model biznesowy sprawia, że Spółka narażona jest na:

- ryzyko operacyjne, wynikające głównie z potencjalnych strat mogących się zmaterializować w wyniku wadliwie przyjętych wewnętrznych struktur organizacyjnych i procesów, jak również wykorzystywanych rozwiązań IT;
- ryzyko kredytowe, związane z potencjalnym zagrożeniem niewywiązania się przez kontrahentów i Klientów Spółki z zobowiązań wobec niej, w tym ryzyko koncentracji;
- ryzyko rynkowe, związane z potencjalną utratą wartości aktywów, wzrostem poziomu zobowiązań lub negatywną zmianą wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut;
- ryzyko biznesowe, będące skutkiem niekorzystnych zmian w poziomie zysku z działalności podstawowej Spółki, które nie są spowodowane wzrostem ryzyka kredytowego, rynkowego ani operacyjnego; ryzyko to zawiera w sobie ryzyko zmian warunków makroekonomicznych oraz ryzyko błędnych decyzji biznesowych, w tym również tych o charakterze strategicznym;
- ryzyko utraty reputacji, wpływające na obecne lub przyszłe ryzyko dla przychodów lub kapitału Spółki w związku z potencjalnie negatywnym odbiorem wizerunku Spółki i/lub innych podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy Spółka przez jej Klientów, kontrahentów, udziałowców/ inwestorów;
- ryzyko płynności, związane z potencjalnym zagrożeniem niewywiązywania się przez Spółkę z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych w toku prowadzonej działalności.
- ryzyko prawne oraz ryzyko braku zgodności (compliance) związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością a także wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.

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 oraz efektywnego procesu identyfikacji, kontroli, oceny, monitorowania, pomiaru i raportowania ryzyka operacyjnego, w szczególności: zapewnienie i utrzymanie zgodności działania Spółki z obowiązującym prawem, 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.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewypłacalności jej kontrahentów i Klientów. W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym



Spółka monitoruje i analizuje w trybie bieżącym poziom i strukturę należności od kluczowych kontrahentów, jak również cyklicznie bada i monitoruje prawdopodobieństwa niewypłacalności i oceny wiarygodności kredytowej instytucji kredytowej (banków), w których przechowywane są środki własne pieniężne. CVI DM definiuje również w ramach ryzyka kredytowego ryzyko grupy tj. ryzyko utraty wartości zaangażowania kapitałowego w podmioty zależne w związku z faktem posiadania przez CVI DM instrumentów jednostek zależnych stanowiących wraz z CVI DM jedną grupę kapitałową oraz utraty wartości udzielonych pożyczek podmiotom zależnym.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego oraz stóp procentowych. Spółka monitoruje swoją pozycję walutową z punktu widzenia przepływów pieniężnych. Spółka ponosi ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, której część jest denominowana w walucie obcej, a także w związku z ujęciem w bilansie określonych ekspozycji wyrażonych w walucie. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Ryzyko stopy procentowej przejawia się w podejmowanych przez Spółkę decyzjach inwestycyjnych w zakresie własnych środków pieniężnych. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokuje w lokaty bankowe o różnym terminie zapadalności.

W ramach zarządzania ryzykiem biznesowym, z którym ściśle związane jest ryzyko zmian warunków makroekonomicznych Spółka podejmuje ciągłe starania w celu utrzymania wzrostu i stabilności osiąganych zysków. Analiza zmienności wyniku finansowego w korelacji do monitorowania poziomów kształtowania się tendencji kluczowych wskaźników makroekonomicznych pozwala szybko reagować na zachodzące zmiany na rynku, jak również pozwala monitorować ryzyko związane z takimi rodzajami działalności, które w bezpośredni sposób nie generują wymogu alokowania kapitału w związku z możliwością poniesienia strat.

Celem zarządzania ryzykiem reputacji jest ochrona reputacji Spółki poprzez przeciwdziałanie występowaniu strat reputacyjnych oraz ograniczanie negatywnego wpływu zdarzeń wizerunkowych. W ramach zarządzania ryzykiem utraty reputacji Spółka monitoruje zewnętrzne i wewnętrzne kanały komunikacji z otoczeniem, rejestruje zaistniałe zdarzenia wizerunkowe wraz z opisem ich skutków i podjętymi działaniami je ograniczającymi, dokonuje optymalizacji wykorzystywanych narzędzi zapobiegających powstawaniu ryzyka utraty reputacji;

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zabezpieczenie Spółki przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne monitorowanie dopasowania aktywów i pasywów, dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie krótkoterminowym, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania. Monitorowanie płynności dokonywane jest w oparciu o określone miary płynności, dla których ustalone zostały odpowiednie wewnętrzne limity.

Celem zarządzania ryzykiem prawnym oraz ryzykiem braku zgodności jest zapewnienie przestrzegania przez CVI DM przepisów prawa, przyjętych standardów rynkowych oraz funkcjonowania Spółki jako instytucji godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej, poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności CVI DM oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

#### Ryzyko dla Rynku (RtM)

W związku z tym, że Spółka nie posiada zezwolenia na zawieranie transakcji na rachunek własny i nie posiada portfela handlowego nie jest identyfikowane ryzyko oddziaływania na rynek w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności.

#### **Struktura i organizacja odpowiednich funkcji zarządzania ryzykiem**



W proces zarządzania ryzykiem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również poszczególne jednostki biznesowe generujące ryzyko, Risk Manager, Audytor wewnętrzny oraz Inspektor Nadzoru.

Rada Nadzorcza - dokonuje okresowej oceny efektywności zarządzania ryzykiem, sprawuje nadzór nad kontrolą systemu zarządzania ryzykiem oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność.

Zarząd Spółki - odpowiada za opracowanie strategii zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w tym za zorganizowanie, wdrożenie i funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem oraz - jeśli to konieczne - dokonywanie modyfikacji w celu usprawnienia tego systemu, jego dostosowania do zmian poziomu ryzyka w działalności CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka.

Risk Manager - odpowiada za identyfikację, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka. Do zadań Risk Managera należy również gromadzenie, przetwarzanie, pomiar i raportowanie odpowiednim organom i komórkom CVI DM informacji na temat sytuacji finansowej i efektywności działania Spółki, informacji dotyczących podejmowanego przez Spółkę ryzyka, opracowywanie metodologii pomiaru ryzyka oraz regulacji wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykami, jak również szacowanie wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Inspektor Nadzoru - sprawuje nadzór i kontrolę działania poszczególnych jednostek organizacyjnych pod względem zgodności z zasadami compliance, z regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi oraz ogólnie obowiązującymi przepisami prawa.

Dyrektorzy poszczególnych jednostek organizacyjnych - odpowiadają za wdrożenie i utrzymywanie zasad zarządzania ryzykiem oraz wytycznych zawartych w procedurach w swoich jednostkach organizacyjnych, zobowiązani są do przedstawiania propozycji zmian do strategii i zasad zarządzania ryzykiem, jeśli uznają, że jest to zasadne, na przykład ze względu na zmiany w procesach lub w prowadzonej działalności.

Audytor wewnętrzny - bada oraz dokonuje oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem. Audytor wewnętrzny co najmniej raz w roku przedstawia Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi pisemne sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.

### **Zakres i charakter systemów raportowania i pomiaru ryzyka**

CVI DM posiada polityki, strategie oraz procedury wewnętrzne w zakresie zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka. Ponadto regulacje wewnętrzne określają zakres informacji, częstotliwość raportowania w zakresie danego rodzaju ryzyka, w tym poziomu wykorzystania obowiązujących w Spółce limitów wewnętrznych oraz przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi CVI DM.

System informacji zarządczej w CVI DM ma na celu regularne dostarczanie osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat istotnych czynników ryzyka. Proces raportowania obejmuje wszystkie zidentyfikowane ryzyka, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk istotnych. Raportowanie dotyczące ryzyka kierowane jest do Zarządu i Rady Nadzorczej oraz - w uzasadnionych przypadkach - do konkretnych jednostek organizacyjnych z częstotliwością określoną wewnętrznymi regulacjami.

Risk Manager przedstawia Zarządowi CVI DM okresowe informacje w zakresie zarządzania ryzykiem, zawierające: podstawowe wskaźniki charakteryzujące ryzyka, istotne wydarzenia i zagrożenia, wnioski lub zalecenia.





Zarząd CVI DM przedstawia Radzie Nadzorczej w szczególności następujące informacje: informację o adekwatności kapitałowej, raport na temat rodzajów i skali ryzyka ponoszonego przez CVI DM.

Pomiar ryzyka jest jednym z elementów zarządzania ryzykiem, który ma na celu jego monitorowanie i utrzymywanie na poziomie zgodnym z określonym apetytem na ryzyko.

Metody i częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowane są do skali i zakresu działalności CVI DM.

W CVI DM funkcjonują następujące metody pomiaru ryzyka:

- wskaźniki i analizy ilościowe oraz jakościowe, informujące o materializacji ryzyka,
- system limitów wewnętrznych,
- testy warunków skrajnych.

**Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka oraz strategia i procesy monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynniki łagodzące ryzyko**

Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka w CVI DM jest realizowana poprzez wdrożenie następujących mechanizmów i regulacji wewnętrznych:

- plan ciągłości działania - którego celem jest zapewnienie koordynacji odtworzenia krytycznych funkcji biznesowych w przypadku utrudnienia lub niemożności działania w zwykłych warunkach prowadzenia działalności CVI DM;
- plan finansowy i kapitałowy – stanowiący prognostyczne ujęcie wyniku finansowego oraz oceny adekwatności kapitałowej w kontekście posiadanych funduszy własnych;
- system wczesnego ostrzegania – zapobiegający sytuacjom mogącym skutkować przekroczeniami limitów wewnętrznych lub norm adekwatności kapitałowej;
- awaryjny plan kapitałowy - uwzględniający nagłą konieczność pozyskania odpowiedniej kwoty kapitału w relatywnie krótkim okresie dla potrzeb pokrycia wymogu kapitałowego lub zapobieganiu sytuacji mogącej generować wystąpienie takiego przekroczenia;
- awaryjny plan płynnościowy - określający metody pozyskania finansowania (w tym środków pieniężnych czy aktywów płynnych) i podjętych działań na wypadek pogorszenia się sytuacji finansowej Domu Maklerskiego, w tym utraty płynności;
- system limitów wewnętrznych - ustalonych dla poszczególnych rodzajów ryzyka, zgodny z profilem ryzyka oraz apetytem na ryzyko. Na system limitów wewnętrznych składa się ostrzegawczy poziom limitów, przy których podejmowane są działania zapobiegające przekroczeniu limitów wewnętrznych czy norm adekwatności kapitałowej;
- Procedura zgłaszania naruszeń prawa oraz obowiązujących w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. procedur i standardów etycznych;
- Polityka kadrowa w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. - określająca zasady wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego CVI DM celem prowadzenia efektywnej polityki zatrudnienia oraz Polityka personalna w CVI DM;
- Polityki i procedury IT.

Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka w działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. stosowane są następujące zasady:

- CVI DM nie dokonuje operacji zaliczanych do portfela handlowego;
- CVI DM nie udziela pożyczek podmiotom spoza grupy kapitałowej;
- CVI DM nie stosuje sekurytyzacji swoich aktywów;



- środki własne CVI DM są przechowywane na rachunkach bieżących lub inwestowane są w lokaty w polskich złotych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 (trzy) miesiące w przypadku każdej lokaty;
- CVI DM nie zaciąga zobowiązań, nie udziela poręczeń, gwarancji ani nie dokonuje innych transakcji (w tym terminowych) mogących obciążyć wynik finansowy kwotą o nie ustalonej wartości;
- funkcje określenia metod pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka realizowane są niezależnie od biznesu poprzez stanowisko Risk Managera, stanowiące wsparcie w ocenie działań biznesowych na każdym ich etapie;
- system zarządzania ryzykiem podlega regularnym weryfikacjom i niezbędnym aktualizacjom w celu zapewnienia adekwatności w stosunku do skali i złożoności prowadzonej przez CVI DM działalności oraz otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka;
- badanie, ocena adekwatności oraz skuteczności systemu zarządzania ryzykiem dokonywane jest przez komórkę Audytu Wewnętrznego CVI DM. Audytor Wewnętrzny bada i ocenia w sposób niezależny i obiektywny wszystkie systemy i procedury wewnętrzne stosowane w CVI DM. Audytor Wewnętrzny wspiera Spółkę poprzez rozpoznanie i ocenę znaczących zagrożeń ryzyk w CVI DM; w trakcie realizacji zadań audytowych dokonuje identyfikacji ryzyk występujących w procesach biznesowych Domu Maklerskiego, a w rezultacie zasila proces zarządzania ryzykiem. Audytor Wewnętrzny opracowuje i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej plan audytu na następny rok. Plan ten opiera się na udokumentowanej ocenie ryzyka przeprowadzanej co najmniej raz w roku zgodnie z zasadami wynikającymi z systemu zarządzania ryzykiem. Raz w roku Audytor Wewnętrzny przekazuje Zarządowi i Radzie Nadzorczej CVI sprawozdanie z wykonania rocznego planu audytu.

#### **Zatwierdzone przez organ zarządzający zwięzłe oświadczenie na temat ryzyka**

Zatwierdzone przez Zarząd CVI DM oświadczenie na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności CVI DM zawarte zostało w załączniku nr 1.

### **III. Fundusze własne**

Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, a także mających zastosowanie filtrów i odliczeń stosowanych w odniesieniu do funduszy własnych oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym

Tabela nr 2 przedstawia informacje o elementach składowych funduszy własnych według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. Biorąc pod uwagę czytelność i wartość użytkową dokumentu, zakres ujawnień ograniczono do pozycji niezerowych.

Tabela nr 2. Fundusze własne CVI DM według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.

| Pozycja                                    | Kwota         | Źródło w oparciu o<br>liczby/litery odniesienia w<br>bilansie w zbadanym<br>sprawozdaniu finansowym | Kwota        |
|--------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| FUNDUSZE WŁASNE                            | 10 591 631,66 | -                                                                                                   | -            |
| KAPITAŁ TIER I                             | 10 591 631,66 | -                                                                                                   | -            |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I                  | 10 591 631,66 | -                                                                                                   | -            |
| W pełni opłacone instrumenty<br>kapitałowe | 1 929 500,00  | Pasywa VI.1 Kapitał (fundusz)<br>podstawowy                                                         | 1 929 500,00 |



|                                                                                                                                                                                          |                      |                                                                                             |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Ažio emisyjne                                                                                                                                                                            | 1 655 350,00         | Pasywa VI.4 a Kapitał (fundusz) zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1 655 350,00 |
| Zyski zatrzymane                                                                                                                                                                         | 8 179 932,78         | Pasywa VI.4 e Kapitał (fundusz) zapasowy inny                                               | 8 179 932,78 |
| Zyski zatrzymane w poprzednich latach                                                                                                                                                    | 8 179 932,78         | Pasywa VI.4 e Kapitał (fundusz) zapasowy inny                                               | 8 179 932,78 |
| <b>(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I</b>                                                                                                                          | <b>-1 173 151,12</b> | -                                                                                           | -            |
| (-) Wartość firmy                                                                                                                                                                        |                      | Aktywa IX.1 Wartość firmy                                                                   |              |
| (-) Inne wartości niematerialne i prawne                                                                                                                                                 | -151 823,64          | Aktywa A IX.2 Oprogramowanie komputerowe                                                    | -151 823,64  |
| (-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego | -158 149,00          | Aktywa XI.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 | 158 149,00   |
| (-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych                                                                                              | -623 178,48          | Aktywa VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży                                      | 2 545 400,00 |
| (-) Inne odliczenia                                                                                                                                                                      | -240 000,00          | Aktywa VI.1 Akcje i udziały                                                                 | 2 545 400,00 |

CVI DM nie posiada instrumentów kapitałowych kwalifikowanych w kapitałach dodatkowych Tier I ani instrumentów kapitałowych i pożyczek kwalifikowanych w kapitałach Tier II.

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysków netto z poprzednich okresów i na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosił 9.835.282,78 zł.

Korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I (różnica między wartością funduszy własnych a zbadanym sprawozdaniem finansowym):

- znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych - różnica względem bilansu w opublikowanym sprawozdaniu finansowym wynika z odliczania od kapitału podstawowego Tier I kwoty przekraczającej limit określony w art. 10 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia IFR tj. wartość udziałów CVI DM w kapitale zakładowym CVI Trust (podmiot sektora niefinansowego), przekraczającą 15% funduszy własnych tj. na dzień bilansowy: 1.682.221,52 zł.
- inne odliczenia – różnica względem bilansu w opublikowanym sprawozdaniu finansowym wynika z nieodliczania od kapitału podstawowego Tier I udziałów kapitałowych posiadanych przez CVI DM w spółce zależnej CVI Trust sp. z o.o., w kwocie 2.305.400,00 zł a jedynie wkładu pieniężnego w kwocie 240.000,00 zł w spółce zależnej CVI Dom Maklerski sp. z o.o. sp.k.

Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II emitowanych przez instytucję.

Kapitał zakładowy CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosił 1.929.500,00 zł i dzielił się na 3.859 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Całość funduszy własnych posiadanych przez CVI DM stanowią instrumenty kapitałowe (udziały) wyemitowane przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o., w kwocie 1.929.500,00 zł., agio emisyjne w kwocie 1.655.350,00 zł oraz kapitał zapasowy w kwocie 9.835.282,78 zł, stanowiące regulacyjny kapitał podstawowy Tier I zgodnie z Rozporządzeniem IFR, odsyłającym do definicji





poszczególnych składników funduszy własnych do Rozporządzenie 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 (dalej: Rozporządzenie CRR). Instrumenty kapitałowe (udziały) składające się na fundusze własne CVI DM spełniają wszystkie warunki wskazane w art. 28 ust. 1 Rozporządzenia CRR.

CVI DM nie posiada instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

Opis wszystkich ograniczeń zastosowanych do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem IFR oraz instrumentów i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie

CVI DM nie stosuje ograniczeń do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem IFR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

#### **IV. Wymogi w zakresie funduszy własnych**

CVI DM będąc małą i niepowiązaną firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR wylicza wymogi w zakresie funduszy własnych wskazane w Części III, Tytule I IFR tj. a) wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich obliczony zgodnie z art. 13 Rozporządzenia IFR oraz b) stały minimalny wymóg kapitałowy, obliczony zgodnie z art. 14 Rozporządzenia IFR.

CVI DM będąc małą i niepowiązaną firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR, nie wylicza wymogu z tytułu współczynnika K.

Streszczenie metody stosowanej przez CVI DM na potrzeby oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego do celów wsparcia bieżących i przyszłych działań

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, w związku z wejściem w życie przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2024 roku w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim, CVI DM nie miał obowiązku kalkulowania kapitału wewnętrznego.

Na wniosek właściwego organu – wyniki procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego firmy inwestycyjnej, w tym skład dodatkowych funduszy własnych określonych na podstawie procesu przeglądu nadzorczego, o których mowa w art. 39 ust. 2 lit. a) Dyrektywy IFD.

Nie dotyczy

Wymogi oparte na współczynniku K obliczone, zgodnie z art. 15 Rozporządzenia IFR, w formie zbiorczej dla RtM, RtF i RtC, na podstawie sumy mających zastosowanie określonych współczynników K

Nie dotyczy

Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich określony zgodnie z art. 13 Rozporządzenia IFR

Tabela nr 3 przedstawia informacje na temat wartości wymogu dotyczące stałych kosztów pośrednich według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. Biorąc pod uwagę czytelność i wartość użytkową dokumentu, zakres ujawnień ograniczono do pozycji niezerowych.

Tabela nr 3. Wymogi w zakresie funduszy własnych według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.

| Pozycja | Kwota |
|---------|-------|
|---------|-------|



|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Wymóg w zakresie funduszy własnych         | 4 812 040,16 |
| Stały minimalny wymóg kapitałowy           | 320 475,00   |
| Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich | 4 812 040,16 |

Tabela nr 4 przedstawia informacje na temat spełniania przez CVI DM norm adekwatności kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.

Tabela nr 4. Poziom współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2024 r.

| Pozycja                                              | Kwota        | Wartości minimalne art. 9 IFR |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I            | 220,11%      | 56%                           |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I | 7 896 889,17 | -                             |
| Współczynnik kapitału Tier I                         | 220,11%      | 75%                           |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I              | 6 982 601,54 | -                             |
| Współczynnik funduszy własnych                       | 220,11%      | 100%                          |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału            | 5 779 591,50 | -                             |

#### V. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń

CVI DM będąc małą i niepowiązaną firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR nie podaje do publicznej wiadomości informacji o których mowa w art. 51 Rozporządzenia IFR.

#### VI. Polityka inwestycyjna

Nie dotyczy.

**Marcin Leja**  
Prezes Zarządu

**Marek Król**  
Członek Zarządu

**Jacek Kawałczewski**  
Członek Zarządu



#### **Załącznik nr 1**

#### **Oświadczenie Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o.**

Zgodnie z art. 47 Rozporządzenia IFR Zarząd CVI Dom Maklerski sp. z o.o. oświadcza:

Funkcjonujący w CVI DM system zarządzania ryzykiem stanowi dla Zarządu narzędzie umożliwiające podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia planów i celów biznesowych, w tym założonych wyników finansowych. Cel ten realizowany jest w CVI DM poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie w sposób adekwatny poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w działalności CVI DM.

Dodatkowe informacje Zarządu na temat profilu ryzyka, w tym opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu CVI DM jest na nie narażona zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. za rok obrotowy 2024.

**Marcin Leja**  
**Prezes Zarządu**

**Marek Król**  
**Członek Zarządu**

**Jacek Kawałczewski**  
**Członek Zarządu**

**ZBADANE ROCZNE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
SPÓŁKI CVI DOM MAKLESKI SP. Z.O.O.  
ZA OKRES OD 01.01.2024 – 31.12.2024**

# WPROWADZENIE DO ZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

- |                             |                                    |
|-----------------------------|------------------------------------|
| ▪ Nazwa:                    | CVI Dom Maklerski sp. z o.o.       |
| ▪ Kraj siedziby:            | Polska                             |
| ▪ Siedziba spółki:          | Warszawa                           |
| ▪ Adres siedziby            | Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa |
| ▪ Numery telekomunikacyjne: | tel. +48 694 555 544               |
| ▪ E- mail:                  | biuro@cvi.pl                       |
| ▪ Strona internetowa:       | www.cvi.pl                         |
| ▪ REGON:                    | 242949739                          |
| ▪ NIP:                      | 954-273-82-38                      |

Spółka CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej: „Spółka”, „CVI”) została zawiązana w dniu 6 czerwca 2012 r. zgodnie z Aktem Notarialnym – Repertorium A nr 1281/2012 sporządzonym przez Martę Józefinę Kolbusz, notariusz Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Wilczej nr 72 lokal 1. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2012 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000424707. Z dniem 30 sierpnia 2013 r. nastąpiło przeniesienie siedziby Spółki z Katowic do Warszawy, w związku z powyższym aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000424707.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 242949739.

Spółka jest płatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) oraz posiada NIP 954-27-38-238.

CVI jest domem maklerskim oferującym:

- usługi zarządzania portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z warunkami udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia nr DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 z dnia 21 maja 2013 r. wydanego na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „Ustawa o obrocie”) oraz
- usługi o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 6 Ustawy o obrocie, tj. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowanie instrumentów finansowych, zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego nr DIF.4010.15.2019 z dnia 10 czerwca 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. udziałowcami CVI było 13 osób fizycznych, posiadających od 46 do 385 udziałów, dających od 1,19% do 9,98% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz w prawach głosu.

## 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na istotne zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego 31 grudnia 2024 roku.



### 3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

- Marcin Leja – Prezes Zarządu
- Jacek Kawałczewski – Członek Zarządu
- Marek Król – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

- Kazimierz Jeleński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Szpytka – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 5 marca 2025 roku Uchwałą nr 7/2025 oraz Uchwałą nr 8/2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CVI powołało z dniem 5 marca 2025 roku Panią Barbarę Nowakowską oraz Pana Franciszka Józefa Witaszka na Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej CVI wchodził:

- Kazimierz Jeleński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Szpytka – Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Nowakowska – Członek Rady Nadzorczej
- Franciszek Witaszek – Członek Rady Nadzorczej

### 4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku.

Sprawozdania finansowe zostało sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, tj. zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. – Dz. U. z 2023 roku, poz. 120, ze zm. (dalej: „Ustawa”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich – Dz. U. z 2017 r., poz. 123;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych – Dz. U. z 2017 r. poz. 277.

### 5. INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Według stanu na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek:

**CVI Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000663768, REGON: 366574074, NIP: 7010666833 (dalej: „CVI Trust”). CVI posiada 99,8% udziałów w kapitale zakładowym CVI Trust.

**CVI Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy

KRS pod numerem KRS 0000826682, REGON: 385476810, NIP: 7010968942 (dalej: „CVI sp. z o.o. sp. k”). CVI jest wspólnikiem CVI sp. z o.o. sp. k jako komplementariusz.

## **6. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO**

### **1) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia bilansowego.

### **2) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

| Typ                                   | Okres     | Stawki amortyzacyjne |
|---------------------------------------|-----------|----------------------|
| Maszyny i urządzenia techniczne       | 10 lat    | 10%                  |
| Urządzenia biurowe                    | 5 lat     | 20%                  |
| Komputery                             | 3 lata    | 30%                  |
| Inwestycje w obcych środkach trwałych | 10 lat    | 10%                  |
| Wartości niematerialne i prawne       | 2 - 5 lat | 20 - 50%             |

Spółka dopuszcza również stosowanie degresywnej metody amortyzacji w przypadku środków trwałych, na których wartość ma wpływ szybki postęp techniczno-ekonomiczny.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 10.000,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość nieobejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 5.000,00 zł, i traktowania ich jako wyposażenie niskocenne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych zostaje usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia. W przypadku, gdy nie są spodziewane ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania składnika aktywów, wszelkie koszty wynikające z utraty wartości danego składnika aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

### **3) Środki trwałe w leasingu**

Leasing klasyfikuje się zgodnie z kryteriami klasyfikacji leasingu zdefiniowanymi w Ustawie.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego ujmuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i kapitałową. Część kapitałowa raty leasingowej zmniejsza zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego podlegają amortyzacji zgodnie z zasadami opisanymi powyżej dla pozycji „rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne i prawne”.

#### **4) Należności**

##### Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności, w tym należności od klientów i jednostek powiązanych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Jeśli kwota dyskonta jest nieistotna, są one jednak wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentowane w sprawozdaniu w rachunku wyników w pozycji: utworzenie odpisów aktualizujących należności.

##### Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

#### **5) Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

##### Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z realizowanymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych i prezentowane w rachunku wyników w pozycji: Przychody (koszty) z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

##### Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone oraz należności własne, które nie zostały zaliczone do kategorii aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu (jeżeli dyskonto nie jest istotne wycena następuje w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności).

### Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

## **6) Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych**

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

## **7) Rozliczenia międzyokresowe czynne**

### Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

### Długoterminowe

Pozycja obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe obejmujące koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów, które zostaną rozliczone w okresie późniejszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

## **8) Zobowiązania**

### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Jeśli kwota dyskonta jest nieistotna, są one jednak wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty.

### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

W pozycji zobowiązań długoterminowych ujmuje się w szczególności:

- kredyty bankowe,
- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

## **9) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne**

### Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres zobowiązania, których termin wymagalności lub kwoty są niepewne ujmuje się w pozycji "Rezerwy na zobowiązania".

Rezerwy obejmują w szczególności:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,
- pozostałe rezerwy.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych.

### Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rezerwy te obejmują rezerwy związane z przyszłymi świadczeniami na rzecz pracowników, w szczególności rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz rezerwę na premie. Prezentuje się je w bilansie w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

### Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy prezentuje się w bilansie w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

## **10) Kapitał własny**

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału z aktualizacji wyceny,
- pozostałych kapitałów rezerwowych,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto,
- odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

**Kapitał własny** wykazywany jest w wartości nominalnej, ustalonej zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki.

**Kapitał podstawowy** wykazuje się w wysokości zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.



**Kapitał zapasowy** tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały udziałowców został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia określonego udziału a jego wartością nominalną udziału, tzw. agio.

**Kapitał z aktualizacji wyceny** może obejmować w szczególności:

- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych,
- kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

**Zysk (strata) z lat ubiegłych** zawiera niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych. Może on również zawierać zgodnie z art. 8 Ustawy skutki zmian polityki rachunkowości oraz istotne korekty dotyczące lat ubiegłych ujęte zgodnie z art. 54 Ustawy.

**Zysk (strata) netto** obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

### **11) Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami**

W wyniku finansowym Spółki uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

### **12) Zasada ustalania wyniku finansowego**

#### Elementy wyniku finansowego

Zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 19 stycznia 2017 roku poz. 123 – tekst jednolity) na wynik finansowy Spółki netto składają się:

- zysk (strata) z działalności podstawowej,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- zysk (strata) z działalności operacyjnej,
- zysk (strata) brutto,
- podatek dochodowy,
- pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku,
- zysk (strata) netto.

#### Metoda ustalania wyniku z działalności podstawowej

Zysk (strata) z działalności podstawowej stanowi różnicę pomiędzy przychodami z działalności podstawowej obejmującymi przychody z tytułu a) działalności maklerskiej, b) pozostałych przychodów z działalności podstawowej, a kosztami działalności podstawowej obejmującymi koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej.

Przychody z działalności maklerskiej obejmują przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym prowadzona jest w Zespole 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczenie”. Koszty te obejmują poniższe pozycje:

- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych;
- opłaty na rzecz CCP,
- opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,

- świadczenia na rzecz pracowników,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości,
- pozostałe koszty rzeczowe,
- amortyzacja,
- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym,
- prowizje i inne opłaty,
- pozostałe (w tym pozostałe świadczenia związane z pozyskaniem aktywów).

#### Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej

Wynik z działalności operacyjnej obejmuje wynik z działalności podstawowej skorygowany o:

- zysk (stratę) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- zysk (stratę) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- zysk (stratę) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- pozostałe przychody operacyjne,
- pozostałe koszty operacyjne.

Przez pozostałe przychody i koszty operacyjne rozumie się koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- działalnością inną niż działalność statutowa, np. przychody z tytułu podnajmu pomieszczeń biurowych,
- z utworzeniem lub rozwiązaniem rezerw, odpisów aktualizujących oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych,
- z kosztami transakcyjnymi ponoszonymi w związku z nabywaniem lokat do portfeli funduszy zarządzanych/współzarządzanych przez CVI oraz z przychodami z tytułu następnego refakturowania tych kosztów na fundusze,
- inne.

#### Metoda ustalania wyniku brutto

Wynik brutto obejmuje wynik z działalności operacyjnej skorygowany o:

- przychody finansowe,
- koszty finansowe.

Przychodami finansowymi w Spółce są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy są należne.

Do kosztów finansowych Spółka zalicza w szczególności: koszty pozyskania finansowania, odsetki od kredytów i pożyczek, pozostałe odsetki oraz ujemne różnice kursowe.

#### Metoda ustalania zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku.

## Podatek dochodowy

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany od istotnych różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

Ustalony w powyższy sposób wynik finansowy netto prezentowany jest w sprawozdaniu finansowym w układzie rachunku zysków i strat zgodnym z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

### **13) Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- a) bilansu i pozycji pozabilansowych,
- b) rachunku zysków i strat,
- c) zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym,
- d) rachunku przepływów pieniężnych,
- e) informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z układem wynikającym z Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

### **14) Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Waluta | 31 grudnia 2023 | 31 grudnia 2024 |
|--------|-----------------|-----------------|
| USD    | 3,9350          | 4,1012          |
| EUR    | 4,3480          | 4,2730          |
| GBP    | 4,9997          | 5,1488          |

\*Źródło: NBP

### **15) INNE**

W skład domu maklerskiego nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

W okresie, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe, nie nastąpiło połączenie jednostek.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT |                                                                                                                                                                                                           | 01.01-31.12.2023     | 01.01.-31.12.2024    |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I</b>                | <b>Przychody z podstawowej działalności, w tym :</b>                                                                                                                                                      | <b>32 179 575,00</b> | <b>27 934 052,27</b> |
|                         | od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                  |                      |                      |
| 1.                      | Przychody z działalności maklerskiej z tytułu                                                                                                                                                             | 32 179 575,00        | 27 924 429,59        |
| a)                      | przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych                                                                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| b)                      | wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie                                                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| c)                      | zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych                                                                                                         | 32 179 575,00        | 27 924 429,59        |
| d)                      | doradztwa inwestycyjnego                                                                                                                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| e)                      | oferowania instrumentów finansowych                                                                                                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| f)                      | świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe        | 0,00                 | 0,00                 |
| g)                      | prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art.69 ust.4 pkt.1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi | 0,00                 | 0,00                 |
| h)                      | pozostałe                                                                                                                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.                      | Przychody z pozostałej działalności podstawowej                                                                                                                                                           | 0,00                 | 9 622,68             |
| <b>II.</b>              | <b>Koszty działalności podstawowej</b>                                                                                                                                                                    | <b>24 187 449,49</b> | <b>25 517 898,16</b> |
| 1.                      | Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych                                                                                  | 9 269,00             | 9 389,00             |
| 2.                      | Opłaty na rzecz CCP                                                                                                                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.                      | Opłaty na rzecz izby gospodarczej                                                                                                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.                      | Wynagrodzenia                                                                                                                                                                                             | 7 335 913,47         | 6 823 308,04         |
| 5.                      | Ubezpieczenia społeczne                                                                                                                                                                                   | 878 612,88           | 712 899,13           |
| 6.                      | Świadczenia na rzecz pracowników                                                                                                                                                                          | 300 354,83           | 444 028,18           |
| 7.                      | Zużycie materiałów i energii                                                                                                                                                                              | 117 667,93           | 144 081,56           |
| 8.                      | Usługi obce                                                                                                                                                                                               | 10 459 430,96        | 9 408 636,94         |
| 9.                      | Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości                                                                                                                                                                 | 1 006 345,07         | 1 344 761,00         |
| 10.                     | Pozostałe koszty rzeczowe                                                                                                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 11.                     | Amortyzacja                                                                                                                                                                                               | 644 478,80           | 578 883,96           |
| 12.                     | Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym                                                                                                                                                      | 160 377,23           | 159 750,22           |
| 13.                     | Prowizje i inne opłaty                                                                                                                                                                                    | 14 367,62            | 17 673,56            |
| 14.                     | Pozostałe                                                                                                                                                                                                 | 3 260 631,70         | 5 874 486,57         |
| <b>III.</b>             | <b>Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)</b>                                                                                                                                                    | <b>7 992 125,51</b>  | <b>2 416 154,11</b>  |
| <b>IV.</b>              | <b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>                                                                                                                                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1.                      | Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym                                                                                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| -                       | od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.                      | Odsetki, w tym                                                                                                                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| -                       | od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.                      | Korekty aktualizujące wartość                                                                                                                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.                      | Zysk ze sprzedaży/umorzenia                                                                                                                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.                      | Pozostałe                                                                                                                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>V.</b>               | <b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>                                                                                                                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1.                      | Korekty aktualizujące wartość                                                                                                                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.                      | Strata ze sprzedaży/umorzenia                                                                                                                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.                      | Pozostałe                                                                                                                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>VI.</b>              | <b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>                                                                                                                 | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |

|              |                                                                                                            |                     |                     |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>VII.</b>  | <b>Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>                          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1.           | Odsetki, w tym                                                                                             | 0,00                | 0,00                |
| -            | od jednostek powiązanych                                                                                   | 0,00                | 0,00                |
| 2.           | Korekty aktualizujące wartość                                                                              | 0,00                | 0,00                |
| 3.           | Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych                                                          | 0,00                | 0,00                |
| 4.           | Zysk ze sprzedaży/umorzenia                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 5.           | Pozostałe                                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| <b>VIII.</b> | <b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>                      | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1.           | Korekty aktualizujące wartość                                                                              | 0,00                | 0,00                |
| 2.           | Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych                                                      | 0,00                | 0,00                |
| 3.           | Strata ze sprzedaży/umorzenia                                                                              | 0,00                | 0,00                |
| 4.           | Pozostałe                                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| <b>IX.</b>   | <b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>X.</b>    | <b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>                                        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1.           | Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| -            | od jednostek powiązanych                                                                                   | 0,00                | 0,00                |
| 2.           | Odsetki, w tym                                                                                             | 0,00                | 0,00                |
| -            | od jednostek powiązanych                                                                                   | 0,00                | 0,00                |
| 3.           | Korekty aktualizujące wartość                                                                              | 0,00                | 0,00                |
| 4.           | Zysk ze sprzedaży/umorzenia                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 5.           | Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych                                                          | 0,00                | 0,00                |
| 6.           | Pozostałe                                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| <b>XI.</b>   | <b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>                                    | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1.           | Korekty aktualizujące wartość                                                                              | 0,00                | 0,00                |
| 2.           | Strata ze sprzedaży/umorzenia                                                                              | 0,00                | 0,00                |
| 3.           | Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych                                                      | 0,00                | 0,00                |
| 4.           | Pozostałe                                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| <b>XII.</b>  | <b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)</b>                   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>XIII.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                                      | <b>2 871 885,73</b> | <b>1 877 512,95</b> |
| 1.           | Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych         | 0,00                | 0,00                |
| 2.           | Rozwiązanie rezerw                                                                                         | 0,00                | 0,00                |
| 3.           | Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności                                                            | 0,00                | 0,00                |
| 4.           | Dotacje                                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| 5.           | Pozostałe                                                                                                  | 2 871 885,73        | 1 877 512,95        |
| <b>XIV.</b>  | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                         | <b>3 114 301,70</b> | <b>1 737 999,35</b> |
| 1.           | Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych           | 878,05              | 0,00                |
| 2.           | Utworzenie rezerw                                                                                          | 0,00                | 0,00                |
| 3.           | Odpisy aktualizujące należności                                                                            | 0,00                | 0,00                |
| 4.           | Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych  | 0,00                | 0,00                |
| 5.           | Pozostałe                                                                                                  | 3 114 301,70        | 1 737 999,35        |
| <b>XVI.</b>  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                            | <b>7 749 709,54</b> | <b>2 555 667,71</b> |
| <b>XVII.</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                                                                 | <b>387 997,68</b>   | <b>498 843,16</b>   |
| 1.           | Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:                                                                    | 248 169,87          | 187 364,38          |
| -            | od jednostek powiązanych                                                                                   | 248 169,87          | 187 364,38          |
| 2.           | Odsetki od lokat i depozytów                                                                               | 40 294,14           | 197 721,43          |
| -            | od jednostek powiązanych                                                                                   | 0,00                | 0,00                |
| 3.           | Pozostałe odsetki                                                                                          | 3 415,56            | 445,95              |
| 4.           | Dodatnie różnice kursowe                                                                                   | 96 118,11           | 113 311,40          |
| a)           | zrealizowane                                                                                               | 70 868,49           | 80 242,24           |

|               |                                                                      |                     |                     |
|---------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| b)            | niezrealizowane                                                      | 25 249,62           | 33 069,16           |
| 5.            | Pozostałe                                                            | 0,00                | 0,00                |
| <b>XVIII.</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                              | <b>209 271,36</b>   | <b>193 812,65</b>   |
| 1.            | Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:                               | 0,00                | 0,00                |
| -             | dla jednostek powiązanych                                            | 0,00                | 0,00                |
| 2.            | Pozostałe odsetki                                                    | 82,46               | 38 653,43           |
| 3.            | Ujemne różnice kursowe                                               | 209 188,90          | 155 159,22          |
| a)            | zrealizowane                                                         | 176 132,41          | 116 002,69          |
| b)            | niezrealizowane                                                      | 33 056,49           | 39 156,53           |
| 4.            | Pozostałe                                                            | 0,00                | 0,00                |
| <b>XIX.</b>   | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                          | <b>7 928 435,86</b> | <b>2 860 698,22</b> |
| <b>XX.</b>    | <b>Podatek dochodowy</b>                                             | <b>1 557 545,00</b> | <b>618 091,00</b>   |
| <b>XXI.</b>   | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>XXII.</b>  | <b>Zysk (strata) netto</b>                                           | <b>6 370 890,86</b> | <b>2 242 607,22</b> |



## BILANS – AKTYWA

| AKTYWA      |                                                                                                       | 31.12.2023           | 31.12.2024          |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>                                                       | <b>2 667 267,63</b>  | <b>5 357 466,76</b> |
| 1.          | W kasie                                                                                               | 274,72               | 42,53               |
| 2.          | Na rachunkach bankowych                                                                               | 285 743,12           | 146 238,75          |
| 3.          | Inne środki pieniężne                                                                                 | 2 381 249,79         | 5 211 185,48        |
| 4.          | Inne aktywa pieniężne                                                                                 | 0,00                 | 0,00                |
| <b>II.</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                                     | <b>16 778 029,32</b> | <b>6 487 114,17</b> |
| 1.          | Od klientów                                                                                           | <b>15 599 714,32</b> | <b>5 657 841,25</b> |
| 2.          | Od jednostek powiązanych                                                                              | 0,00                 | 2 952,00            |
| 3.          | Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 0,00                 | 0,00                |
| a)          | z tytułu zawartych transakcji                                                                         | 0,00                 | 0,00                |
| b)          | pozostałe                                                                                             | 0,00                 | 0,00                |
| 4.          | Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe                                          | 0,00                 | 0,00                |
| 5.          | Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych                                  | 0,00                 | 0,00                |
| 5a.         | Od CCP                                                                                                | 0,00                 | 0,00                |
| 6.          | Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych      | 0,00                 | 0,00                |
| 7.          | Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających                                               | 0,00                 | 0,00                |
| 8.          | Od izby gospodarczej                                                                                  | 0,00                 | 0,00                |
| 9.          | Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych                                                  | 1 178 315,00         | 826 267,00          |
| 10.         | Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności                           | 0,00                 | 0,00                |
| 11.         | Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych                                           | 0,00                 | 0,00                |
| 12.         | Pozostałe                                                                                             | <b>0,00</b>          | <b>53,92</b>        |
| <b>III.</b> | <b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>                                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 1.          | Akcje                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                |
| 2.          | Dłużne papiery wartościowe                                                                            | 0,00                 | 0,00                |
| 3.          | Certyfikaty inwestycyjne                                                                              | 0,00                 | 0,00                |
| 4.          | Warranty                                                                                              | 0,00                 | 0,00                |
| 5.          | Pozostałe papiery wartościowe                                                                         | 0,00                 | 0,00                |
| 6.          | Instrumenty pochodne                                                                                  | 0,00                 | 0,00                |
| 7.          | Towary giełdowe                                                                                       | 0,00                 | 0,00                |
| 8.          | Pozostałe                                                                                             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>IV.</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                     | <b>527 527,79</b>    | <b>640 224,74</b>   |
| <b>IVa.</b> | <b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>                                                             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 1.          | Jednostce dominującej                                                                                 | 0,00                 | 0,00                |
| 2.          | Znaczącemu inwestorowi                                                                                | 0,00                 | 0,00                |
| 3.          | Wspólnikowi jednostki współzależnej                                                                   | 0,00                 | 0,00                |
| 4.          | Jednostkom podporządkowanym                                                                           | 0,00                 | 0,00                |
| 5.          | Pozostałe                                                                                             | 0,00                 | 0,00                |
| <b>V.</b>   | <b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>                                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 1.          | Dłużne papiery wartościowe                                                                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 2.          | Pozostałe papiery wartościowe                                                                         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 3.          | Towary giełdowe                                                                                       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 4.          | Pozostałe                                                                                             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>VI.</b>  | <b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>                                                    | <b>2 545 000,00</b>  | <b>2 545 000,00</b> |
| 1.          | Akcje i udziały                                                                                       | 2 545 400,00         | 2 545 400,00        |
| a)          | jednostki dominującej                                                                                 | 0,00                 | 0,00                |
| b)          | znaczącego inwestora                                                                                  | 0,00                 | 0,00                |
| c)          | wspólnika jednostki współzależnej                                                                     | 0,00                 | 0,00                |
| d)          | jednostek podporządkowanych                                                                           | 2 545 400,00         | 2 545 400,00        |
| e)          | pozostałe                                                                                             | 0,00                 | 0,00                |
| 2.          | Dłużne papiery wartościowe                                                                            | 0,00                 | 0,00                |
| 3.          | Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych                                                        | 0,00                 | 0,00                |

|                     |                                                               |                      |                      |
|---------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 4.                  | Certyfikaty inwestycyjne                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.                  | Pozostałe papiery wartościowe                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.                  | Towary giełdowe                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 7.                  | Pozostałe                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>VII.</b>         | <b>Należności długoterminowe</b>                              | <b>322 600,29</b>    | <b>334 577,45</b>    |
| <b>VIII.</b>        | <b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>                      | <b>1 830 000,00</b>  | <b>1 740 000,00</b>  |
| 1.                  | Jednostce dominującej                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.                  | Znaczącemu inwestorowi                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.                  | Wspólnikowi jednostki współzależnej                           | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.                  | Jednostkom podporządkowanym                                   | 1 830 000,00         | 1 740 000,00         |
| 5.                  | Pozostałe                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IX.</b>          | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                        | <b>184 259,46</b>    | <b>151 823,64</b>    |
| 1.                  | Wartość firmy                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.                  | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 184 259,46           | 151 823,64           |
| -                   | oprogramowanie komputerowe                                    | 184 259,46           | 151 823,64           |
| 3.                  | Inne wartości niematerialne i prawne                          | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.                  | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>X.</b>           | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                 | <b>466 520,24</b>    | <b>462 548,84</b>    |
| 1.                  | Środki trwałe, w tym:                                         | 466 520,24           | 462 548,84           |
| a)                  | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)                  | 0,00                 | 0,00                 |
| b)                  | budynki i lokale                                              | 140 412,31           | 124 066,51           |
| c)                  | zespoły komputerowe                                           | 168 995,66           | 205 424,63           |
| d)                  | pozostałe środki trwałe                                       | 157 112,27           | 133 057,70           |
| 2.                  | Środki trwałe w budowie                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.                  | Zaliczki na środki trwałe w budowie                           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>XI.</b>          | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>              | <b>776 240,00</b>    | <b>158 149,00</b>    |
| 1.                  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 776 240,00           | 158 149,00           |
| 2.                  | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                          | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>XII.</b>         | <b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>XII.</b>         | <b>Udziały (akcje) własne</b>                                 | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Aktywa razem</b> |                                                               | <b>26 097 844,73</b> | <b>17 877 304,60</b> |

## BILANS – PASYWA

| PASYWA                                                                                                      | 31.12.2023          | 31.12.2024          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                      | <b>4 825 670,45</b> | <b>2 886 070,08</b> |
| 1. Wobec klientów                                                                                           | 3 041 045,07        | 2 017 832,05        |
| 2. Wobec jednostek powiązanych                                                                              | 92 250,00           | 92 250,00           |
| 3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 0,00                | 0,00                |
| a) z tytułu zawartych transakcji                                                                            | 0,00                | 0,00                |
| b) pozostałe                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe                                          | 0,00                | 0,00                |
| 5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych                                  | 0,00                | 0,00                |
| 5a. Wobec CCP                                                                                               | 0,00                | 0,00                |
| 6. Wobec izby gospodarczej                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| 7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających                                               | 0,00                | 0,00                |
| 8. Kredyty i pożyczki                                                                                       | 0,00                | 0,00                |
| a) od jednostek powiązanych                                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| b) pozostałe                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 9. Dłużne papiery wartościowe                                                                               | 0,00                | 0,00                |
| 9a. Ujemna wycena z tyt. instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                                  | 0,00                | 0,00                |
| 10. Weksłowe                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych                                                         | 1 674 657,01        | 773 224,84          |
| 12. Z tytułu wynagrodzeń                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| 13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych     | 0,00                | 0,00                |
| 14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczek papierów wartościowych                                    | 0,00                | 0,00                |
| 15. Fundusze specjalne                                                                                      | 0,00                | 0,00                |
| 16. Pozostałe                                                                                               | 17 718,37           | 2 763,19            |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                      | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1. Kredyty bankowe                                                                                          | 0,00                | 0,00                |
| a) od jednostek powiązanych                                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| b) pozostałe                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 2. Pożyczki                                                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| a) od jednostek powiązanych                                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| b) pozostałe                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 3. Dłużne papiery wartościowe                                                                               | 0,00                | 0,00                |
| 4. Z tytułu innych instrumentów finansowych                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| 5. Z tytułu umów leasingu finansowego                                                                       | 0,00                | 0,00                |
| a) od jednostek powiązanych                                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| b) pozostałe                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 6. Pozostałe                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| <b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                      | <b>1 252 574,66</b> | <b>653 898,95</b>   |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                                     | 0,00                | 0,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                          | 1 252 574,66        | 653 898,95          |
| a) długoterminowe                                                                                           | 0,00                | 0,00                |
| b) krótkoterminowe                                                                                          | 1 252 574,66        | 653 898,95          |
| <b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                                          | <b>2 883 925,98</b> | <b>203 104,57</b>   |
| 1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| 2. Na świadczenia emerytalne i podobne                                                                      | 2 883 925,98        | 203 104,57          |
| a) a) długoterminowa                                                                                        | 0,00                | 0,00                |
| b) b) krótkoterminowa                                                                                       | 2 883 925,98        | 203 104,57          |
| 3. Pozostałe                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| a) a) długoterminowe                                                                                        | 0,00                | 0,00                |
| b) b) krótkoterminowe                                                                                       | 0,00                | 0,00                |

|                     |                                                              |                      |                      |
|---------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>V.</b>           | <b>Zobowiązania podporządkowane</b>                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>VI.</b>          | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                              | <b>17 135 673,64</b> | <b>14 134 231,00</b> |
| 1.                  | Kapitał (fundusz) podstawowy                                 | 1 929 500,00         | 1 929 500,00         |
| 2.                  | Kapitał (fundusz) zapasowy                                   | 7 863 218,72         | 9 835 282,78         |
| a)                  | ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej           | 1 655 350,00         | 1 655 350,00         |
| b)                  | utworzony ustawowo                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| c)                  | utworzony zgodnie ze statutem                                | 0,00                 | 0,00                 |
| d)                  | z dopłat akcjonariuszy                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| e)                  | inny                                                         | 6 207 868,72         | 8 179 932,78         |
| 5.                  | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.                  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 7.                  | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                | 972 064,06           | 126 841,00           |
| a)                  | zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)                      | 972 064,06           | 126 841,00           |
| b)                  | strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 8.                  | Zysk (strata) netto                                          | 6 370 890,86         | 2 242 607,22         |
| 9.                  | Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Pasywa razem</b> |                                                              | <b>26 097 844,73</b> | <b>17 877 304,60</b> |

## POZYCJE POZABILANSOWE

|             | <b>Pozycja</b>                                                                             | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2024</b> |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Zobowiązania warunkowe, w tym:</b>                                                      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| 1.          | Gwarancje                                                                                  | 0,00              | 0,00              |
| 2.          | Kaucje, poręczenia                                                                         | 0,00              | 0,00              |
| 3.          | Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności     | 0,00              | 0,00              |
| 4.          | Pozostałe                                                                                  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Majątek obcy w użytkowaniu</b>                                                          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>III.</b> | <b>Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>IV.</b>  | <b>Inne pozycje pozabilansowe</b>                                                          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Pozycja                                                                                                          | 31.12.2023           | 31.12.2024           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>                                                       | <b>12 084 496,12</b> | <b>17 135 673,64</b> |
| - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| - korekty błędów                                                                                                 | 972 064,06           | 126 841,00           |
| <b>I.a KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>                                        | <b>13 056 560,18</b> | <b>17 262 514,64</b> |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                                                               | 1 929 500,00         | 1 929 500,00         |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        |                      |                      |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| - pozostałe (wpłata)                                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| - pozostałe                                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                                               | 1 929 500,00         | 1 929 500,00         |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                                                                 | 7 099 292,92         | 7 863 218,72         |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                       | 763 925,80           | 1 972 064,06         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        | 763 925,80           | 1 972 064,06         |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                                   | 763 925,80           | 1 972 064,06         |
| - pozostałe                                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| - pokrycia straty                                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu                                                                 | 7 863 218,72         | 9 853 282,78         |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| - sprzedaży i likwidacji środków trwałych                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                         |                      |                      |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |                      |                      |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                              | 3 055 703,20         | 7 342 954,92         |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                     |                      |                      |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| - korekty błędów                                                                                                 | 972 064,06           | 126 841,00           |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                       | 4 027 767,26         | 7 469 795,92         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| - podziału zysku                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - wypłata dywidendy                                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       | 3 055 703,20         | 7 342 954,92         |
| - podział zysku                                                                                                  | 763 925,80           | 1 972 064,06         |
| - wypłata dywidendy                                                                                              | 2 291 777,40         | 5 370 890,86         |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                       | 972 064,06           | 126 841,00           |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                                   |                      |                      |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                               |                      |                      |
| - korekty błędów                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia-                                                              | 0,00                 |                      |
| - korekty błędów                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |

|             |                                                                                                  |                      |                      |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a)          | - z podziału zysku (ustawowo)                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 7.6.        | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                          | 0,00                 |                      |
| 7.7.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | 972 064,06           | 126 841,00           |
| 8.          | Wynik netto                                                                                      | 6 370 890,86         | 2 242 607,22         |
| a)          | zysk netto                                                                                       | 6 370 890,86         | 2 242 607,22         |
| b)          | strata netto                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| c)          | odpisy z zysku                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II.</b>  | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>                                            | <b>17 135 673,64</b> | <b>14 134 231,00</b> |
| <b>III.</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b> | <b>17 135 673,64</b> | <b>14 134 231,00</b> |



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Pozycja                                                                                                                               | 31.12.2023          | 31.12.2024          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                                        | <b>4 406 580,93</b> | <b>8 166 688,41</b> |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                                                | 6 370 890,86        | 2 242 607,22        |
| II. Korekty razem                                                                                                                     | -1 964 309,93       | 5 924 081,19        |
| 1. Amortyzacja                                                                                                                        | 644 478,80          | 578 883,96          |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                                           | 0,00                | 0,00                |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                                            | -291 768,84         | -346 850,06         |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| 5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności                                                                           | 30 821,41           | -2 680 821,41       |
| 6. Zmiana stanu instrumentów przeznaczonych do obrotu                                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| 7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                                                                     | 0,00                | 0,00                |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                                            | -4 058 572,24       | 10 278 937,99       |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych                            | 2 033 146,05        | -1 939 600,37       |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                                           | -1 361 730,37       | -93 291,66          |
| 11. Pozostałe korekty                                                                                                                 | 1 039 315,26        | 126 812,74          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                                      | <b>4 406 580,93</b> | <b>8 166 688,41</b> |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                                  |                     |                     |
| I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                                         | 550 865,71          | 585 531,76          |
| 1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej              | 0,00                | 0,00                |
| 2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora               | 0,00                | 0,00                |
| 3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej  | 0,00                | 0,00                |
| 4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych        | 0,00                | 0,00                |
| 5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności                        | 0,00                | 0,00                |
| 6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych                                                                                         | 0,00                | 0,00                |
| 7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych                                                                                      | 0,00                | 0,00                |
| 8. Otrzymane odsetki                                                                                                                  | 261 946,28          | 385 531,76          |
| 9. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                                                       | 288 919,43          | 200 000,00          |
| 10. Pozostałe wpływy                                                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                                       | -1 539 245,82       | -652 476,75         |
| 1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej             | 0,00                | 0,00                |
| 2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora              | 0,00                | 0,00                |
| 3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej | 0,00                | 0,00                |
| 4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych       | 0,00                | 0,00                |

|                                                                                                                 |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych                                                                  | -107 546,28          | -217 547,85          |
| 7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych                                                               | -77 133,63           | -324 928,90          |
| 8. Udzielone pożyczki długoterminowe                                                                            | - 1 354 565,91       | -110 000,00          |
| 9. Pozostałe wydatki                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                              | <b>-988 380,11</b>   | <b>-66 944,99</b>    |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                               |                      |                      |
| I. Wpływy z działalności finansowej                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| 7. Dopłaty do kapitału                                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| 8. Pozostałe wpływy                                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej                                                                    | -4 084 417,28        | -5 409 544,29        |
| 1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Spłata zobowiązań podporządkowanych                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 7. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| 8. Płatności dywidend i inne wypłat na rzecz właścicieli                                                        | -4 084 334,82        | -5 370 890,86        |
| 9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 10. Wydatki na cele społeczne i użyteczne                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| 11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 12. Zapłacone odsetki                                                                                           | -82,46               | -38 653,43           |
| 13. Pozostałe wydatki                                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                 | <b>-4 084 417,28</b> | <b>-5 409 544,29</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)</b>                                                    | <b>-666 216,46</b>   | <b>2 690 199,13</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                     | <b>-666 216,46</b>   | <b>2 690 199,13</b>  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                    | 42 783,29            | 5,09                 |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                   | <b>3 333 484,09</b>  | <b>2 677 267,63</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                                                              | <b>2 667 267,63</b>  | <b>5 357 466,76</b>  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA  
DO ZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI CVI DOM MAKLERSKI SPÓŁKA Z O.O.  
ZA OKRES 01.01.2024 – 31.12.2024**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonywała zmian zasad polityki rachunkowości i metod wyceny. Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono, stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości.

**Korekty błędów**

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Spółka ujęła kwotę 126 841,00 zł jako zwiększenie zysku z lat ubiegłych. Powyższe było skutkiem dokonania korekt deklaracji podatkowych CIT za lata ubiegłe. Nastąpiło to w związku ze zmniejszeniem dochodu do opodatkowania za poprzednie lata podatkowe o tzw. „odsetki hipotetyczne”.

**Porównywalność danych**

Porównywalność danych jest zachowana.

**Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym**

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zidentyfikowała także żadnych istotnych dodatkowych czynników ryzyka, jakie mogłyby bezpośrednio dla Spółki powstać w związku z zaistniałą sytuacją polityczno-gospodarczą.

**Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Poza kwestią wskazaną powyżej w punkcie „Korekty błędów”, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**Informacja o znaczących wydarzeniach w 2024 roku**

W 2024 nie wystąpiły znaczące wydarzenia, inne niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu oraz publikowanym wraz z nim sprawozdaniu Zarządu.

**Umowy nieuwzględnione w bilansie**

W 2024 Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**II. INFORMACJE O FUNDUSZACH WŁASNYCH, WYMOGACH W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH ORAZ WSPÓŁCZYNNIKACH KAPITAŁOWYCH**

CVI monitoruje adekwatność kapitałową zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów

ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (dalej „Rozporządzenie IFR”, „IFR”),

CVI spełnia warunki określone w art. 12 ust. 1. Rozporządzenia IFR do uznania za małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną tj. mały dom maklerski, w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 9b) Ustawy o obrocie, w związku z powyższym wylicza wymogi w zakresie funduszy własnych wskazane w Części III, Tytule I IFR tj. a) wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich obliczony zgodnie z art. 13 Rozporządzenia IFR oraz b) stały minimalny wymóg kapitałowy, obliczony zgodnie z art. 14 Rozporządzenia IFR.

Zgodnie z Rozporządzeniem IFR relacja funduszy własnych do wymogu kapitałowego obliczonego w sposób wskazany powyżej, nie może być niższa niż 100%.

CVI będąc małą i niepowiązaną firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR, nie wylicza wymogu z tytułu współczynnika K.

W 2024 roku wartość pożyczek podporządkowanych udzielonych bankom, innym domom maklerskim, zagranicznym firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i instytucjom finansowym zaliczanych do ich funduszy własnych wyniosła 0,00 zł.

Informacje na temat spełniania przez CVI norm adekwatności kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

| Pozycja                                              | Wartości średniomiesięczne 2024 r. |               |              |              |              |              |              |              |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                      | 31.12.2023                         | 31.12.2024    | I            | II           | III          | IV           | V            | VI           |
| FUNDUSZE WŁASNE                                      | 7 575 652,15                       | 10 591 631,66 | 7 971 315,57 | 7 706 601,07 | 8 047 958,27 | 8 215 661,34 | 8 262 103,92 | 8 910 051,00 |
| Kapitał Tier I                                       | 7 575 652,15                       | 10 591 631,66 | 7 971 315,57 | 7 706 601,07 | 8 047 958,27 | 8 215 661,34 | 8 262 103,92 | 8 910 051,00 |
| Kapitał podstawowy Tier I                            | 7 575 652,15                       | 10 591 631,66 | 7 971 315,57 | 7 706 601,07 | 8 047 958,27 | 8 215 661,34 | 8 262 103,92 | 8 910 051,00 |
| Kapitał dodatkowy Tier I                             | 0,00                               | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Kapitał Tier II                                      | 0,00                               | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| WYMÓG W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH                   | 4 208 438,04                       | 4 812 040,16  | 4 208 438,04 | 4 208 438,04 | 4 208 438,04 | 4 208 438,04 | 4 208 438,04 | 4 558 928,85 |
| STAŁY MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY                     | 326 100,00                         | 320 475,00    | 326 100,00   | 326 100,00   | 326 100,00   | 326 100,00   | 326 100,00   | 326 100,00   |
| WYMÓG DOTYCZĄCY STAŁYCH KOSZTÓW                      | 4 208 438,04                       | 4 812 040,16  | 4 208 438,04 | 4 208 438,04 | 4 208 438,04 | 4 208 438,04 | 4 208 438,04 | 4 558 928,85 |
| POŚREDNICH                                           |                                    |               |              |              |              |              |              |              |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I            | 180,01%                            | 220,11%       | 189,41%      | 183,12%      | 191,23%      | 195,22%      | 196,32%      | 195,52%      |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I | 5 218 926,85                       | 7 896 889,17  | 5 614 590,27 | 5 349 875,76 | 5 691 232,97 | 5 858 927,66 | 5 905 362,89 | 6 357 050,84 |
| Współczynnik kapitału Tier I                         | 180,01%                            | 220,11%       | 189,41%      | 183,12%      | 191,23%      | 195,22%      | 196,32%      | 195,52%      |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I              | 4 419 323,62                       | 6 982 601,54  | 4 814 987,04 | 4 550 272,54 | 4 891 629,74 | 5 059 321,59 | 5 105 754,33 | 5 490 854,36 |
| Współczynnik funduszy własnych                       | 180,01%                            | 220,11%       | 189,41%      | 183,12%      | 191,23%      | 195,22%      | 196,32%      | 195,52%      |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału            | 3 367 214,11                       | 5 779 591,50  | 3 762 877,53 | 3 498 163,03 | 3 839 520,23 | 3 876 268,00 | 4 053 637,79 | 4 351 122,15 |
| WYMÓG DOTYCZĄCY PŁYNNOŚCI                            | 1 402 812,68                       | 1 604 013,39  | 1 402 812,68 | 1 402 812,68 | 1 402 812,68 | 1 402 812,68 | 1 402 812,68 | 1 519 642,95 |
| Gwarancje udzielone klientom                         | 0,00                               | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Aktywa płynne ogółem                                 | 3 134 871,86                       | 5 892 137,89  | 7 573 689,30 | 8 262 340,39 | 7 449 504,10 | 8 354 930,50 | 8 344 609,92 | 8 184 694,09 |

| Pozycja                                              | Wartości średniomiesięczne 2024 r. |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |  |  |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|--|--|
|                                                      | 31.12.2023                         | 31.12.2024           | VII                  | VIII                 | IX                   | X                    | XI                   | XII                  |  |  |  |
| <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>                               | <b>7 575 652,15</b>                | <b>10 591 631,66</b> | <b>13 122 725,28</b> | <b>13 147 476,17</b> | <b>10 703 432,78</b> | <b>10 655 333,39</b> | <b>10 673 688,54</b> | <b>10 676 906,98</b> |  |  |  |
| Kapitał Tier I                                       | 7 575 652,15                       | 10 591 631,66        | 13 122 725,28        | 13 147 476,17        | 10 703 432,78        | 10 655 333,39        | 10 673 688,54        | 10 676 906,98        |  |  |  |
| Kapitał podstawowy Tier I                            | 7 575 652,15                       | 10 591 631,66        | 13 122 725,28        | 13 147 476,17        | 10 703 432,78        | 10 655 333,39        | 10 673 688,54        | 10 676 906,98        |  |  |  |
| Kapitał dodatkowy Tier I                             | 0,00                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |  |  |  |
| Kapitał Tier II                                      | 0,00                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |  |  |  |
| WYMÓG W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH                   | 4 208 438,04                       | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         |  |  |  |
| STAŁY MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY                     | 326 100,00                         | 320 475,00           | 326 100,00           | 326 100,00           | 326 100,00           | 326 100,00           | 326 100,00           | 325 588,64           |  |  |  |
| WYMÓG DOTYCZĄCY STAŁYCH KOSZTÓW                      | 4 208 438,04                       | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         | 4 812 040,16         |  |  |  |
| <b>POŚREDNICH</b>                                    |                                    |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |  |  |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I            | 180,01%                            | 220,11%              | 272,71%              | 273,22%              | 222,43%              | 221,43%              | 221,81%              | 221,88%              |  |  |  |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I | 5 218 926,85                       | 7 896 889,17         | 10 427 982,79        | 10 452 733,68        | 8 008 690,29         | 7 960 590,91         | 7 978 946,05         | 7 982 164,49         |  |  |  |
| <b>Tier I</b>                                        |                                    |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |  |  |
| Współczynnik kapitału Tier I                         | 180,01%                            | 220,11%              | 272,71%              | 273,22%              | 222,43%              | 221,43%              | 221,81%              | 221,88%              |  |  |  |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I              | 4 419 323,62                       | 6 982 601,54         | 9 513 695,16         | 9 538 446,05         | 7 094 402,66         | 7 046 303,28         | 7 064 658,42         | 7 067 876,86         |  |  |  |
| Współczynnik funduszy własnych                       | 180,01%                            | 220,11%              | 272,71%              | 273,22%              | 222,43%              | 221,43%              | 221,81%              | 221,88%              |  |  |  |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału            | 3 367 214,11                       | 5 779 591,50         | 8 310 685,12         | 8 335 436,01         | 5 891 392,62         | 5 843 293,24         | 5 861 648,38         | 5 864 866,82         |  |  |  |
| WYMÓG DOTYCZĄCY PŁYNNOŚCI                            | 1 402 812,68                       | 1 604 013,39         | 1 604 013,39         | 1 604 013,39         | 1 604 013,39         | 1 604 013,39         | 1 604 013,39         | 1 604 013,39         |  |  |  |
| Gwarancje udzielone klientom                         | 0,00                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |  |  |  |
| Aktywa płynne ogółem                                 | 3 134 871,86                       | 5 892 137,89         | 6 348 586,78         | 6 383 120,60         | 4 465 130,52         | 5 546 682,62         | 5 380 398,20         | 5 246 724,96         |  |  |  |

We wszystkich okresach nie wystąpiły naruszenia współczynników kapitałowych.



### III. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO AKTYWÓW I PASYWÓW

#### 1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                                                                                                   | 31.12.2023          | 31.12.2024          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie                                                                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| Środki pieniężne klientów ulokowanych w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa                                                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| Pozostałe środki pieniężne klientów                                                                                                                                                                        | 0,00                | 0,00                |
| Środki pieniężne własne domu maklerskiego                                                                                                                                                                  | 2 667 267,63        | 5 357 466,76        |
| Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym, | 0,00                | 0,00                |
| Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego                                                                                                                                                     | 0,00                | 0,00                |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                                                                                                                                                            | <b>2 667 267,63</b> | <b>5 357 466,76</b> |

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na dzień bilansowy wg średnich kursów NPB na ten dzień.

#### 2. Należności długo- i krótkoterminowe

| Należności krótko- i długoterminowe | 31.12.2023           | 31.12.2024          |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Należności netto - razem            | 17 100 629,61        | 6 821 691,62        |
| Odpisy aktualizujące należności     | 0,00                 | 0,00                |
| <b>Należności brutto - razem</b>    | <b>17 100 629,61</b> | <b>6 821 691,62</b> |

| Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | 31.12.2023           | 31.12.2024          |
|------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Do 1 roku                                                  | 16 493 572,54        | 6 465 232,09        |
| Powyżej 1 roku                                             | 322 600,29           | 334 577,45          |
| Należności przeterminowane                                 | 284 456,78           | 21 882,08           |
| <b>Razem</b>                                               | <b>17 100 629,61</b> | <b>6 821 691,62</b> |

| Należności od klientów                                                   | 31.12.2023           | 31.12.2024          |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty                          | 15 315 257,54        | 5 635 959,17        |
| Należności przeterminowane nieobjęte odpisami aktualizującymi należności | 284 456,78           | 21 882,08           |
| Roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności          | 0,00                 | 0,00                |
| <b>Razem</b>                                                             | <b>15 599 714,32</b> | <b>5 657 841,25</b> |

| Należności od podmiotów powiązanych             | 31.12.2023        | 31.12.2024          |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Należności od jednostki dominującej             | 0,00              | 0,00                |
| Należności od znaczącego inwestora              | 0,00              | 0,00                |
| Należności od wspólnika jednostki współzależnej | 0,00              | 0,00                |
| Należności od jednostek podporządkowanych       | 751 421,97        | 1 065 182,28        |
| <b>Suma</b>                                     | <b>751 421,97</b> | <b>1 065 182,28</b> |

#### 3. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Nie dotyczy.

**4. Należności od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych**  
Nie dotyczy.

**5. Należności od CCP**  
Nie dotyczy.

**6. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe**  
Nie dotyczy.

**7. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych**  
Nie dotyczy.

**8. Odpisy aktualizujące wartość należności**  
Wartość odpisów aktualizujących należności na koniec poprzedniego oraz bieżącego roku obrotowego wynosiła 0,00 zł. Zdaniem Zarządu Spółki nie istnieje ryzyko nieściągalności należności.

**9. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży**  
W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w postaci udziałów i wkładów w spółki zależne od CVI Dom Maklerski sp. z o.o. wraz z posiadanym udziałem w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu tych spółek (na dzień bilansowy wszystkie udziały w podmiotach powiązanych były opłacone). W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki podmioty te objęte są metodą konsolidacji pełnej.

| <b>Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych</b>                                   | <b>31.12.2023</b>                                                    | <b>31.12.2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|
| a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej                                    | CVI Trust sp. z o.o.                                                 |                   |
| b) siedziba                                                                                | Warszawa                                                             |                   |
| c) przedmiot działalności                                                                  | Działalność w zakresie pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń |                   |
| d) charakter powiązania                                                                    | jednostka zależna                                                    |                   |
| e) zastosowana metoda konsolidacji                                                         | pełna                                                                |                   |
| f) data objęcia kontroli                                                                   | 13.02.2017                                                           |                   |
| g) wartość akcji (udziałów) według ceny nabycia                                            | 2 305 400,00                                                         | 2 305 400,00      |
| h) korekty aktualizujące wartość (razem)                                                   | 0,00                                                                 | 0,00              |
| i) wartość bilansowa akcji (udziałów)                                                      | 2 305 400,00                                                         | 2 305 400,00      |
| j) procent posiadanego kapitału zakładowego                                                | 99,80                                                                | 99,80             |
| k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu                                  | 99,80                                                                | 99,80             |
| l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli                    | 0,00                                                                 | 0,00              |
| m) kapitał własny jednostki, w tym:                                                        | 893 454,81                                                           | 902 050,41        |
| - kapitał zakładowy                                                                        | 501 000,00                                                           | 501 000,00        |
| - kapitał zapasowy                                                                         | 2 269 093,37                                                         | 2 269 093,37      |
| - pozostały kapitał własny, w tym:                                                         | -1 876 638,56                                                        | -1 868 042,96     |
| zysk (strata) z lat ubiegłych                                                              | -1 235 008,07                                                        | -1 876 638,56     |
| zysk (strata) netto                                                                        | -641 630,49                                                          | 8 595,60          |
| n) nieopłacona przez dom maklerski wartość udziałów/akcji w kapitale podstawowym jednostki | 0,00                                                                 | 0,00              |
| o) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy                    | 0,00                                                                 | 0,00              |

| <b>Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych</b>                                   | <b>31.12.2023</b>                                                                                                                              | <b>31.12.2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej                                    | CVI Dom Maklerski sp. z o.o. sp. k.                                                                                                            |                   |
| b) siedziba                                                                                | Warszawa                                                                                                                                       |                   |
| c) przedmiot działalności                                                                  | Spółka projektowa. Działalność Spółki polega na utrzymywaniu określonego pakietu akcji w zagranicznym funduszu inwestycyjnym jednostka zależna |                   |
| d) charakter powiązania                                                                    | pełna                                                                                                                                          |                   |
| e) zastosowana metoda konsolidacji                                                         | pełna                                                                                                                                          |                   |
| f) data objęcia kontroli                                                                   | 27.01.2020                                                                                                                                     |                   |
| g) wartość akcji (udziałów) według ceny nabycia                                            | 240 000,00                                                                                                                                     | 240 000,00        |
| h) korekty aktualizujące wartość (razem)                                                   | 0,00                                                                                                                                           | 0,00              |
| i) wartość bilansowa akcji (udziałów)                                                      | 240 000,00                                                                                                                                     | 240 000,00        |
| j) procent posiadanego kapitału zakładowego                                                | 99,92                                                                                                                                          | 99,92             |
| k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu                                  | 99,92                                                                                                                                          | 99,92             |
| l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli                    | 0,00                                                                                                                                           | 0,00              |
| m) kapitał własny jednostki, w tym:                                                        | -622 947,15                                                                                                                                    | -752 479,94       |
| - kapitał zakładowy                                                                        | 240 400,00                                                                                                                                     | 240 400,00        |
| - kapitał zapasowy                                                                         | 0,00                                                                                                                                           | 0,00              |
| - pozostały kapitał własny, w tym:                                                         | -863 347,15                                                                                                                                    | -992 879,94       |
| zysk (strata) z lat ubiegłych                                                              | -381 956,49                                                                                                                                    | -863 347,15       |
| zysk (strata) netto                                                                        | -481 390,66                                                                                                                                    | -129 532,79       |
| n) nieopłacona przez dom maklerski wartość udziałów/akcji w kapitale podstawowym jednostki | 0,00                                                                                                                                           | 0,00              |
| o) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy                    | 0,00                                                                                                                                           | 0,00              |

W nawiązaniu do wskazanych powyżej wyników finansowych spółek zależnych Zarząd Spółki wskazuje, że dla obu podmiotów dokonał szczegółowej analizy w zakresie ustalenia ewentualnej trwałej utraty wartości aktywów zaangażowanych przez Spółkę w te podmioty. Na podstawie przeprowadzonej analizy, w tym plany rozwoju biznesu obu spółek, nie stwierdzono podstaw do odpisów aktualizujących ww. składników aktywów.

a) CVI Trust sp. z o.o.

Spółka CVI Trust w 2024 r. prowadziła działalność administrowania zabezpieczeniami. Przy zmniejszonej liczbie aktywnych umów tj. 98 umów na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. (110 umów na koniec 2023r.) nominalna wartość przychodów miesięcznych została utrzymana na niemal niezmiennym poziomie 252 tys. zł (250 tys. z na koniec 2023r.)

Umowy mają charakter średnio- i długoterminowy, co przekłada się na dużą regularność osiąganych przychodów oraz bezpieczeństwo finansowe. Spółka podpisuje kolejne umowy w roku 2025, a średnia wartość umowy wzrasta wraz z zastępowaniem wygasających umów przez nowe.

Łączne przychody CVI Trust wyniosły w 2024r. 3,5mln zł (wzrost z 3,0 mln zł w 2023r.) a redukcja kosztów operacyjnych umożliwiła osiągnięcie dodatniego wyniku netto w wysokości 8,6 tys. zł (2023: strata 641,6 tys. zł). Zarząd oczekuje, iż dalszy proces zastępowania wygasających (mniej rentownych) umów nowymi przełoży się na utrzymanie pozytywnego wyniku netto w kolejnych latach. Na koniec 2024 CVI Trust nie korzystała z finansowania dłużnego.

W wyniku dokonanej analizy sytuacji CVI Trust, w tym prognoz finansowych sporządzonych dla tej jednostki, Zarząd CVI nie stwierdził podstaw do objęcia aktywów w postaci udziałów CVI Trust odpisem aktualizującym wartość.

b) CVI Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W ramach grupy CVI spółka CVI sp. z o.o. sp. k. spełnia rolę wehikułu, poprzez który dokonywane są inwestycje związane z tworzeniem struktur funduszy luksemburskich. Inwestycje te mają charakter długoterminowy, a przewidywany zwrot z inwestycji wynika z wyników inwestycyjnych tychże funduszy.

Kapitał własny CVI SPK był ujemny i wynosił na dzień 31.12.2024 minus 752 tys. zł (koniec 2023r. minus 623 tys. zł). Poziom kapitałów własnych wynika z faktu, iż CVI SPK rozpoczęła właściwą działalność rozpoczęła w 2021 r., w dotychczasowych latach ponosiła koszty związane z inwestycjami w aktywa funduszy luksemburskich, a przewidywane spływy z dokonanych inwestycji są odsunięte w czasie (inwestycje długoterminowe).

Na podstawie sporządzonych prognoz finansowych dla tej spółki oszacowano, że przy założonej stopie zwrotu z tych funduszy Jednostka ta będzie dysponować środkami, które pozwolą jej uregulować pożyczki udzielone tej jednostce przez CVI. Termin spłaty pożyczki został dostosowany do oczekiwanych przepływów pieniężnych z funduszu luksemburskiego.

W rezultacie dokonanej analizy, Zarząd CVI nie stwierdził podstaw do objęcia aktywów w postaci wkładu w CVI sp. z o.o. sp. k. oraz pożyczek udzielonych temu podmiotowi odpisem aktualizującym wartość.

## 10. Rozliczenia międzyokresowe

c) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Pozycja                                | 31.12.2023        | 31.12.2024        |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Serwisy informacyjne                   | 103 942,40        | 74 861,63         |
| RMK z tytułu ubezpieczeń               | 8 472,90          | 7 854,25          |
| Koszty przyszłych okresów              | 154 913,12        | 12 431,75         |
| VAT do rozliczenia w następnym okresie | 183 329,24        | 149 163,97        |
| Podróże służbowe                       | 0,00              | 0,00              |
| Przychody ze sprzedaży                 | 0,00              | 260 808,41        |
| Licencje                               | 30 315,28         | 48 520,09         |
| Pozostałe                              | 23 981,03         | 73 199,39         |
| Subskrypcje                            | 11 683,91         | 13 208,45         |
| Składki członkowskie                   | 10 816,71         | 0,00              |
| Domena                                 | 73,20             | 176,80            |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>527 527,79</b> | <b>640 224,74</b> |

d) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Pozycja                                             | 31.12.2023 | 31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                 | 776 240,00 | 158 149,00 |
| Koszty rozliczane w czasie w części długoterminowej | 0,00       | 0,00       |

|       |            |            |
|-------|------------|------------|
| RAZEM | 776 240,00 | 158 149,00 |
|-------|------------|------------|

11. Wartości niematerialne i prawne

Dane za rok obrotowy 2024 na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r.

| Pozycja                                                 | Koszty         |                                     | Wartość firmy | Koncesje<br>i patenty | w tym oprogramowanie |      | Inne | Zaliczki | Razem        |
|---------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|------|------|----------|--------------|
|                                                         | Wartość brutto | zakończonych<br>prac<br>rozwojowych |               |                       |                      |      |      |          |              |
| <b>Bilans otwarcia</b>                                  |                |                                     |               |                       |                      |      |      |          |              |
| <b>Zwiększenia</b>                                      |                |                                     |               |                       |                      |      |      |          |              |
| zakup                                                   |                | 0,00                                | 1 699 462,39  | 919 003,68            | 919 003,68           | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 2 618 466,07 |
| używane na podstawie umów najmu,<br>dzierżawy, leasingu |                | 0,00                                | 0,00          | 217 547,85            | 217 547,85           | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 217 547,85   |
| darowizna                                               |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| aport                                                   |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne                              |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| inne                                                    |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| <b>Zmniejszenia</b>                                     |                |                                     |               |                       |                      |      |      |          |              |
| sprzedaż                                                |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| likwidacja                                              |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| darowizna                                               |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| aport                                                   |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne                              |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| inne                                                    |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                                |                | 0,00                                | 1 699 462,39  | 1 136 551,53          | 1 136 551,53         | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 2 836 013,92 |
| <b>Umorzenie</b>                                        |                |                                     |               |                       |                      |      |      |          |              |
| <b>Bilans otwarcia</b>                                  |                |                                     |               |                       |                      |      |      |          |              |
| <b>Zwiększenia</b>                                      |                |                                     |               |                       |                      |      |      |          |              |
| amortyzacja za okres                                    |                | 0,00                                | 0,00          | 734 744,22            | 734 744,22           | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 2 434 206,61 |
| przemieszczenie wewnętrzne                              |                | 0,00                                | 0,00          | 249 983,67            | 249 983,67           | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 249 983,67   |
| trwała utrata wartości                                  |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| inne                                                    |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| <b>Zmniejszenia</b>                                     |                |                                     |               |                       |                      |      |      |          |              |
| sprzedaż                                                |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| likwidacja                                              |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| darowizna                                               |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| aport                                                   |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne                              |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| trwała utrata wartości                                  |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| inne                                                    |                | 0,00                                | 0,00          | 0,00                  | 0,00                 | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                                |                | 0,00                                | 1 699 462,39  | 984 727,89            | 984 727,89           | 0,00 | 0,00 | 0,00     | 2 684 190,28 |



| Odpisy aktualizujące                    |             |             |                   |                   |                   |                   |             |             |                   |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Bilans otwarcia</b>                  |             |             |                   |                   |                   |                   |             |             |                   |
| utworzenie                              | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| rozwiązanie                             | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| wykorzystanie                           | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>184 259,46</b> | <b>184 259,46</b> | <b>184 259,46</b> | <b>184 259,46</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>184 259,46</b> |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>151 823,64</b> | <b>151 823,64</b> | <b>151 823,64</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>151 823,64</b> |

22 grudnia 2017 r. CVI Dom Maklerski sp. z o.o. zawarł ze spółką "Credit Value Investments" sp. z o.o. spółka komandytowa umowę sprzedaży przedsiębiorstwa, na podstawie której z dniem 01 stycznia 2018 r. Dom Maklerski stał się właścicielem przedsiębiorstwa związanego z zarządzaniem portfelami funduszy. Wartość nabytych aktywów netto wyniosła 1.228.537,61 PLN i Spółka rozpoznała wartość firmy w wysokości 1.699.462,39 PLN. Wartość firmy amortyzowana była wg stawki 20%. Na koniec grudnia 2024 r. jej wysokość była równa 0,00 PLN.

Dane porównawcze (za rok obrotowy 2023 na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r.)

| Pozycja                                              | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Koncesje i patenty | w tym oprogramowanie | Inne | Zaliczki | Razem        |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|------|----------|--------------|
| Wartość brutto                                       |                                      |               |                    |                      |      |          |              |
| Bilans otwarcia                                      | 0,00                                 | 1 699 462,39  | 862 635,82         | 862 635,82           | 0,00 | 0,00     | 2 562 098,21 |
| Zwiększenia                                          | 0,00                                 | 0,00          | 107 546,28         | 107 546,28           | 0,00 | 0,00     | 107 546,28   |
| zakup                                                | 0,00                                 | 0,00          | 107 546,28         | 107 546,28           | 0,00 | 0,00     | 107 546,28   |
| używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| darowizna                                            | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| aport                                                | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne                           | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| inne                                                 | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| Zmniejszenia                                         | 0,00                                 | 0,00          | 51 178,42          | 51 178,42            | 0,00 | 0,00     | 51 178,42    |
| sprzedaż                                             | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| likwidacja                                           | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| darowizna                                            | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| aport                                                | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne                           | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| inne                                                 | 0,00                                 | 0,00          | 51 178,42          | 51 178,42            | 0,00 | 0,00     | 51 178,42    |
| Bilans zamknięcia                                    | 0,00                                 | 1 699 462,39  | 919 003,68         | 919 003,68           | 0,00 | 0,00     | 2 618 466,07 |
| Umorzenie                                            |                                      |               |                    |                      |      |          |              |
| Bilans otwarcia                                      | 0,00                                 | 1 671 138,03  | 346 895,29         | 346 895,29           | 0,00 | 0,00     | 2 018 033,32 |
| Zwiększenia                                          | 0,00                                 | 28 324,36     | 415 640,80         | 415 640,80           | 0,00 | 0,00     | 443 965,16   |
| amortyzacja za okres                                 | 0,00                                 | 28 324,36     | 415 640,80         | 415 640,80           | 0,00 | 0,00     | 443 965,16   |
| przemieszczenie wewnętrzne                           | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| trwała utrata wartości                               | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| inne                                                 | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| Zmniejszenia                                         | 0,00                                 | 0,00          | 27 791,87          | 27 791,87            | 0,00 | 0,00     | 27 791,87    |
| sprzedaż                                             | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| likwidacja                                           | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| darowizna                                            | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |
| aport                                                | 0,00                                 | 0,00          | 0,00               | 0,00                 | 0,00 | 0,00     | 0,00         |

|                                         |             |                     |                   |                   |             |                   |             |             |                     |
|-----------------------------------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------|
| przemieszczenie wewnętrzne              | 0,00        | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00                |
| trwała utrata wartości                  | 0,00        | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00                |
| inne                                    | 0,00        | 0,00                | 27 791,87         | 0,00              | 0,00        | 27 791,87         | 0,00        | 0,00        | 27 791,87           |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                | <b>0,00</b> | <b>1 671 138,03</b> | <b>734 744,22</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>734 744,22</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>2 434 206,61</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>             |             |                     |                   |                   |             |                   |             |             |                     |
| Bilans otwarcia                         |             | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00                |
| utworzenie                              |             | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00                |
| rozwiązanie                             |             | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00                |
| wykorzystanie                           |             | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00        | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0,00                |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                |             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>         |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b> |             | <b>0,00</b>         | <b>28 324,36</b>  | <b>515 740,53</b> | <b>0,00</b> | <b>515 740,53</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>544 064,89</b>   |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   |             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>184 259,46</b> | <b>0,00</b> | <b>184 259,46</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>184 259,46</b>   |

22 grudnia 2017 r. CVI Dom Maklerski sp. z o.o. zawarł ze spółką "Credit Value Investments" sp. z o.o. spółka komandytowa umowę sprzedaży przedsiębiorstwa, na podstawie której z dniem 01 stycznia 2018 r. Dom Maklerski stał się właścicielem przedsiębiorstwa związanego z zarządzaniem portfelami funduszy. Wartość nabytych aktywów netto wyniosła 1.228.537,61 PLN i Spółka rozpoznała wartość firmy w wysokości 1.699.462,39 PLN. Wartość firmy amortyzowana jest wg stawki 20%. Na koniec grudnia 2023 r. jej wysokość była równa 0,00 PLN.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Dane za rok obrotowy 2024 na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r.

| Pozycja                                                            | Grunt<br>(w tym<br>prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów) | Budynki, lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i wodnej | Zespoły<br>komputerowe | Pozostałe środki<br>trwałe | w tym środki<br>transportu | Razem        |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto</b>                                              |                                                                    |                                                                |                        |                            |                            |              |
| Bilans otwarcia                                                    | 0,00                                                               | 163 457,97                                                     | 617 090,35             | 469 017,15                 | 43 834,79                  | 1 249 565,47 |
| Zwiększenia                                                        | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 301 269,84             | 23 659,05                  | 0,00                       | 324 928,89   |
| aktualizacja wyceny                                                | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| przyjęcie ze środków trwałych w budowie                            | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| zakup środków trwałych                                             | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 301 269,84             | 23 659,05                  | 0,00                       | 324 928,89   |
| darowizny otrzymane                                                | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| ujawnienia (p. inwentaryzacje)                                     | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| środki używane na podstawie umowy najmu,<br>dzierżawy lub leasingu | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne                                         | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| pozostałe                                                          | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| aktualizacja wyceny                                                | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| sprzedaż                                                           | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| likwidacja                                                         | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| aport                                                              | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| darowizny przekazane                                               | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne                                         | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| pozostałe                                                          | 0,00                                                               | 0,00                                                           | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| Bilans zamknięcia                                                  | 0,00                                                               | 163 457,97                                                     | 918 360,19             | 492 676,20                 | 43 834,79                  | 1 574 494,36 |

| Pozycja                                    | Grunty<br>(w tym prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów) | Budynki, lokale<br>i obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Zespoły<br>komputerowe | Pozostałe<br>środki trwałe | w tym środki<br>transportu | Razem               |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |                                                                  |                                                             |                        |                            |                            |                     |
| Bilans otwarcia                            | 0,00                                                             | 23 045,66                                                   | 448 094,69             | 311 904,88                 | 36 529,00                  | 783 045,23          |
| Zwiększenia                                | 0,00                                                             | 16 345,80                                                   | 264 840,87             | 47 713,62                  | 7 305,79                   | 328 900,29          |
| aktualizacja wyceny                        | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| amortyzacja za okres                       | 0,00                                                             | 16 345,80                                                   | 264 840,87             | 47 713,62                  | 7 305,79                   | 328 900,29          |
| trwała utrata wartości                     | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| przemieszczenia wewnętrzne                 | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| pozostałe                                  | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| <b>Zmniejszenia</b>                        | <b>0,00</b>                                                      | <b>0,00</b>                                                 | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>         |
| aktualizacja wyceny                        | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| sprzedaż                                   | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| likwidacja                                 | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| aport                                      | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| darowizny przekazane                       | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| przemieszczenia wewnętrzne                 | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| trwała utrata wartości                     | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| pozostałe                                  | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                   | <b>0,00</b>                                                      | <b>39 391,46</b>                                            | <b>712 935,56</b>      | <b>359 618,50</b>          | <b>43 834,79</b>           | <b>1 111 945,52</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                |                                                                  |                                                             |                        |                            |                            |                     |
| Bilans otwarcia                            | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| utworzenie                                 | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| rozwiązanie                                | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| wykorzystanie                              | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                   | <b>0,00</b>                                                      | <b>0,00</b>                                                 | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>         |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>    | <b>0,00</b>                                                      | <b>140 412,31</b>                                           | <b>168 995,66</b>      | <b>157 112,27</b>          | <b>7 305,79</b>            | <b>466 520,24</b>   |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>      | <b>0,00</b>                                                      | <b>124 066,51</b>                                           | <b>205 424,63</b>      | <b>133 057,70</b>          | <b>0,00</b>                | <b>462 548,84</b>   |

Dane porównawcze (za rok obrotowy 2023 na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r.)

| Pozycja                                                         | Grunty<br>(w tym<br>prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów) | Budynki, lokale<br>i obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Zespoły komputerowe | Pozostałe środki<br>trwałe | w tym środki<br>transportu | Razem        |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto</b>                                           |                                                                     |                                                             |                     |                            |                            |              |
| Bilans otwarcia                                                 | 0,00                                                                | 173 516,28                                                  | 583 925,87          | 456 996,79                 | 44 970,01                  | 1 214 438,94 |
| <b>Zwiększenia</b>                                              | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 52 256,59           | 24 887,03                  | 0,00                       | 77 143,62    |
| aktualizacja wyceny                                             | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| przyjęcie ze środków trwałych w budowie                         | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| zakup środków trwałych                                          | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 52 256,59           | 24 887,03                  | 0,00                       | 77 143,62    |
| darowizny otrzymane                                             | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| ujawnienia (p. inwentaryzacje)                                  | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne pozostałe                            | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| <b>Zmniejszenia</b>                                             | 0,00                                                                | 10 058,31                                                   | 19 092,11           | 12 866,67                  | 1 135,22                   | 42 017,09    |
| aktualizacja wyceny                                             | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| sprzedaż                                                        | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| likwidacja                                                      | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| aport                                                           | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| darowizny przekazane                                            | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| przemieszczenie wewnętrzne pozostałe                            | 0,00                                                                | 0,00                                                        | 0,00                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
|                                                                 |                                                                     | 10 058,31                                                   | 19 092,11           | 12 866,67                  | 1 135,22                   | 42 017,09    |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                                        | 0,00                                                                | 163 457,97                                                  | 617 090,35          | 469 017,15                 | 43 834,79                  | 1 249 565,47 |

| Pozycja                                    | Grunty<br>(w tym prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów) | Budynki, lokale<br>i obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Zespoły<br>komputerowe | Pozostałe<br>środki trwałe | w tym środki<br>transportu | Razem             |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |                                                                  |                                                             |                        |                            |                            |                   |
| Bilans otwarcia                            | 0,00                                                             | 7 112,14                                                    | 344 265,79             | 229 296,11                 | 19 487,00                  | 580 674,04        |
| Zwiększenia                                | 0,00                                                             | 16 848,72                                                   | 112 577,11             | 87 796,89                  | 17 760,96                  | 217 222,72        |
| aktualizacja wyceny                        | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| amortyzacja za okres                       | 0,00                                                             | 16 848,72                                                   | 112 577,11             | 87 796,89                  | 17 760,96                  | 217 222,72        |
| trwała utrata wartości                     | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| przemieszczenia wewnętrzne                 | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| pozostałe                                  | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| <b>Zmniejszenia</b>                        | <b>0,00</b>                                                      | <b>915,20</b>                                               | <b>8 748,21</b>        | <b>5 188,12</b>            | <b>718,96</b>              | <b>14 851,53</b>  |
| aktualizacja wyceny                        | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| sprzedaż                                   | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| likwidacja                                 | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| aport                                      | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| darowizny przekazane                       | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| przemieszczenia wewnętrzne                 | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| trwała utrata wartości                     | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| pozostałe                                  | 0,00                                                             | 915,20                                                      | 8 748,21               | 5 188,12                   | 718,96                     | 14 851,53         |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                   | <b>0,00</b>                                                      | <b>23 045,66</b>                                            | <b>448 094,69</b>      | <b>311 904,88</b>          | <b>36 529,00</b>           | <b>783 045,23</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                |                                                                  |                                                             |                        |                            |                            |                   |
| Bilans otwarcia                            | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| utworzenie                                 | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| rozwiązanie                                | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| wykorzystanie                              | 0,00                                                             | 0,00                                                        | 0,00                   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00              |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                   | <b>0,00</b>                                                      | <b>0,00</b>                                                 | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>       |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>    | <b>0,00</b>                                                      | <b>166 404,14</b>                                           | <b>239 660,08</b>      | <b>227 700,68</b>          | <b>25 483,01</b>           | <b>633 764,90</b> |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>      | <b>0,00</b>                                                      | <b>140 412,31</b>                                           | <b>168 995,66</b>      | <b>157 112,27</b>          | <b>7 305,79</b>            | <b>466 520,24</b> |



|                                      |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Środki trwałe (wartość netto)</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2024</b> |
| Środki trwałe własne                 | 466 520,24        | 462 548,84        |
| Środki trwałe obce amortyzowane      | 0,00              | 0,00              |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>466 520,24</b> | <b>462 548,84</b> |

### 13. Wartości gruntów użytkowych wieczyste

Nie wystąpiły.

### 14. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu

Spółka wynajmuje Biuro na ulicy Plac Europejski 2. Zarząd nie jest w stanie ocenić wartości tego przedmiotu najmu. Roczne koszty tego najmu w kwocie 1.344.761,00 zł są zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości”. W ubiegłym roku koszty te wyniosły 1.006.345,07 zł.

### 15. Zmiany wartości w zakresie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

| Okres zakończony dnia 31.12.2024                | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Saldo na 01.01.2024                             | 2 545 400,00                           | 0,00                                                 |
| Zwiększenia, w tym:                             | 0,00                                   | 0,00                                                 |
| - podniesienie kapitału w jednostkach zależnych | 0,00                                   | 0,00                                                 |
| Zmniejszenia                                    | 0,00                                   | 0,00                                                 |
| Saldo na 31.12.2024                             | 2 545 400,00                           | 0,00                                                 |

| Okres zakończony dnia 31.12.2023 | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności |
|----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Saldo na 01.01.2023              | 824 500,00                             | 0,00                                                 |
| Zwiększenia, w tym:              | 1 720 900,00                           | 0,00                                                 |
| - podniesienie kapitału          | 1 720 900,00                           | 0,00                                                 |
| Zmniejszenia:                    | 0,00                                   | 0,00                                                 |
| Saldo na 31.12.2023              | 2 545 400,00                           | 0,00                                                 |

### 16. Zobowiązania publiczno-prawne z tytułu prawa własności budynków

Nie wystąpiły.

### 17. Zobowiązania krótkoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty

|                                         |                     |                     |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>     | <b>31.12.2023</b>   | <b>31.12.2024</b>   |
| Do 1 roku                               | 4 825 670,45        | 2 723 865,80        |
| Dla których termin wymagalności upłynął | 0,00                | 162 204,28          |
| <b>Razem</b>                            | <b>4 825 670,45</b> | <b>2 886 070,08</b> |

### 18. Zobowiązania krótko- i długookresowe wobec jednostek powiązanych

|                                                 |                   |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2024</b> |
| jednostka dominująca                            | 0,00              | 0,00              |
| znaczący inwestor                               | 0,00              | 0,00              |
| wspólnik jednostki współzależnej                | 0,00              | 0,00              |
| jednostki podporządkowane                       | 92 250,00         | 92 250,00         |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>92 250,00</b>  | <b>92 250,00</b>  |

**19. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich**

Nie dotyczy.

**20. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych**

Nie dotyczy.

**21. Zobowiązania wobec CCP**

Nie dotyczy.

**22. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe**

Nie dotyczy.

**23. Kredyty i pożyczki**

**a) Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych**

Nie wystąpiły.

**b) Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych**

Nie wystąpiły.

**24. Zobowiązania wobec товариств фондов инвестиционных и пенсионных oraz od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych**

Nie wystąpiły.

**25. Zobowiązania długoterminowe i ich pozostały od dnia bilansowego przewidywany okres spłaty**

Nie wystąpiły.

**26. Inne dane o zobowiązaniach**

| <b>Zobowiązania wobec klientów</b> | <b>31.12.2023</b>   | <b>31.12.2024</b>   |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Wobec jednostek powiązanych</b> | <b>92 250,00</b>    | <b>92 250,00</b>    |
| - do 12 miesięcy                   | 92 250,00           | 92 250,00           |
| - powyżej 12 miesięcy              | 0,00                | 0,00                |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b> | <b>3 041 045,07</b> | <b>2 017 932,05</b> |
| - do 12 miesięcy                   | 3 041 045,07        | 2 017 932,05        |
| - powyżej 12 miesięcy              | 0,00                | 0,00                |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>3 133 295,07</b> | <b>2 110 082,50</b> |

| <b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, z tytułu wynagrodzeń oraz pozostałe zobowiązania</b> | <b>31.12.2023</b>   | <b>31.12.2024</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Wobec Krajowego Depozytu                                                                                              | 0,00                | 0,00              |
| Zobowiązania z tyt. leasingu                                                                                          | 0,00                | 0,00              |
| Zobowiązania publiczno – prawne, z tego:                                                                              | 1 674 657,01        | 743 416,51        |
| - z tyt. podatku VAT                                                                                                  | 0,00                | 0,00              |
| - z tyt. podatku CIT, PIT, dywidenda, inne                                                                            | 1 564 684,78        | 430 006,00        |
| - wobec ZUS                                                                                                           | 109 972,23          | 313 410,51        |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń                                                                                       | 0,00                | 0,00              |
| Pozostałe                                                                                                             | 17 718,37           | 29 808,33         |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                          | <b>1 692 375,38</b> | <b>773 224,84</b> |

| <b>Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) na dzień 31.12.2024</b> | <b>w PLN</b>        | <b>w walucie obcej</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                        | 2 767 117,84        | 0,00                   |
| b) w walutach obcych EUR (według walut i po przeliczeniu na zł)              | 118 952,24          | 27 838,11              |
| c) w walutach obcych USD (według walut i po przeliczeniu na zł)              | 0,00                | 0,00                   |
| d) w walutach obcych GBP (według walut i po przeliczeniu na zł)              | 0,00                | 0,00                   |
| <b>RAZEM</b>                                                                 | <b>2 886 070,08</b> | <b>0,00</b>            |

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na dzień bilansowy wg średnich kursów NBP

## 27. Wiekowanie zobowiązań

| <b>Zobowiązania krótko i długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b> | <b>31.12.2023</b>   | <b>31.12.2024</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                             | 4 825 670,45        | 2 723 865,80        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                          | 0,00                | 0,00                |
| c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku                                                              | 0,00                | 0,00                |
| d) powyżej 1 roku do 3 lat                                                                   | 0,00                | 0,00                |
| e) powyżej 3 lat do 5 lat                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| f) powyżej 5 lat                                                                             | 0,00                | 0,00                |
| g) zobowiązania przeterminowane                                                              | 0,00                | 162 204,28          |
| <b>RAZEM</b>                                                                                 | <b>4 825 670,45</b> | <b>2 886 070,08</b> |

| <b>Zobowiązania przeterminowane (brutto) - z podziałem na zobowiązania niespłacone w okresie:</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                  | 0,00              | 162 204,28        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                               | 0,00              | 0,00              |
| c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku                                                                   | 0,00              | 0,00              |
| d) powyżej 1 roku do 3 lat                                                                        | 0,00              | 0,00              |
| e) powyżej 3 lat do 5 lat                                                                         | 0,00              | 0,00              |
| f) powyżej 5 lat                                                                                  | 0,00              | 0,00              |
| <b>RAZEM</b>                                                                                      | <b>0,00</b>       | <b>162 204,28</b> |

## 28. Rezerwy na zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe

| <b>Pozycja</b>                                                                     | <b>31.12.2023</b>   | <b>31.12.2024</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń długoterminowych                                | 0,00                | 0,00                |
| 2. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń krótkoterminowych                               | -1 867 564,17       | -3 279 497,12       |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń krótkoterminowych na początek okresu</b>                | <b>6 004 064,81</b> | <b>4 136 500,64</b> |
| a) utworzenie                                                                      | 4 136 500,64        | 857 003,52          |
| b) wykorzystanie                                                                   | 6 004 064,81        | 4 136 500,64        |
| c) rozwiązanie                                                                     | 0,00                | 0,00                |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń krótkoterminowych na koniec okresu</b>                  | <b>4 136 500,64</b> | <b>857 003,52</b>   |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)</b> | <b>4 136 500,64</b> | <b>857 003,52</b>   |
| Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego                                 | 65 780,00           | 65 299,70           |
| Na świadczenia pracownicze*                                                        | 2 883 925,98        | 203 104,57          |
| Koszty współpracowników                                                            | 552 238,42          | 0,00                |
| Prowizja SICAV                                                                     | 628 831,86          | 563 959,44          |
| Pozostałe                                                                          | 5 724,38            | 24 639,81           |

\* świadczenia pracownicze, zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz MSR 19, stanowią świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń, składek na ubezpieczenia społeczne, płatnego urlopu wypoczynkowego, płatnych zobowiązań chorobowych, udziałów w zyskach i premii, jak również obejmują świadczenia po okresie zatrudnienia, jak: emerytury, pozostałe świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników.

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Nie dotyczy, w Spółce na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. nie wystąpiła rezerwa na podatek odroczony.

## 29. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

## 30. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2024 roku Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

## 31. Udzielone zabezpieczenia

Nie wystąpiły.

## 32. Struktura kapitału podstawowego

| Kapitał            | 31.12.2023          | Zwiększenia | Zmniejszenia | 31.12.2024          |
|--------------------|---------------------|-------------|--------------|---------------------|
| Kapitał podstawowy | 1 929 500,00        | 0,00        | 0,00         | 1 929 500,00        |
| <b>RAZEM</b>       | <b>1 929 500,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>1 929 500,00</b> |

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień bilansowy udziałowcami CVI Dom Maklerski sp. z o.o. było 13 osób fizycznych, posiadających od 46 do 385 udziałów, dających od 1,19% do 9,98% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz prawach głosu.

Wszystkie udziały Spółki są równe i niepodzielne, brak jest udziałów uprzywilejowanych.

## 33. Sposób podziału zysku lub pokrycia straty

Zysk netto za rok obrotowy 2024 w wysokości 2 242 607,22 zł Spółka zamierza przeznaczyć na kapitał zapasowy.

## 34. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych

Nie dotyczy.

## IV. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Spółka w 2024 roku osiągała głównie przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Przychody ze sprzedaży usług za rok 2024 wyniosły 27 934 052,27zł.

#### Struktura rzeczowa

| Pozycja                                 | 01.01-31.12.2023     | 01.01-31.12.2024     |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Przychody z tyt. zarządzania portfelami | 32 179 575,00        | 27 924 429,59        |
| Pozostałe przychody                     | 0,00                 | 9 622,68             |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>32 179 575,00</b> | <b>27 934 052,27</b> |

#### Struktura terytorialna

| Pozycja      | 01.01-31.12.2023     | 01.01-31.12.2024     |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Kraj         | 23 401 029,07        | 13 800 807,58        |
| Zagranica    | 8 778 545,93         | 14 133 244,69        |
| <b>RAZEM</b> | <b>32 179 575,00</b> | <b>27 934 052,27</b> |

### 2. Przychody finansowe - odsetki

| Odsetki od pożyczek, lokat i depozytów  | 01.01-31.12.2023 | 01.01-31.12.2024 |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Odsetki od pożyczek                     | 248 169,87       | 187 364,38       |
| Odsetki od własnych lokat i depozytów   | 40 294,14        | 197 721,43       |
| Odsetki od środków pieniężnych klientów | 0,00             | 0,00             |

|              |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Inne odsetki | 3 415,56          | 445,95            |
| <b>RAZEM</b> | <b>291 879,57</b> | <b>385 531,76</b> |

### 3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie wystąpiły.

### 4. Przychody i koszty zaniechanej działalności

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

### 5. Podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych została przedstawiona w nocie w pliku XML.

### 6. Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Nie dotyczy.

### 7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie wystąpił.

### 8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2024 roku Spółka dokonała nabycia niefinansowych aktywów trwałych w postaci rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 324 928,89 zł oraz wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 217 547,85 zł.

Planowane nakłady na rok następny wynoszą 350.000,00 zł.

### 9. Wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014.

| Pozycja                         | 01.01-31.12.2023      | 01.01-31.12.2024      |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Koszty działalności podstawowej | 24 187 449,49         | 25 517 898,16         |
| Pozostałe koszty operacyjne     | 3 114 301,70          | 1 737 999,35          |
| Koszty finansowe                | 209 271,36            | 193 812,65            |
| Podatek dochodowy               | 1 557 545,00          | 618 091,00            |
| <b>RAZEM KOSZTY</b>             | <b>29 068 567,55</b>  | <b>28 067 801,16</b>  |
| <b>Korekty kosztów</b>          | <b>- 9 820 406,93</b> | <b>- 4 913 038,98</b> |
| Koszty refakturowane            | - 2 821 888,42        | - 1 863 152,97        |
| Koszty dodatkowych wynagrodzeń  | - 5 440 929,39        | - 2 431 795,01        |
| Podatek dochodowy               | - 1 557 545,00        | - 618 091,00          |
| <b>STAŁE KOSZTY POŚREDNIE</b>   | <b>19 248 160,63</b>  | <b>23 154 762,18</b>  |

### 10. Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie wystąpiły.

## V. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w układzie zgodnym z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

### 1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunków przepływów pieniężnych

Na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

| Pozycja                         | 31.12.2023          | 31.12.2024          |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Środki pieniężne własne w kasie | 274,72              | 42,53               |
| Środki pieniężne własne w banku | 2 666 992,91        | 5 357 424,23        |
| <b>RAZEM</b>                    | <b>2 667 267,63</b> | <b>5 357 466,76</b> |

### 2. Struktura rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna:

- wpływy i wydatki związane z prowadzeniem działalności maklerskiej,
- wpływy i wydatki związane ze sprzedażą i świadczeniem pozostałych usług (szkolenia, wynajem).

Działalność inwestycyjna:

- wpływy ze sprzedaży składników aktywów trwałych,
- wydatki z tyt. zakupu, montażu i uruchomienia składników aktywów trwałych,
- wpływy i wydatki z tyt. inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne,
- wpływy i wydatki z tyt. aktywów finansowych,
- wpływy i wydatki z tyt. udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych oraz ich spłaty przez dłużników,
- wpływy z tyt. finansowych instrumentów pochodnych.

Działalność finansowa:

- wpływy z wydania udziałów (akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału,
- płatności na rzecz właścicieli akcji lub udziałów przedsiębiorstwa z tytułu ich wykupu i zwrot dopłat do kapitału,
- wpływy z emisji długo- i krótkoterminowych dłużnych instrumentów finansowych,
- zaciągnięcie i spłatę kredytów i pożyczek (łącznie ze zrealizowanymi różnicami kursowymi),
- wydatki z tyt. podziału zysku, również z lat poprzednich,
- wydatki poniesione przez korzystającego na spłatę zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego,
- zapłacone odsetki, prowizje bankowe i inne pieniężne koszty (lub korzyści) związane bezpośrednio z pozyskaniem kapitału.

### 3. Pozycje „pozostałe wpływy” w rachunku przepływów pieniężnych

Pozostałe wpływy w działalności inwestycyjnej dotyczą wpływów z tytułu udzielenia pożyczek krótkoterminowych.

### 4. Pozycje „pozostałe wydatki” w rachunku przepływów pieniężnych

Pozostałe wydatki w działalności inwestycyjnej dotyczą wydatków z tytułu udzielenia pożyczek krótkoterminowych.

## **Pozycje „pozostałe korekty” w rachunku przepływów pieniężnych**

Dane za 2024 r.

Kwota pozostałych korekt 126.812,74 zł dotyczy w szczególności korekty deklaracji podatkowych CIT za lata ubiegłe w związku z korektą dochodu do opodatkowania o tzw. „odsetki hipotetyczne”, co zostało opisane powyżej.

Dane za 2023 r.

Kwota pozostałych korekt 1.039.315,26 zł dotyczy korekt deklaracji podatkowych za lata ubiegłe w związku z otrzymaną interpretacją podatkową, co zostało opisane w niniejszym sprawozdaniu powyżej. Kwota korekt ujętych jako zysk z lat ubiegłych wynosiła 972 064,06 zł. Pozostała wartość dotyczy uzgodnień dokonanych w związku z powyższym w obszarze środków trwałych.

### **5. Inne**

Dane za 2024 r.

W 2024 r. nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu poszczególnych pozycji wynikającymi z bilansu a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Dane za 2023 r.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za 2024 r. różni się od zmiany stanu wynikającej z bilansu o 1.792.557,42 zł, tj. o zobowiązania dotyczące wypłaty dywidend. Dywidendy te zostały naliczone w 2022 r., a wypłacone w 2023 r.

## **VI. OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**

Zarządzanie ryzykiem w CVI jest procesem wykonywanym zgodnie z Ustawą, Rozporządzeniem IFR, Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (dalej: „Dyrektywa IFD”) oraz aktami wykonawczymi do IFR, regulacjami krajowymi, w szczególności Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim (dalej: „Rozporządzenie 2267”), powszechnie stosowanymi praktykami rynkowymi oraz wewnętrznymi procedurami. Cel oraz przyjęte zasady w zakresie zarządzania ryzykiem określa Strategia zarządzania ryzykiem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

W procesie zarządzania ryzykiem wszelkie działania strategiczne leżą w gestii Zarządu i Rady Nadzorczej CVI, które wprowadziły zbiór regulacji wewnętrznych, jakimi posługuje się CVI w codziennej działalności. Regulacje te zapewniają, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka są dostosowane do apetytu na ryzyko CVI.

Celem zarządzania ryzykiem w CVI jest maksymalizacja wartości Spółki poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez CVI poziomie w relacji do dochodu i charakteru prowadzonej działalności. Pozwala to na bezpieczne i stabilne funkcjonowanie CVI oraz umożliwia realizację celów biznesowych Spółki.

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje identyfikację ryzyka (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest CVI), jego pomiar i ocenę (określenie metod ilościowych bądź jakościowych pomiaru wymogów kapitałowych, jak i istotności potencjalnych ryzyk), monitorowanie (okresowe badanie poziomu zidentyfikowanych ryzyk, aktualizacja oceny potencjalnych czynników ryzyka, a także weryfikację i aktualizacja zasad oceny istotności poszczególnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyk uznanych za istotne w działalności CVI), ograniczanie (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych w działalności CVI ryzyk), raportowanie



(działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Zarządowi, Radzie Nadzorczej, udziałowcom oraz Komisji Nadzoru Finansowego), kontrolę, jak również podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań.

Strategia zarządzania ryzykiem w CVI ma na celu zapewnienie, że wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które Spółka jest narażona, są identyfikowane przed podjęciem decyzji biznesowej oraz uwzględniane przy jej podejmowaniu.

System zarządzania ryzykiem w CVI opiera się na następujących elementach:

- 1) strukturze organizacyjnej dostosowanej do poziomu i profilu ryzyka, umożliwiającej identyfikację ryzyka występującego w ramach działalności CVI, a także określającej podział kompetencji i odpowiedzialności jednostek organizacyjnych CVI,
- 2) metodach identyfikacji i oceny istotności poszczególnych ryzyk, ustaleniu zasad pomiaru, monitorowania oraz kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka,
- 3) zdefiniowaniu apetytu na ryzyko (stanowiącego maksymalną wielkość ryzyka, jakie CVI jest gotowy zaakceptować w ramach prowadzonej działalności),
- 4) strategiach, politykach i procedurach, okresowo weryfikowanych i aktualizowanych, określających podział kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych CVI w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy uczestnikami tego procesu, mających na celu zapewnienie niezależności identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka,
- 5) informacji zarządczej zawierającej informacje o poziomie i profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej przez CVI działalności, w tym okresowych raportów zatwierdzanych przez Zarząd i Radę Nadzorczą,
- 6) systemu kontroli wewnętrznej, na który składa się: a) samokontrola polegająca na kontroli prawidłowości wykonywania pracy własnej przez pracowników, b) kontrola funkcjonalna wykonywania przez osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi, c) kontrola instytucjonalna przeprowadzana przez Inspektora Nadzoru, d) nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem,
- 7) audytach przeprowadzanych przez audytora wewnętrznego zgodnie z przyjmowanym corocznie planem audytu.

W celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów odzwierciedlających poziom akceptacji ryzyka, Spółka opracowuje i na bieżąco modyfikuje polityki oraz procedury zarządzania ryzykiem, uwzględniając zarówno zmiany w otoczeniu rynkowym, jak i prawnym.

Wykaz ryzyk, którymi zarządzał CVI w 2024 roku.

| Rodzaj ryzyka     | Charakterystyka                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ryzyko kredytowe  | Ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych. Ryzyko inwestycji w podmioty zależne.                                          |
| Ryzyko rynkowe    | Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut.                                                                                                                                        |
| Ryzyko płynności  | Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.                                                                                                             |
| Ryzyko operacyjne | Ryzyko strat związanych z zakłóceniami działalności podmiotu wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych.<br>Ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników. |

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                     | Ryzyko zakłócenia funkcjonowania podmiotu lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony jego zasobów i informacji.                                                                                                                                                     |
| Ryzyko prawne                       | Ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.                                                                                                                                             |
| Ryzyko braku zgodności (compliance) | Ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.                                                                                                                                                    |
| Ryzyko biznesowe                    | Ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot.<br>Ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału. |
| Ryzyko utraty reputacji             | Ryzyko na jakie narażone jest wyniki finansowy, fundusze własne lub płynność, związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.                                          |

W zakresie kategorii ryzyk wyszczególnionych w części trzeciej, czwartej oraz piątej Rozporządzenia IFR, Spółka identyfikuje następujące ryzyka podlegające zarządzaniu:

#### Ryzyko dla Klienta (RtC)

Uwzględniając model biznesowy CVI oraz zakres świadczonych przez Spółkę usług ryzyko dla Klienta związane jest z zarządzaniem aktywami w ramach usługi zarządzania portfelami i w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz obsługiwanych zleceniami klientów w ramach prowadzenia działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych. Wystąpienie ewentualnych błędów lub uchybień ludzkich bądź przejściowych problemów w funkcjonalności wykorzystywanych przez Spółkę systemów wspierających procesy operacyjne, generować mogą Ryzyko dla Klienta. W Spółce stworzony został system kontroli wewnętrznej mający na celu minimalizowanie ryzyka wystąpienia potencjalnych negatywnych zdarzeń operacyjnych, który to proces systematycznie weryfikowany i optymalizowany.

#### Ryzyko dla Firmy (RtF)

Przyjęty w Spółce model biznesowy sprawia, że Spółka narażona jest na:

- ryzyko operacyjne, wynikające głównie z potencjalnych strat mogących się zmaterializować w wyniku wadliwie przyjętych wewnętrznych struktur organizacyjnych i procesów, jak również wykorzystywanych rozwiązań IT;
- ryzyko kredytowe, związane z potencjalnym zagrożeniem niewywiązania się przez kontrahentów i Klientów Spółki z zobowiązań wobec niej, w tym ryzyko koncentracji;
- ryzyko rynkowe, związane z potencjalną utratą wartości aktywów, wzrostem poziomu zobowiązań lub negatywną zmianą wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut;
- ryzyko biznesowe, będące skutkiem niekorzystnych zmian w poziomie zysku z działalności podstawowej Spółki, które nie są spowodowane wzrostem ryzyka kredytowego, rynkowego ani operacyjnego; ryzyko to zawiera w sobie ryzyko zmian warunków makroekonomicznych oraz ryzyko błędnych decyzji biznesowych, w tym również tych o charakterze strategicznym;
- ryzyko utraty reputacji, wpływające na obecne lub przyszłe ryzyko dla przychodów lub kapitału Spółki w związku z potencjalnie negatywnym odbiorem wizerunku Spółki i/lub innych podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy Spółka przez jej Klientów, kontrahentów, udziałowców/ inwestorów;

- ryzyko płynności, związane z potencjalnym zagrożeniem niewywiązywania się przez Spółkę z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych w toku prowadzonej działalności.
- ryzyko prawne oraz ryzyko braku zgodności (compliance) związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością a także wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.

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 oraz efektywnego procesu identyfikacji, kontroli, oceny, monitorowania, pomiaru i raportowania ryzyka operacyjnego, w szczególności: zapewnienie i utrzymanie zgodności działania Spółki z obowiązującym prawem, 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.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewypłacalności jej kontrahentów i Klientów. W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka monitoruje i analizuje w trybie bieżącym poziom i strukturę należności od kluczowych kontrahentów, jak również cyklicznie bada i monitoruje prawdopodobieństwa niewypłacalności i oceny wiarygodności kredytowej instytucji kredytowej (banków), w których przechowywane są środki własne pieniężne.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego oraz stóp procentowych. Spółka monitoruje swoją pozycję walutową z punktu widzenia przepływów pieniężnych. Spółka ponosi ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, której część jest denominowana w walucie obcej, a także w związku z ujęciem w bilansie określonych ekspozycji wyrażonych w walucie. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Ryzyko stopy procentowej przejawia się w podejmowanych przez Spółkę decyzjach inwestycyjnych w zakresie własnych środków pieniężnych. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokuje w lokaty bankowe o różnym terminie zapadalności.

W ramach zarządzania ryzykiem biznesowym, z którym ściśle związane jest ryzyko zmian warunków makroekonomicznych Spółka podejmuje ciągłe starania w celu utrzymania wzrostu i stabilności osiąganych zysków. Analiza zmienności wyniku finansowego w korelacji do monitorowania poziomów kształtowania się tendencji kluczowych wskaźników makroekonomicznych pozwala szybko reagować na zachodzące zmiany na rynku, jak również pozwala monitorować ryzyko związane z takimi rodzajami działalności, które w bezpośredni sposób nie generują wymogu alokowania kapitału w związku z możliwością poniesienia strat.

Celem zarządzania ryzykiem reputacji jest ochrona reputacji Spółki poprzez przeciwdziałanie występowaniu strat reputacyjnych oraz ograniczanie negatywnego wpływu zdarzeń wizerunkowych. W ramach zarządzania ryzykiem utraty reputacji Spółka monitoruje zewnętrzne i wewnętrzne kanały komunikacji z otoczeniem, rejestruje zaistniałe zdarzenia wizerunkowe wraz z opisem ich skutków i podjętymi działaniami je ograniczającymi, dokonuje optymalizacji wykorzystywanych narzędzi zapobiegających powstawaniu ryzyka utraty reputacji;

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zabezpieczenie Spółki przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne monitorowanie dopasowania aktywów i pasywów, dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie krótkoterminowym, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania. Monitorowanie płynności dokonywane jest w oparciu o określone miary płynności, dla których ustalone zostały odpowiednie wewnętrzne limity.

Celem zarządzania ryzykiem prawnym oraz ryzykiem braku zgodności jest zapewnienie przestrzegania przez CVI przepisów prawa, przyjętych standardów rynkowych oraz funkcjonowania Spółki jako instytucji godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej, poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności CVI oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

#### Ryzyko dla Rynku (RtM)

W związku z tym, że Spółka nie posiada zezwolenia na zawieranie transakcji na rachunek własny i nie posiada portfela handlowego nie jest identyfikowane ryzyko oddziaływania na rynek w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności.

W proces zarządzania ryzykiem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również poszczególne jednostki biznesowe generujące ryzyko, Risk Manager, Audytor wewnętrzny oraz Inspektor Nadzoru.

Rada Nadzorcza - dokonuje okresowej oceny efektywności zarządzania ryzykiem, sprawuje nadzór nad kontrolą systemu zarządzania ryzykiem oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność.

Zarząd Spółki – odpowiada za opracowanie strategii zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w tym za zorganizowanie, wdrożenie i funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem oraz - jeśli to konieczne - dokonywanie modyfikacji w celu usprawnienia tego systemu, jego dostosowania do zmian poziomu ryzyka w działalności CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka.

Risk Manager – odpowiada za identyfikację, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka. Do zadań Risk Managera należy również gromadzenie, przetwarzanie, pomiar i raportowanie odpowiednim organom i komórkom CVI informacji na temat sytuacji finansowej i efektywności działania Spółki, informacji dotyczących podejmowanego przez Spółkę ryzyka, opracowywanie metodologii pomiaru ryzyka oraz regulacji wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykami, jak również szacowanie wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Inspektor Nadzoru - sprawuje nadzór i kontrolę działania poszczególnych jednostek organizacyjnych pod względem zgodności z zasadami compliance, z regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi oraz ogólnie obowiązującymi przepisami prawa.

Dyrektorzy poszczególnych jednostek organizacyjnych - odpowiadają za wdrożenie i utrzymywanie zasad zarządzania ryzykiem oraz wytycznych zawartych w procedurach w swoich jednostkach organizacyjnych, zobowiązani są do przedstawiania propozycji zmian do strategii i zasad zarządzania ryzykiem, jeśli uznają, że jest to zasadne, na przykład ze względu na zmiany w procesach lub w prowadzonej działalności.

Audytor wewnętrzny – bada oraz dokonuje oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem. Audytor wewnętrzny co najmniej raz w roku przedstawia Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi pisemne sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.

CVI posiada polityki, strategię oraz procedury wewnętrzne w zakresie zarządzania danym rodzajem ryzyka oraz szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie istotnych ryzyk. Ponadto regulacje wewnętrzne określają zakres informacji, częstotliwość raportowania w zakresie danego rodzaju ryzyka, w tym wykorzystania limitów wewnętrznych w zakresie danego rodzaju ryzyka oraz przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi CVI, poziom kapitału oszacowanego na pokrycie danego rodzaju ryzyka.

System informacji zarządczej w CVI ma na celu regularne dostarczanie osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat istotnych czynników ryzyka. Proces raportowania obejmuje wszystkie zidentyfikowane ryzyka (ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk istotnych). Raportowanie dotyczące ryzyka kierowane jest do Zarządu i Rady Nadzorczej oraz



w uzasadnionych przypadkach, do konkretnych jednostek organizacyjnych z częstotliwością określoną wewnętrznymi regulacjami.

Risk Manager przedstawia Zarządowi CVI informacje w zakresie zarządzania ryzykiem, w której skład wchodzi: podstawowe wskaźniki charakteryzujące ryzyka, istotne wydarzenia i zagrożenia, wnioski lub zalecenia.

Zarząd CVI przedstawia Radzie Nadzorczej następujące informacje: informację o adekwatności kapitałowej, raport na temat rodzajów i skali ryzyka ponoszonego przez CVI.

Pomiar ryzyka jest jednym z elementów zarządzania ryzykiem, który ma na celu jego monitorowanie i utrzymywanie na poziomie zgodnym z określonym apetytem na ryzyko.

Metody i częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowane są do skali i zakresu działalności CVI.

W CVI funkcjonują następujące metody pomiaru ryzyka:

- wskaźniki i analizy ilościowe oraz jakościowe informujące o materializacji ryzyka,
- system limitów wewnętrznych,
- testy warunków skrajnych.

Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka w CVI jest realizowana poprzez wdrożenie następujących mechanizmów:

- plan ciągłości działania - którego celem zapewnienie koordynacji odtworzenia krytycznych funkcji biznesowych w przypadku utrudnienia lub niemożności działania w zwykłych warunkach prowadzenia działalności CVI,
- plan finansowy i kapitałowy – stanowiący prognostyczne ujęcie wyniku finansowego oraz oceny adekwatności kapitałowej w kontekście posiadanych funduszy własnych,
- system wczesnego ostrzegania – zapobiegający sytuacjom mogących generować wystąpienie przekroczenia limitów wewnętrznych a także norm adekwatności kapitałowej,
- awaryjny plan kapitałowy - uwzględniający nagłą konieczność pozyskania odpowiedniej kwoty kapitału w relatywnie krótkim okresie czasu dla potrzeb pokrycia wymogu kapitałowego lub zapobieganiu sytuacji mogącej generować wystąpienie takiego przekroczenia,
- awaryjny plan płynnościowy - określający metody pozyskania finansowania (w tym środków pieniężnych czy aktywów płynnych) i podjętych działań na wypadek pogorszenia się sytuacji finansowej domu maklerskiego w tym utraty płynności,
- system limitów wewnętrznych - ustalonych dla poszczególnych rodzajów ryzyka, zgodny z profilem ryzyka oraz apetytem na ryzyko. Na system limitów wewnętrznych składa się ostrzegawczy poziom limitów, przy których podejmowane są działania zapobiegające przekroczeniu limitów wewnętrznych czy norm adekwatności kapitałowej,
- Procedura anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń prawa oraz obowiązujących w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. procedur i standardów etycznych,
- Polityka kadrowa w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. - określająca zasady wybory, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego CVI celem prowadzenia efektywnej polityki zatrudnienia.

Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka w działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. stosowane są następujące zasady:

- CVI nie dokonuje operacji zaliczanych do portfela handlowego;
- CVI nie udziela pożyczek podmiotom spoza grupy kapitałowej;
- CVI nie stosuje sekurytyzacji swoich aktywów;
- Środki własne CVI są przechowywane na rachunkach bieżących lub inwestowane są w lokaty w polskich złotych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 (trzy) miesiące w przypadku każdej lokaty;

- CVI nie zaciąga zobowiązań, nie udziela poręczeń, gwarancji ani nie dokonuje innych transakcji (w tym terminowych) mogących obciążyć wynik finansowy kwotą o nie ustalonej wartości;
- Funkcje określenia metod pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka realizowane są niezależnie od biznesu poprzez stanowisko Risk Managera, stanowiące wsparcie w ocenie działań biznesowych na każdym ich etapie;
- System zarządzania ryzykiem podlega regularnym weryfikacjom i niezbędnym aktualizacjom w celu zapewnienia adekwatności w stosunku do skali i złożoności prowadzonej przez CVI działalności oraz otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka;
- Badanie, ocena adekwatności oraz skuteczności systemu zarządzania ryzykiem dokonywane jest przez komórkę Audytu Wewnętrznego CVI. Audytor Wewnętrzny bada i ocenia w sposób niezależny i obiektywny wszystkie systemy i procedury wewnętrzne stosowane w CVI. Audytor Wewnętrzny wspiera Spółkę poprzez rozpoznanie i ocenę znaczących zagrożeń ryzyk w CVI w trakcie realizacji zadań audytowych dokonuje identyfikacji ryzyk występujących w procesach biznesowych Domu Maklerskiego, a w rezultacie zasila proces zarządzania ryzykiem. Audytor Wewnętrzny opracowuje i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej plan audytu na następny rok. Plan ten opiera się na udokumentowanej ocenie ryzyka, przeprowadzonej, co najmniej raz w roku zgodnie z zasadami wynikającymi z systemu zarządzania ryzykiem. Raz w roku Audytor Wewnętrzny przekazuje Zarządowi i Radzie Nadzorczej CVI Dom Maklerski sp. z o.o. sprawozdanie z wykonania rocznego planu audytu.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia IFR, CVI Dom Maklerski sp. z o.o. jest zobowiązany posiadać w każdej chwili fundusze własne, które są równe co najmniej właściwemu wymogowi z tytułu stałych kosztów pośrednich, ustalonemu jako  $\frac{1}{4}$  stałych kosztów pośrednich poniesionych przez CVI w poprzednim roku.

Ponadto CVI jest zobowiązany utrzymywać stały minimalny wymóg kapitałowy równy co najmniej poziomom kapitału założycielskiego tj. w wysokości 75.000,00 EUR.

Spółka oblicza wartość wskaźników kapitałowych w oparciu o wartość kapitału podstawowego Tier I, kapitału Tier I, funduszy własnych oraz właściwego wymogu kapitałowego z tytułu stałych kosztów pośrednich. Na kapitał Tier I, analogicznie jak w reżimie Rozporządzenia CRR, składa się wartość wyemitowanych i opłaconych udziałów kwalifikujących się jako instrumenty kapitałowe w kapitale podstawowym Tier I, pomniejszona o stratę z lat ubiegłych, kwotę wartości niematerialnych i prawnych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## VII. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w roku 2023 wyniosło 18,40 etatów, natomiast w roku 2024 wyniosło 21,95 etatów.

### 2. Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych

| Pozycja                        | 31.12.2023          | 31.12.2024          |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wynagrodzenie Członków Zarządu | 4 019 924,45        | 3 592 795,84        |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej  | 177 528,00          | 177 528,00          |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>4 197 452,45</b> | <b>3 770 323,84</b> |

Pozycja obejmuje wynagrodzenie brutto z tytułu umów o pracę, a także koszty zakupu usług doradczych świadczonych przez członków Zarządu.

**3. Informacja o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot oraz oddzielnie o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych tym osobom w jednostkach powiązanych**

Nie wystąpiły.

**4. Wynagrodzenie firmy audytorskiej**

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 65.299,70 zł (kwota zawiera wartość netto oraz VAT nie do odliczenia). Firma audytorska poza badaniem nie świadczyła innych usług na rzecz Spółki i Grupy.

**5. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

**6. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2024 oraz w roku 2023 tj. okresie, za który sporządzono dane porównawcze) zawartych przez Spółkę z:

a) jednostką dominującą

Nie dotyczy

b) znaczącym udziałowcem

Nie dotyczy

c) jednostkami podporządkowanymi

W tabeli poniżej

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

W tabeli poniżej oraz w nocy VI.2.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

f) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia, kurateli z członkami zarządu, organów zarządzających

Nie wystąpiły.

Przedstawione poniżej wartości transakcji z podmiotami powiązanymi wynikające z ksiąg rachunkowych nie różnią się od wartości godziwych.

Jako jednostki podporządkowane w poniższych tabelach traktuje się spółki CVI Trust sp. z o.o., CVI Dom Maklerski sp. z o.o. sp.k. oraz CVI CEE GP S.a r.l.



## ROK 2024

| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | przychody<br>z działalności<br>podstawowej | pozostałe         | przychody<br>ze sprzedaży<br>środków trwałych,<br>wartości<br>niematerialnych,<br>nieruchomości<br>inwestycyjnych |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| jednostka dominująca                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00                                       | 0,00              | 0,00                                                                                                              |
| znaczący inwestor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0,00                                       | 0,00              | 0,00                                                                                                              |
| wspólnik jednostki współzależnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00                                       | 0,00              | 0,00                                                                                                              |
| jednostki podporządkowane                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 14 133 244,69                              | 189 764,38        | 0,00                                                                                                              |
| członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00                                       | 26 201,60         | 0,00                                                                                                              |
| małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej | 0,00                                       | 0,00              | 0,00                                                                                                              |
| jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00                                       | 0,00              | 0,00                                                                                                              |
| jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00                                       | 0,00              | 0,00                                                                                                              |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>14 133 244,69</b>                       | <b>215 965,98</b> | <b>0,00</b>                                                                                                       |

## ROK 2023

| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | przychody<br>z działalności<br>podstawowej | pozostałe  | przychody<br>ze sprzedaży<br>środków<br>trwałych,<br>wartości<br>niematerialnych,<br>nieruchomości<br>inwestycyjnych |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| jednostka dominująca                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00                                       | 0,00       | 0,00                                                                                                                 |
| znaczący inwestor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0,00                                       | 0,00       | 0,00                                                                                                                 |
| wspólnik jednostki współzależnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00                                       | 0,00       | 0,00                                                                                                                 |
| jednostki podporządkowane                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 8 778 545,93                               | 249 369,87 | 0,00                                                                                                                 |
| członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00                                       | 53 734,74  | 0,00                                                                                                                 |
| małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej | 0,00                                       | 0,00       | 0,00                                                                                                                 |

|                                                                                                                                                                                                                     |                     |                   |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------|
| jednostka kontrolowana,<br>współkontrolowana lub inna jednostkę, na<br>którą znaczący wpływ wywiera lub<br>posiada w niej znaczącą ilość głosów,<br>bezpośrednio albo<br>pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6 | 0,00                | 0,00              | 0,00        |
| jednostka realizująca program świadczeń<br>pracowniczych po okresie zatrudnienia,<br>skierowany do pracowników jednostki lub<br>jednostki powiązanej z domem<br>maklerskim                                          | 0,00                | 0,00              | 0,00        |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                        | <b>8 778 545,93</b> | <b>303 104,61</b> | <b>0,00</b> |

## ROK 2024

| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | zakupu usług        | pozostałe   | zakup środków<br>trwałych,<br>wartości<br>niematerialnych,<br>nieruchomości<br>inwestycyjnych |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| jednostka dominująca                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,00                | 0,00        | 0,00                                                                                          |
| znaczący inwestor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0,00                | 0,00        | 0,00                                                                                          |
| wspólnik jednostki współzależnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00                | 0,00        | 0,00                                                                                          |
| jednostki podporządkowane                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 300 000,00          | 0,00        | 0,00                                                                                          |
| członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub<br>administrującego domu maklerskiego lub jednostki z<br>nim powiązanej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 906 347,43          | 0,00        | 0,00                                                                                          |
| małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we<br>wspólnym<br>pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby<br>faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu,<br>krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia,<br>przysposobionym lub przysposabiającym, osoby<br>związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do<br>którejkolwiek z osób będących członkami organu<br>zarządzającego, nadzorującego lub administrującego<br>domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej | 0,00                | 0,00        | 0,00                                                                                          |
| jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna<br>jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub<br>posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio<br>albo<br>pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00                | 0,00        | 0,00                                                                                          |
| jednostka realizująca program świadczeń<br>pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do<br>pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z<br>domem maklerskim                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0,00                | 0,00        | 0,00                                                                                          |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>1 206 347,43</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                                                                                   |

## ROK 2023

| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | zakupu usług | pozostałe | zakup środków<br>trwałych,<br>wartości<br>niematerialnych,<br>nieruchomości<br>inwestycyjnych |
|-------------------------------------------|--------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| jednostka dominująca                      | 0,00         | 0,00      | 0,00                                                                                          |
| znaczący inwestor                         | 0,00         | 0,00      | 0,00                                                                                          |
| wspólnik jednostki współzależnej          | 0,00         | 0,00      | 0,00                                                                                          |
| jednostki podporządkowane                 | 300 000,00   | 0,00      | 0,00                                                                                          |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                     |             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|-------------|
| członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3 108 891,01        | 0,00        | 0,00        |
| małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej | 0,00                | 0,00        | 0,00        |
| jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00                | 0,00        | 0,00        |
| jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00                | 0,00        | 0,00        |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>3 408 891,01</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

| <b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>31.12.2023</b>   | <b>31.12.2024</b>   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| jednostka dominująca                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| znaczący inwestor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0,00                | 0,00                |
| wspólnik jednostki współzależnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| jednostki podporządkowane                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1 830 000,00        | 1 740 000,00        |
| członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00                | 0,00                |
| małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej | 0,00                | 0,00                |
| jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>1 830 000,00</b> | <b>1 740 000,00</b> |

Odsetki od pożyczek w 2023 roku wyniosły 248 169,87 zł, a w 2024 roku wyniosły 187 364,38 zł.

| <b>Należności od podmiotów powiązanych</b>                                                                            | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2024</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| jednostka dominująca                                                                                                  | 0,00              | 0,00              |
| znaczący inwestor                                                                                                     | 0,00              | 0,00              |
| wspólnik jednostki współzależnej                                                                                      | 0,00              | 0,00              |
| jednostki podporządkowane                                                                                             | 751 421,97        | 1 065 182,28      |
| członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej | 0,00              | 0,00              |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                   |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej | 0,00              | 0,00                |
| jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00              | 0,00                |
| jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00              | 0,00                |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>751 421,97</b> | <b>1 065 182,28</b> |

| <b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2024</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| jednostka dominująca                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00              | 0,00              |
| znaczący inwestor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0,00              | 0,00              |
| wspólnik jednostki współzależnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00              | 0,00              |
| jednostki podporządkowane                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 92 250,00         | 92 250,00         |
| członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00              | 0,00              |
| małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej | 0,00              | 0,00              |
| jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00              | 0,00              |
| jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00              | 0,00              |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>92 250,00</b>  | <b>92 250,00</b>  |

## **7. Informacje na temat transakcji zawartych przez Spółkę ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe**

Nie wystąpiły.

## **8. Połączenie spółek**

W 2024 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

## **9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie dotyczy.

## **10. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Nie dotyczy.

## **11. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy**

Nie dotyczy.

**12. Inne informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.**

Nie dotyczy.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2025 r.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Aneta Kuźniar**

Biuro rachunkowe Althimus sp. z o.o.



Signed by /  
Podpisano przez:

Aneta Kuźniar

Date / Data:  
2025-04-30 17:11

Zarząd CVI Dom Maklerski sp. z o.o.:

**Podpis jest prawidłowy**

Dokument podpisany przez  
Marcin Leja  
Data: 2025.04.30 17:36:53 CEST

**Marcin Leja**  
Prezes Zarządu

**Podpis jest prawidłowy**

Dokument podpisany przez  
Jacek Kawałczewski  
Data: 2025.04.30 17:43:32 CEST

**Jacek Kawałczewski**  
Członek Zarządu

**Podpis jest prawidłowy**

Dokument podpisany przez  
Marek Zbigniew Król  
Data: 2025.04.30 17:49:05 CEST

**Marek Król**  
Członek Zarządu



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
CVI Dom Maklerski sp. z o.o.  
oraz  
Grupy Kapitałowej CVI Dom Maklerski sp. z o.o.  
za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2024 roku**

Warszawa, 30 kwietnia 2025 r.



## I. WSTĘP

Niniejsze sprawozdanie sporządzono na dzień 31 grudnia 2024 roku celem przedstawienia działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej: „CVI”, „Dom Maklerski”, „Spółka”) oraz działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2024 roku, zgodnie z wymogiem określonym w art. 228 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. z 2024 r., poz. 18, ze zm.), art. 49 oraz art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2023 r., poz. 120, ze zm.), § 22 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009 r. (Dz.U. z 2017 r., poz. 123, ze zm.), jak również w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2024 r., poz. 722, ze zm.).

## II. INFORMACJE PODSTAWOWE O CVI

CVI została założona na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 1281/2012) w dniu 6 czerwca 2012 roku w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ulicy Wilczej nr 72 lokal, przez notariusz Martę Józefinę Kolbusz i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2012 roku przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000424707, REGON 242949739, NIP 954-27-38-238.

Obecnie sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

- |                             |                                              |
|-----------------------------|----------------------------------------------|
| ▪ Nazwa i forma prawna:     | CVI Dom Maklerski sp. z o.o.                 |
| ▪ Kraj siedziby:            | Polska                                       |
| ▪ Siedziba spółki:          | Warszawa                                     |
| ▪ Adres siedziby:           | Plac Europejski 2, Budynek C, 00-84 Warszawa |
| ▪ Numery telekomunikacyjne: | tel. +48 694 555 544                         |
| ▪ E-mail:                   | biuro@cvi.pl                                 |
| ▪ Strona internetowa:       | www.cvi.pl                                   |

Czas trwania Spółki zgodnie z § 3 Aktu założycielskiego jest nieoznaczony.

CVI jest domem maklerskim oferującym:

- usługi zarządzania portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z warunkami udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia nr DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 z dnia 21 maja 2013 r. wydanego na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „Ustawa o obrocie”) oraz
- usługi o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 6 Ustawy o obrocie, tj. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowanie instrumentów finansowych, zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego nr DIF.4010.15.2019 z dnia 10 czerwca 2020 r.

### 1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W skład Zarządu CVI na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Marcin Leja – Prezes Zarządu
- Jacek Kawałczewski – Członek Zarządu
- Marek Król – Członek Zarządu





W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

- Kazimierz Jeleński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Szpytka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 marca 2025 roku Uchwałą nr 7/2025 oraz Uchwałą nr 8/2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CVI powołało z dniem 5 marca 2025 roku Panią Barbarę Nowakowską oraz Pana Franciszka Józefa Witaszka na Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej CVI wchodził:

- Kazimierz Jeleński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Szpytka – Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Nowakowska – Członek Rady Nadzorczej
- Franciszek Witaszek – Członek Rady Nadzorczej

## **2. POWIĄZANIA POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW**

Wewnątrz Zarządu Domu Maklerskiego nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy członkami organu. Nie istnieją również powiązania osobowe pomiędzy członkami Rady Nadzorczej CVI.

## **3. ZMIANY UMOWY SPÓŁKI**

Zmiana Aktu Założycielskiego Spółki wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników CVI oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany treści Aktu Założycielskiego CVI.

## **4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.929.500,00 złotych i dzielił się na 3.859 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

## **5. UDZIAŁY I STRUKTURA UDZIAŁOWCÓW**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. udziałowcami CVI było 13 osób fizycznych posiadających od 46 do 385 udziałów, dających od 1,19% do 9,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w prawach głosu.

## **III. INFORMACJE O SPÓŁKACH Z GRUPY KAPITAŁOWEJ**

CVI jest jednostką dominującą dla Grupy Kapitałowej CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej „**Grupa CVI**”). W okresie sprawozdawczym w skład Grupy CVI wchodziły następujące jednostki zależne podlegające konsolidacji.

**CVI Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy Placu Europejskim 2, Budynek C, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000663768, REGON: 366574074, NIP: 7010666833 (dalej: „**CVI Trust**”);

**CVI Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie, przy Placu Europejskim 2, Budynek C, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla



m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000826682, REGON: 385476810, NIP: 7010968942 (dalej: „**CVI DM sp. z o.o. sp. k.**”).

Udział CVI w kapitale zakładowym jednostek zależnych prezentuje poniższa tabela.

| Nazwa jednostki         | Zakres działalności                                                                                        | Udział w kapitale zakładowym [%]                                                                      | Udział w prawach głosu [%] |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| CVI Trust               | Działalność w zakresie pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń i administratora zastawu              | 99,80                                                                                                 | 99,80                      |
| CVI DM sp. z o.o. sp.k. | Działalność Spółki polega na utrzymywaniu określonego pakietu akcji w alternatywnym funduszu inwestycyjnym | CVI DM wniósł 99,92% wszystkich wkładów do CVI DM sp. z o.o. sp.k. i pełni funkcję komplementariusza. |                            |

#### 1. SKŁAD ZARZĄDU CVI TRUST

W skład Zarządu CVI Trust na dzień 31 grudnia 2024 r. wchodził:

- Rafał Lis – Prezes Zarządu
- Marcin Leja – Członek Zarządu
- Dorota Dubyk – Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

#### 2. WSPÓLNICY CVI DM SP. Z O.O. SP.K.

Wspólnikami CVI sp. z o.o. sp.k. na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania byli:

- Rafał Lis – komandytariusz
- Marcin Leja – komandytariusz
- CVI Dom Maklerski sp. z o.o. – komplementariusz.

### IV. INFORMACJE OPERACYJNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ORAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

#### 1. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym profilem działalności CVI jest usługa zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, kierowana do instytucji finansowych (głównie towarzystw funduszy inwestycyjnych). Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość aktywów portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem CVI wyniosła 3.2 mld zł, w ramach dziewięciu funduszy inwestycyjnych zamkniętych w tym trzech funduszy luksemburskich (w tym jednego posiadającego dwa subfundusze).

CVI Trust świadczy usługi związane z pełnieniem funkcji administratora zabezpieczeń oraz administratora zastawu. Klientami CVI Trust są emitenci instrumentów finansowych nabywanych do portfeli funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez CVI. CVI Trust rozpoczęła działalność operacyjną w 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku obsługiwała około 100 aktywnych umów w zakresie usług administrowania zabezpieczeniami.

CVI sp. z o.o. sp. k prowadzi działalność w zakresie tworzenia struktur luksemburskich.



## 2. ISTOTNE ZDARZENIA I OKOLICZNOŚCI WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ

### 1) Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie i jego oddziaływania na Spółkę oraz Grupę CVI.

Spółka ocenia, że trwający od ponad trzech lat konflikt zbrojny w Ukrainie ma pośredni i zmniejszający się wpływ na koniunkturę w kraju oraz w regionie. Rynek, przedsiębiorstwa, pracownicy oraz konsumenci w minionych latach dostosowali swoje funkcjonowanie, strategię i zachowania do zmienionej rzeczywistości. Biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną (a w szczególności kryterium geograficzno-sektorowe) funduszy, których aktywami zarządza CVI ryzyko wynikające z aktualnej skali konfliktu jest odpowiednio zaadresowane oraz zmitigowane. Z uwagi jednak na złożoność sytuacji oraz możliwość realizacji wielu scenariuszy, CVI na bieżąco monitoruje sytuację i w przypadku jakichkolwiek istotnych zmian będzie wdrażać wszelkie niezbędne środki dla działalności Spółki.

## 3. ZDARZENIA I OKOLICZNOŚCI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

## 4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wybrane dane finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w złotych) podsumowujące sytuację finansową CVI Dom Maklerski sp. z o.o. oraz Grupy CVI w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku.

### Wybrane dane finansowe CVI

| Parametr                                       | 01.01.-31.12.2023 | 01.01.-31.12.2024 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                         | 32 179 575,00     | 27 934 052,27     |
| Amortyzacja                                    | 644 478,80        | 578 883,96        |
| Zysk (strata) z działalności podstawowej       | 7 992 125,51      | 2 416 154,11      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej       | 7 749 709,54      | 2 555 667,71      |
| EBITDA                                         | 8 394 188,34      | 3 134 551,67      |
| Zysk (strata) brutto                           | 7 928 435,86      | 2 860 698,22      |
| Podatek dochodowy (CIT)                        | 1 557 545,00      | 61 8091,00        |
| Zysk (strata) netto                            | 6 370 890,86      | 2 242 607,22      |
| Aktywa razem                                   | 26 097 844,73     | 17 877 304,60     |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne       | 2 667 267,63      | 5 357 466,76      |
| Należności razem, w tym:                       | 17 100 629,61     | 6 821 691,62      |
| Należności krótkoterminowe                     | 16 778 029,32     | 6 487 114,17      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 8 962 171,09      | 3 743 073,60      |



|                                                |               |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe                   | 4 825 670,45  | 2 886 070,08  |
| Kapitał własny, w tym:                         | 17 135 673,64 | 14 134 231,00 |
| Kapitał podstawowy                             | 1 929 500,00  | 1 929 500,00  |
| Wskaźnik rentowności majątku (ROA) %           | 24,41%        | 12,54%        |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) % | 37,18%        | 15,87%        |
| Wskaźnik rentowności operacyjnej %             | 24,08%        | 9,15%         |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia %                 | 34,34%        | 20,94%        |

| Przepływy pieniężne                                    | 01.01.-31.12.2023  | 01.01.-31.12.2024   |
|--------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 4 406 580,93       | 8 166 688,41        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -988 380,11        | -66 944,99          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -4 084 417,28      | -5 409 544,29       |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                 | <b>-666 216,46</b> | <b>2 690 199,13</b> |

| Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży | 01.01.-31.12.2023    | 01.01.-31.12.2024    |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kraj                                           | 23 401 029,07        | 13 800 807,58        |
| Zagranica                                      | 8 778 545,93         | 14 133 244,69        |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>32 179 575,00</b> | <b>27 934 052,27</b> |

Okres od 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku spółka CVI Dom Maklerski sp. z o.o. zamknęła wynikiem finansowym netto na poziomie 2.242.607,22 zł wykazując całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie 27.934.052,27zł, co oznacza spadek o 13% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek wynika z braku występowania opłat zmiennych dla niektórych funduszy zarządzanych przez CVI w 2024 roku w porównaniu do roku 2023.

W 2024 roku Spółka konsekwentnie realizowała przyjętą strategię biznesową, która zakładała m.in. dalszy rozwój linii biznesowej polegającej na zarządzaniu portfelami aktywów klientów instytucjonalnych oraz zwiększenia wartości aktywów funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza CVI. Kluczowym elementem strategii realizowanej przez CVI DM jest dywersyfikacja źródeł swoich przychodów z podstawowej działalności zarządzania portfelami aktywów Klientów poprzez zwiększenie bazy klientów instytucjonalnych.

Podsumowując aktualną sytuację finansową CVI Dom Maklerski sp. z o.o. w zakresie rentowości, płynności oraz efektywności zarządzania zasobami należy ocenić ją jako dobrą. Jednocześnie rozwój Spółki pozwala oczekiwać w przyszłości utrzymania dotychczasowej rentowności przy zmniejszeniu ryzyka biznesowego poprzez dywersyfikację.

### Wybrane dane finansowe Grupy CVI

| Parametr                                 | 01.01.-31.12.2023 | 01.01.-31.12.2024 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 34 914 438,18     | 31 128 512,44     |
| Amortyzacja                              | 644 478,80        | 578 883,96        |
| Zysk (strata) z działalności podstawowej | 7 018 631,14      | 2 349 046,73      |



|                                                |               |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej       | 6 920 446,72  | 2 590 443,05  |
| EBITDA                                         | 7 564 925,52  | 3 169 327,01  |
| Zysk (strata) brutto                           | 6 805 414,71  | 2 739 761,03  |
| Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat    | 1 557 545,00  | 618 091,00    |
| Zysk (strata) netto                            | 5 247 869,71  | 2 121 670,03  |
| Aktywa razem                                   | 24 277 651,04 | 15 620 648,79 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne       | 3 406 526,08  | 5 666 652,56  |
| Należności razem, w tym:                       | 17 928 200,89 | 8 041 311,94  |
| Należności krótkoterminowe                     | 17 605 600,60 | 7 706 734,49  |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 9 416 869,74  | 3 882 247,32  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                   | 4 849 254,10  | 3 025 243,80  |
| Kapitał własny, w tym:                         | 14 860 781,30 | 11 738 401,47 |
| Kapitał podstawowy                             | 1 929 500,00  | 1 929 500,00  |
| Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %         | 21,62%        | 13,58%        |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) % | 35,31%        | 18,07%        |
| Wskaźnik rentowności operacyjnej %             | 19,82%        | 8,32%         |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia %                 | 38,79%        | 24,85%        |

| Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży | 01.01-31.12.2023     | 01.01-31.12.2024     |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kraj                                           | 25 950 013,14        | 16 645 513,58        |
| Zagranica                                      | 8 964 425,04         | 14 482 998,86        |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>34 914 438,18</b> | <b>31 128 512,44</b> |

| Przepływy pieniężne                                    | 01.01.-31.12.2023 | 01.01.-31.12.2024   |
|--------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 4 493 419,37      | 7 551 478,75        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -410 208,16       | 118 203,62          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -4 084 321,28     | -5 409 555,89       |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                 | <b>-1 110,07</b>  | <b>2 260 126,48</b> |

## 5. STOPA ZWROTU Z AKTYWÓW

Stopa zwrotu z aktywów na poziomie jednostkowym (obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej) wyniosła na dzień 31 grudnia 2024 roku: 12,54% oraz 13,58% na poziomie skonsolidowanym.

## 6. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

W 2024 r. CVI finansowała swoją działalność wyłącznie ze środków własnych i nie korzystała ze wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzieleniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (t. j. - Dz.U. z 2023 r. poz. 776 ze zm.).



Grupa CVI finansowała swoją działalność ze środków własnych, pożyczek udzielonych wewnątrz Grupy CVI.

## 7. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

CVI DM planuje dalszy rozwój linii biznesowej polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, a tym samym umacnianie pozycji lidera w pozabankowym finansowaniu przedsiębiorstw w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

CVI DM zamierza kontynuować przyjętą strategię świadczenia usługi zarządzania aktywami na rzecz klientów instytucjonalnych będących funduszami inwestycyjnymi w zakresie klas aktywów niepublicznych o ograniczonej płynności – dobieranych do portfeli klientów indywidualnie pod kątem polityki inwestycyjnej oraz apetytu na ryzyko danego klienta.

Głównym celem CVI w 2025 roku jest kontynuacja procesu dywersyfikacji źródeł swoich przychodów z podstawowej działalności zarządzania portfelami aktywów Klientów poprzez zwiększenie bazy Klientów instytucjonalnych.

CVI zakłada wzrost aktywów w zarządzaniu w kolejnych latach współpracy z partnerami instytucjonalnymi.

CVI zakłada ekspansję geograficzną swojej działalności poprzez nabywanie do portfeli klientów aktywów ulokowanych na terytorium Europy Środkowej i Wschodniej poszerzając tym samym atrakcyjność oferowanych przez siebie usług. CVI rozwija swoje kompetencje w zakresie realizacji inwestycji w takich krajach jak m.in. Rumunia, Słowacja, Czechy.

## 8. CZYNNIKI RYZYKA

Funkcjonujący w CVI system zarządzania ryzykiem oparty jest w szczególności na rozwiązaniach wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (dalej: „Rozporządzenie IFR”). CVI spełnia warunki określone w art. 12 ust. 1. Rozporządzenia IFR do uznania za małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną tj. mały dom maklerski, w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 9b) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Do głównych czynników ryzyka zidentyfikowanych w 2024 roku w działalności Spółki i Grupy CVI należały przede wszystkim ryzyka wskazane w poniższej tabeli.

| Rodzaj ryzyka     | Charakterystyka ryzyka                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ryzyko kredytowe  | Ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych. Ryzyko inwestycji w podmioty zależne.                                          |
| Ryzyko rynkowe    | Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut.                                                                                                                                                    |
| Ryzyko płynności  | Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.                                                                                                             |
| Ryzyko operacyjne | Ryzyko strat związanych z zakłóceniami działalności podmiotu wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych.<br>Ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników. |



|                               |                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               | Ryzyko zakłócenia funkcjonowania podmiotu lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony jego zasobów i informacji.                                                                                                           |
| Ryzyko prawne                 | Ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.                                                                                                   |
| Ryzyko zgodności (compliance) | Ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.                                                                                                          |
|                               | Ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot.                                                                                                                                                |
| Ryzyko biznesowe              | Ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału.                                                 |
| Ryzyko utraty reputacji       | Ryzyko na jakie narażone jest wynik finansowy, fundusze własne lub płynność, związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną. |

## 9. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka;
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie zarządzania portfelami w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych, w związku z powyższym nie nabywa na rachunek własny instrumentów finansowych zarówno w portfelu handlowym, jak i niehandlowym.

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. oraz jednostki zależne nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

## 10. SYTUACJA KADROWA

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 roku zatrudniał na podstawie umów o pracę 25 osób (w tym 2 Członków Zarządu) oraz jednego Członka Zarządu pełniącego funkcje na podstawie powołania.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie CVI (w przeliczeniu na etaty) wyniosło w 2024 roku 23,94 etatów.

## 11. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZEZ SĄDEM

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym nie wszczęto wobec Spółki oraz jednostek zależnych żadnych postępowań sądowych.

## 12. INFORMACJA O PODMIOCIE PROWADZĄCYM RACHUNKOWOŚĆ

W omawianym okresie sprawozdawczym obsługę rachunkowości Spółki oraz Grupy CVI prowadziło Biuro Rachunkowe Althimus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zadumana 11A/4.





### 13. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Zarząd CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności CVI oraz Grupy CVI w dającej się przewidzieć przyszłości.

### 14. INNE

Inne kwestie, wskazane w ustawie o rachunkowości oraz innych obowiązujących przepisach prawa, w tym zwłaszcza:

- a) posiadane zakłady (oddziały),
- b) ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju,
- c) udziały własne,
- d) informacje o udziałach własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu,
- e) kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki,
- f) informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

które nie zostały przedstawione w niniejszym dokumencie, nie dotyczą Spółki i Grupy CVI.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2025 rok

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Leja  
Data: 2025.04.30 17:35:01 CEST

**Marcin Leja**  
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Marek Zbigniew Król  
Data: 2025.04.30 10:42:34  
CEST

**Marek Król**  
Członek Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Jacek Kawałczewski  
Data: 2025.04.30 10:22:14  
CEST

**Jacek Kawałczewski**  
Członek Zarządu



Sprawozdanie  
niezależnego biegłego  
rewidenta z badania  
rocznego sprawozdania  
finansowego

---

Poznań, dnia 30 kwietnia 2025 r.

CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

za rok obrotowy, który zakończył  
się 31 grudnia 2024 r.

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Skryta 7/1  
60-779 Poznań

NIP 7811817052  
KRS 0000304558

+48 61 816 27 81  
biuro@4audyt.pl  
4audyt.pl

**Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej  
CVI Dom Maklerski sp. z o.o.**

## Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **CVI Dom Maklerski sp. z o.o.** („Spółki”, „Jednostki”) z siedzibą w Warszawie, przy Pl. Europejskim 2/bud. C, KRS 0000424707, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2024 r., na które składa się:

- a. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **17 877 304,60 zł** i pozycje pozabilansowe,
- b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **2 242 607,22 zł**,
- c. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 001 442,64 zł**,
- d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r., który wykazuje dodatnie przepływy pieniężne w kwocie **2 690 199,13 zł**,
- e. informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („rozporządzenie” – tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 123) oraz zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- b. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i umową Spółki,
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia.

### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2024 r., poz. 1035 ze zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

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

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

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu.



Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

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

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

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c. oceniamy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz poprawność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- d. wyciągamy wniosek na temat zasadności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz weryfikujemy, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub modyfikujemy naszą opinię, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania z badania, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2024 r. („sprawozdanie z działalności”).

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sporządzenie sprawozdania z działalności**

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i innych przepisach prawa.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy nie jest ono istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone.

Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

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

### **Opinia o sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanych przez nas prac, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- a. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa,
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach.

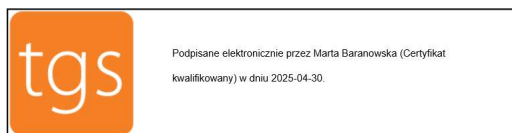
Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Jednostka przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności czy Spółka prawidłowo ustaliła współczynniki kapitałowe przedstawione w notcie „II. Informacje o funduszu własnych, wymogach w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych”. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy w szczególności rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014.

W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była weryfikacja, czy Jednostka przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Ponadto dokonaliśmy weryfikacji, czy Spółka prawidłowo ustaliła współczynniki kapitałowe, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Jednostkę obowiązujących regulacji ostrożnościowych i prawidłowości ustalenia przez nią współczynników kapitałowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone procedury badania sprawozdania finansowego informujemy, że naszym zdaniem Spółka:

- a. przestrzegała w okresie od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, w zakresie, w jakim mogłyby one mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe,
- b. na dzień 31 grudnia 2024 r. ustaliła współczynniki kapitałowe, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, w sposób zgodny z odrębnymi przepisami.

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



Marta Baranowska  
numer w rejestrze biegłych rewidentów 13197

działająca w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Skrytej 7/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363

Poznań, dnia 30 kwietnia 2025 r.