



**INFORMACJA W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI
KAPITAŁOWEJ
CVI DOM MAKLEERSKI SP. Z O.O.**

Stan dzień 31 grudnia 2025 r.

Warszawa, 31 marca 2026 r.



Spis treści

I. Wstęp	3
II. Cele i strategie w zakresie zarządzania ryzykiem	3
III. Fundusze własne.....	10
IV. Wymogi w zakresie funduszy własnych.....	12
V. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń.....	13
VI. Polityka inwestycyjna.....	13



I. Wstęp

Niniejszy dokument stanowi realizację przez CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. (dalej: „**Spółka**”, „**CVI**”) 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 (dalej: „**Polityka**”) opublikowanej na stronie internetowej Spółki www.cvi.pl, określającej zakres, zasady ujawniania oraz sposób publikacji informacji w zakresie adekwatności kapitałowej.

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) wymogów w zakresie funduszy własnych zgodnie z art. 50 Rozporządzenia IFR.

Dodatkowo CVI 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 wymogów określonych w art. 103 ust 1 - 1h Ustawy.

CVI sporządza informacje zawarte w niniejszym dokumencie na podstawie danych ze zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Zgromadzenie Wspólników Spółki rocznego sprawozdania finansowego CVI sporządzonego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Prezentowane dane przedstawione są w polskich złotych (dalej: „**zł**”).

CVI 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 strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka

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, powszechnie stosowanymi praktykami rynkowymi oraz wewnętrznymi procedurami. Cel oraz przyjęte zasady w zakresie zarządzania ryzykiem określa Strategia zarządzania ryzykiem w CVI.

W procesie zarządzania ryzykiem odpowiedzialność za podejmowanie działań o charakterze strategicznym spoczywa na Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej CVI. Organy te ustanowiły zbiór



regulacji wewnętrznych, które są stosowane przez CVI w bieżącej działalności. Regulacje te zapewniają, iż procesy identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz kontroli ryzyka są dostosowane do skali i charakteru działalności Spółki oraz pozostają zgodne z przyjętym przez CVI apetytem na ryzyko.

Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie bezpiecznego i stabilnego funkcjonowania Spółki oraz wspieranie długoterminowego wzrostu jej wartości, poprzez identyfikację, ocenę i zarządzanie wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka. System ten ukierunkowany jest na utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez CVI poziomie, adekwatnym do skali, charakteru oraz profilu prowadzonej działalności, a także do osiągnięcia wyników finansowych. Skuteczne zarządzanie ryzykiem wspiera 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 wykonywana przez osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi, c) kontrola przeprowadzana przez Inspektora Nadzoru, d) audyty przeprowadzane przez



Audytora wewnętrznego zgodnie z przyjmowanym corocznie planem audytu e) nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem.

Na dzień bilansowy CVI identyfikował następujące ryzyka w prowadzonej przez siebie działalności:

Rodzaj ryzyka	Charakterystyka
Ryzyko kredytowe	Ryzyko koncentracji tj. ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub grupy podmiotów powiązanych. Ryzyko inwestycji w podmioty zależne (ryzyko grupy) tj. ryzyko utraty wartości zaangażowania kapitałowego i straty z tytułu zobowiązania wsparcia podmiotu zależnego.
Ryzyko rynkowe	Ryzyko walutowe tj. ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut.
Ryzyko płynności	Ryzyko koncentracji tj. ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.
Ryzyko biznesowe	Ryzyko wyniku finansowego tj. ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału. Ryzyko reputacji tj. 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.
Ryzyko operacyjne	Ryzyko technologiczne i techniczne ICT tj. ryzyko związane z wykorzystaniem technologii informacyjno-komunikacyjnych (ICT), obejmujące zagrożenia wynikające z wdrażania, eksploatacji i rozwoju technologii oraz ryzyko odnoszące się do zagrożeń wynikających z fizycznej infrastruktury i komponentów systemów ICT, takich jak sprzęt, sieci, urządzenia transmisyjne czy centra danych. Obejmuje m.in. awarie sprzętu, uszkodzenia nośników danych, przerwy w zasilaniu, błędy konfiguracji, a także niewłaściwe utrzymanie lub starzenie się infrastruktury. Skutkiem może być utrata dostępności systemów, danych lub obniżenie jakości usług ICT. Ryzyko bezpieczeństwa ICT tj. ryzyko wystąpienia strat finansowych, operacyjnych lub reputacyjnych w wyniku naruszenia poufności, integralności, dostępności lub autentyczności systemów informatycznych, danych i usług teleinformatycznych. Obejmuje zagrożenia takie jak cyberataki, nieuprawniony dostęp, złośliwe oprogramowanie, błędy konfiguracyjne, a także niewystarczające środki ochrony przed incydentami bezpieczeństwa ICT. Ryzyko outsourcingu (dostawców) tj. ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników. Ryzyko obsługi operacyjnej produktów tj. ryzyko obsługi operacyjnej produktów (zarządzanie portfelami, ppz, oferowanie instrumentów finansowych).
Ryzyko prawno – compliance (regulacyjne)	Ryzyko zasobów ludzkich tj. ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach. Ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów, ryzyko prawne związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.



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

Ryzyko dla klienta (RtC)

Ryzyko dla klienta oznacza ryzyko poniesienia przez klientów strat lub innych negatywnych konsekwencji w wyniku działalności firmy inwestycyjnej. Uwzględniając model biznesowy CVI oraz zakres świadczonych przez Spółkę usług, RtC dotyczy w szczególności świadczenia usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych, obejmujących jeden lub większą liczbę instrumentów finansowych, jak również realizacji zleceń klientów w ramach działalności polegającej na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych. Ryzyko dla klienta może materializować się w szczególności w wyniku wystąpienia błędów lub uchybień o charakterze ludzkim, nieprawidłowości procesowych, a także przejściowych zakłóceń w funkcjonowaniu systemów informatycznych oraz narzędzi wspierających procesy operacyjne Spółki, co może prowadzić do potencjalnych strat lub negatywnych konsekwencji dla klientów. W celu ograniczenia prawdopodobieństwa materializacji ryzyka dla klienta oraz jego potencjalnych skutków, w CVI funkcjonuje system kontroli wewnętrznej obejmujący odpowiednie mechanizmy kontrolne, procedury oraz środki organizacyjne. System ten podlega regularnej ocenie, weryfikacji i dostosowaniu do skali, charakteru oraz złożoności działalności Spółki, zapewniając zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami nadzorczymi oraz ochronę interesów klientów.

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 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 prawno- 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 osiągniętych 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 prawno – compliance 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.

Struktura i organizacja odpowiednich funkcji zarządzania ryzykiem

W proces zarządzania ryzykiem w CVI 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 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.

Zakres i charakter systemów raportowania i pomiaru ryzyka

CVI 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.

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 okresowe informacje w zakresie zarządzania ryzykiem, zawierające: podstawowe wskaźniki charakteryzujące ryzyka, istotne wydarzenia i zagrożenia, wnioski lub zalecenia.

Zarząd CVI przedstawia Radzie Nadzorczej w szczególności 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 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 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 niemożliwości 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 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, zgodnie 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 procedur i standardów etycznych,



- Polityka kadrowa w CVI - określająca zasady wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego CVI celem prowadzenia efektywnej polityki zatrudnienia.

Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka w działalności CVI 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 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 oświadczenie na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności CVI 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 2025 r. Biorąc pod uwagę czytelność i wartość użytkową dokumentu, zakres ujawnień ograniczono do pozycji niezerowych.



Tabela nr 2. Fundusze własne CVI według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Pozycja	Kwota	Źródło w oparciu o liczbę/literę odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym	Kwota
FUNDUSZE WŁASNE	10 937 432,34	-	-
KAPITAŁ TIER I	10 937 432,34	-	-
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	10 937 432,34	-	-
W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1 929 500,00	Pasywa VI.1 Kapitał (fundusz) podstawowy	1 929 500,00
Azjo 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	8 306 773,78	Pasywa VI.4 e Kapitał (fundusz) zapasowy inny	8 306 773,78
Zyski zatrzymane w poprzednich latach	8 306 773,78	Pasywa VI.4 e Kapitał (fundusz) zapasowy inny	8 306 773,78
(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	- 954 191,44	-	-
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-11 026,40	Aktywa A IX.2 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: Oprogramowanie komputerowe	-18 128,98
(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-125 091,00	Aktywa XI.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-125 091,00
(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych	-578 074,04	Aktywa VI.1 d Akcje i udziały jednostek podporządkowanych	2 545 400,00
(-) Inne odliczenia	-240 000,00	Aktywa VI.1 d Akcje i udziały jednostek podporządkowanych	2 545 400,00

CVI 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 2025 roku wynosił 9.962.123,78 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 w kapitale zakładowym CVI Trust sp. z o.o. (podmiot sektora niefinansowego), przekraczającą 15% funduszy własnych tj. na dzień bilansowy: 578.074,04 zł.
- inne odliczenia – różnica względem bilansu w opublikowanym sprawozdaniu finansowym wynika z nieodliczania od kapitału podstawowego Tier I udziałów kapitałowych posiadanych przez CVI 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.

- wartości niematerialne i prawne - różnica względem bilansu w opublikowanym sprawozdaniu finansowym wynika z nieodliczania ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem w kwocie 7.102,58 zł.

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 na dzień 31 grudnia 2025 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 stanowią instrumenty kapitałowe (udziały) wyemitowane przez CVI, w kwocie 1.929.500,00 zł, agio emisyjne w kwocie 1.655.350,00 zł oraz kapitał zapasowy w kwocie 8.306.773,78 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 spełniają wszystkie warunki wskazane w art. 28 ust. 1 Rozporządzenia CRR.

CVI 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 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 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 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 na potrzeby oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego do celów wsparcia bieżących i przyszłych działań

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 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 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 2025 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 2025 r.

Pozycja	Kwota
Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 611 503,72
Stały minimalny wymóg kapitałowy	317 002,50
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 611 503,72

Tabela nr 4 przedstawia informacje na temat spełniania przez CVI norm adekwatności kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Tabela nr 4. Poziom współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2025 r.

Pozycja	Kwota	Wartości minimalne art. 9 IFR
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	176,88%	56%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	7 474 573,47	-
Współczynnik kapitału Tier I	176,88%	75%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	6 299 674,92	-
Współczynnik funduszy własnych	176,88%	100%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	4 753 755,78	-

V. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń

CVI 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 Kawalczewski
Członek Zarządu



Załącznik nr 1

Oświadczenie Zarządu CVI na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności CVI.

Zgodnie z art. 47 Rozporządzenia IFR Zarząd CVI oświadcza:

Funkcjonujący w CVI 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 poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie w sposób adekwatny poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w działalności CVI.

Dodatkowe informacje Zarządu na temat profilu ryzyka, w tym opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu CVI jest na nie narażona zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności CVI za rok obrotowy 2025.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marcin Leja', written over a horizontal line.

Marcin Leja
Prezes Zarządu

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marek Król', written over a horizontal line.

Marek Król
Członek Zarządu

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Kawałczewski', written over a horizontal line.

Jacek Kawałczewski
Członek Zarządu

**ZBADANE ROCZNE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
SPÓŁKI CVI DOM MAKLERSKI SP. Z.O.O.
ZA OKRES OD 01.01.2025 – 31.12.2025**

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 2025 r. oraz na poprzedni dzień bilansowy 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udziałowcami CVI było 13 osób fizycznych oraz 1 osoba prawna, posiadających od 39 do 385 udziałów, dających od 1,01% 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 2025 roku.

3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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

W trakcie roku obrotowego miała miejsce jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki. 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. Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2025 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 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 z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych – Dz. U. z 2024 r., poz. 1750.

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 odroczona 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 2025	31 grudnia 2024
USD	3,6016	4,1012
EUR	4,2267	4,2730
GBP	4,8399	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		01.01-31.12.2024	01.01.-31.12.2025
I	Przychody z podstawowej działalności, w tym :	27 934 052,27	34 882 132,83
	od jednostek powiązanych		
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu	27 924 429,59	34 157 519,83
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	27 924 429,59	34 157 519,83
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	9 622,68	724 613,00
II.	Koszty działalności podstawowej	25 517 898,16	29 162 648,28
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	9 389,00	9 265,00
2.	Opłaty na rzecz CCP	0,00	0,00
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4.	Wynagrodzenia	6 823 308,04	7 225 441,38
5.	Ubezpieczenia społeczne	712 899,13	1 046 739,92
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	444 028,18	458 131,15
7.	Zużycie materiałów i energii	144 081,56	150 180,14
8.	Usługi obce	9 408 636,94	11 944 452,21
9.	Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	1 344 761,00	1 430 741,81
10.	Pozostałe koszty rzeczowe	0,00	0,00
11.	Amortyzacja	578 883,96	392 890,10
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	159 750,22	182 929,74
13.	Prowizje i inne opłaty	17 673,56	14 968,97
14.	Pozostałe	5 874 486,57	6 306 907,86
III.	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	2 416 154,11	5 719 484,55
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
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
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00

VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
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
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
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
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
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
XI.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
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
XII.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	0,00	0,00
XIII.	Pozostałe przychody operacyjne	1 877 512,95	1 661 838,85
1.	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	2 439,02
2.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
4.	Dotacje	0,00	0,00
5.	Pozostałe	1 877 512,95	1 659 399,83
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne	1 737 999,35	1 373 424,44
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	1 737 999,35	1 343 424,44
XVI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 555 667,71	6 007 898,96
XVII.	Przychody finansowe	498 843,16	605 740,57
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	187 364,38	186 142,47
-	od jednostek powiązanych	187 364,38	186 142,47
2.	Odsetki od lokat i depozytów	197 721,43	214 278,57
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3.	Pozostałe odsetki	445,95	0,00
4.	Dodatnie różnice kursowe	113 311,40	205 319,53
a)	zrealizowane	80 242,24	127 476,54

b)	niezrealizowane	33 069,16	77 842,99
5.	Pozostałe	0,00	0,00
XVIII.	Koszty finansowe	193 812,65	188 218,77
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Pozostałe odsetki	38 653,43	55,76
3.	Ujemne różnice kursowe	155 159,22	188 163,01
a)	zrealizowane	116 002,69	105 901,69
b)	niezrealizowane	39 156,53	82 261,32
4.	Pozostałe	0,00	0,00
XIX.	Zysk (strata) brutto	2 860 698,22	6 425 420,76
XX.	Podatek dochodowy	618 091,00	1 225 663,00
XXI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXII.	Zysk (strata) netto	2 242 607,22	5 199 757,76

BILANS – AKTYWA

AKTYWA		31.12.2024	31.12.2025
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 357 466,76	8 690 867,47
1.	W kasie	42,53	27,71
2.	Na rachunkach bankowych	146 238,75	1 186 576,62
3.	Inne środki pieniężne	5 211 185,48	7 504 263,14
4.	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	6 487 114,17	5 668 860,30
1.	Od klientów	5 657 841,25	4 723 002,25
2.	Od jednostek powiązanych	2 952,00	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	826 267,00	942 092,00
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	53,92	814,05
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
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	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	640 224,74	1 080 416,03
IVa.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
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
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
1.	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
2.	Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
3.	Towary giełdowe	0,00	0,00
4.	Pozostałe	0,00	0,00
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	2 545 400,00	2 545 400,00
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
VII.	Należności długoterminowe	334 577,45	331 656,12
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe	1 740 000,00	2 740 000,00
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	1 740 000,00	2 740 000,00
5.	Pozostałe	0,00	0,00
IX.	Wartości niematerialne i prawne	151 823,64	18 128,98
1.	Wartość firmy	0,00	0,00
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	151 823,64	18 128,98
-	oprogramowanie komputerowe	151 823,64	18 128,98
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	462 548,84	393 374,56
1.	Środki trwałe, w tym:	462 548,84	393 374,56
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b)	budynki i lokale	124 066,51	164 188,44
c)	zespoły komputerowe	205 424,63	103 219,18
d)	pozostałe środki trwałe	133 057,70	125 966,94
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158 149,00	125 091,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	158 149,00	125 091,00
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
XII.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XII.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		17 877 304,60	21 593 794,46

BILANS – PASYWA

PASYWA	31.12.2024	31.12.2025
I. Zobowiązania krótkoterminowe	2 886 070,08	3 794 037,24
1. Wobec klientów	2 017 832,05	2 813 895,37
2. Wobec jednostek powiązanych	92 250,00	0,00
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	773 224,84	974 540,25
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	2 763,19	5 601,62
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
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
III. Rozliczenia międzyokresowe	653 898,95	505 271,11
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	653 898,95	505 271,11
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	653 898,95	505 271,11
IV. Rezerwy na zobowiązania	203 104,57	203 104,57
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	203 104,57	203 104,57
a) a) długoterminowa	0,00	0,00
b) b) krótkoterminowa	203 104,57	203 104,57
3. Pozostałe	0,00	0,00
a) a) długoterminowe	0,00	0,00
b) b) krótkoterminowe	0,00	0,00

V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	14 134 231,00	17 091 381,54
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 929 500,00	1 929 500,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 835 282,78	9 962 123,78
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	8 179 932,78	8 306 773,78
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	126 841,00	0,00
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	126 841,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0,00	0,00
8. Zysk (strata) netto	2 242 607,22	5 199 757,76
9. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Pasywa razem	17 877 304,60	21 593 794,46

POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	0,00	0,00
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
II. Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
IV. Inne pozycje pozabilansowe	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	17 135 673,64	14 134 231,00
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	126 841,00	0,00
I.a KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	17 262 514,64	14 134 231,00
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	7 863 218,72	9 835 282,78
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 972 064,06	126 841,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 972 064,06	126 841,00
- 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)	1 972 064,06	126 841,00
- 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	9 853 282,78	9 962 123,78
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	7 342 954,92	2 369 448,22
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	126 841,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 469 795,92	2 369 448,22
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 342 954,92	2 369 448,22

	- przeznaczenia na kapitał zapasowy	1 972 064,06	126 841,00
	- wypłata dywidendy	5 370 890,86	2 242 607,22
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	126 841,00	0,00
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-		
	- 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		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	126 841,00	0,00
8.	Wynik netto	2 242 607,22	5 199 757,76
a)	zysk netto	2 242 607,22	5 199 757,76
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	14 134 231,00	17 091 381,54
III.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	14 134 231,00	12 491 623,78

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 166 688,41	6 365 608,05
I. Zysk (strata) netto	2 242 607,22	5 199 757,76
II. Korekty razem	5 924 081,19	1 165 850,29
1. Amortyzacja	578 883,96	392 890,10
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-346 850,06	-400 421,04
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-2 680 821,41	-148 627,84
	0,00	0,00
6. Zmiana stanu instrumentów przeznaczonych do obrotu		
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
8. Zmiana stanu należności	10 278 937,99	821 175,20
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-1 939 600,37	907 967,16
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-93 291,66	-407 133,29
11. Pozostałe korekty	126 812,74	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 166 688,41	6 365 608,05
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	585 531,76	400 421,04
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 udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	385 531,76	400 421,04
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	200 000,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-652 476,75	-1 190 021,16
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	-217 547,85	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-324 928,90	-190 021,16
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	-110 000,00	-1 000 000,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-66 944,99	-789 600,12
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
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	-5 409 544,29	-2 242 607,22
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 wypłaty na rzecz właścicieli	-5 370 890,86	-2 242 607,22
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	-38 653,43	0,00
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 409 544,29	-2 242 607,22
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	2 690 199,13	3 333 400,71
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 690 199,13	3 333 400,71
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5,09	-4 363,98
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 677 267,63	5 357 466,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	5 357 466,76	8 690 867,47
- 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 01.01.2025 – 31.12.2025**

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 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Spółka nie dokonywała korekty błędów lat ubiegłych.

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

Brak zdarzeń lat ubiegłych ujętych w księgach bieżącego roku.

Informacja o znaczących wydarzeniach w 2025 roku

W 2025 nie wystąpiły znaczące wydarzenia, inne niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu oraz publikowanym wraz z nim sprawozdaniu Zarządu.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

W 2025 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 Rozporządzenie 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 wlicza wymogu z tytułu współczynnika K.

W 2025 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.

Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, wymogach w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych wyliczonych zgodnie z Rozporządzeniem IFR na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy oraz w ujęciu średniomiesięcznym.

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025	I	II	III	IV	V	VI
FUNDUSZE WŁASNE	10 591 631,66	10 937 432,34	10 715 905,18	10 740 253,60	10 738 723,35	10 752 517,95	10 861 167,22	10 938 485,38
Kapitał Tier I	10 591 631,66	10 937 432,34	10 715 905,18	10 740 253,60	10 738 723,35	10 752 517,95	10 861 167,22	10 938 485,38
Kapitał podstawowy Tier I	10 591 631,66	10 937 432,34	10 715 905,18	10 740 253,60	10 738 723,35	10 752 517,95	10 861 167,22	10 938 485,38
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	5 454 262,26	6 183 676,56	5 454 262,26	5 454 262,26	5 454 262,26	5 501 321,25	6 183 676,56	6 183 676,56
STAŁY MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY	320 475,00	317 002,50	320 475,00	320 475,00	320 475,00	320 475,00	320 475,00	320 475,00
WYMÓG DOTYCZĄCY STAŁYCH KOSZTÓW								
POŚREDNICH	5 454 262,26	6 183 676,56	5 454 262,26	5 454 262,26	5 454 262,26	5 501 321,25	6 183 676,56	6 183 676,56
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	194,19%	176,88%	196,47%	196,91%	196,89%	195,64%	175,64%	176,89%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	7 537 244,79	7 474 573,47	7 661 518,31	7 685 866,73	7 684 336,48	7 671 778,05	7 398 308,35	7 475 626,51
Współczynnik kapitału Tier I	194,19%	176,88%	196,47%	196,91%	196,89%	195,64%	175,64%	176,89%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	6 500 934,96	6 299 674,92	6 625 208,48	6 649 556,90	6 648 026,65	6 626 527,02	6 223 409,81	6 300 727,96
Współczynnik funduszy własnych	194,19%	176,88%	196,47%	196,91%	196,89%	195,64%	175,64%	176,89%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	5 137 369,40	4 753 755,78	5 261 642,91	5 285 991,33	5 284 461,09	5 251 196,71	4 677 490,67	4 754 808,82
WYMÓG DOTYCZĄCY PŁYNNOŚCI	1 818 087,42	2 061 225,52	1 818 087,42	1 818 087,42	1 818 087,42	1 833 773,75	2 061 225,52	2 061 225,52
Gwarancje udzielone klientom	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa płynne ogółem	5 892 137,98	9 377 942,64	4 328 153,11	6 490 095,33	6 708 648,05	7 102 442,57	6 901 214,29	6 923 153,72

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025	VII	VIII	IX	X	XI	XII
FUNDUSZE WŁASNE	10 591 631,66	10 937 432,34	10 966 608,04	10 973 121,68	10 974 671,28	11 004 919,87	11 017 373,41	11 024 438,06
Kapitał Tier I	10 591 631,66	10 937 432,34	10 966 608,04	10 973 121,68	10 974 671,28	11 004 919,87	11 017 373,41	11 024 438,06
Kapitał podstawowy Tier I	10 591 631,66	10 937 432,34	10 966 608,04	10 973 121,68	10 974 671,28	11 004 919,87	11 017 373,41	11 024 438,06
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	5 454 262,26							
STAŁY MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY	320 475,00							
WYMÓG DOTYCZĄCY STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	5 454 262,26							
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	194,19%	6 183 676,56	6 183 676,56	6 183 676,56	6 183 676,56	6 183 676,56	6 183 676,56	6 183 676,56
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	7 537 244,79	7 474 573,47	7 503 749,17	7 510 262,81	7 511 812,41	7 542 061,00	7 554 514,54	7 561 579,18
Współczynnik kapitału Tier I	194,19%	176,88%	177,35%	177,45%	177,48%	177,97%	178,17%	178,28%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	6 500 934,96	6 299 674,92	6 328 850,62	6 335 603,25	6 336 913,86	6 367 162,45	6 379 616,00	6 386 680,64
Współczynnik funduszy własnych	194,19%	176,88%	177,35%	177,45%	177,48%	177,97%	178,17%	178,28%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	5 137 369,40	4 753 755,78	4 782 931,48	4 789 684,11	4 790 994,72	4 821 243,31	4 833 696,86	4 840 761,50
WYMÓG DOTYCZĄCY PŁYNNOŚCI	1 818 087,42	2 061 225,52	2 061 225,52	2 061 225,52	2 061 225,52	2 061 225,52	2 061 225,52	2 061 225,52
Gwarancje udzielone klientom	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa płynne ogółem	5 892 137,98	9 377 942,64	7 636 622,19	8 774 132,47	9 284 943,57	10 108 443,46	10 657 836,45	9 849 233,15

We okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki naruszenia współczynników kapitałowych

III. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO AKTYWÓW I PASYWÓW

1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2024	31.12.2025
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	5 357 466,76	8 690 867,47
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
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 357 466,76	8 690 867,47

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	31.12.2024	31.12.2025
Należności netto - razem	6 821 691,62	6 000 516,42
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Należności brutto - razem	6 821 691,62	6 000 516,42

Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2024	31.12.2025
Do 1 roku	6 465 232,09	5 624 795,06
Powyżej 1 roku	334 577,45	331 656,12
Należności przeterminowane	21 882,08	44 065,24
Razem	6 821 691,62	6 000 516,42

Należności od klientów	31.12.2024	31.12.2025
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	5 635 959,17	4 678 937,01
Należności przeterminowane nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	21 882,08	44 065,24
Roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
Razem	5 657 841,25	4 723 002,25

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2024	31.12.2025
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	1 065 182,28	1 464 361,25
Suma	1 065 182,28	1 464 361,25

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 posiadaniem 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 za 2025 r. podmioty te objęte są metodą konsolidacji pełnej.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	31.12.2024	31.12.2025
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:	902 050,41	1 008 586,29
- kapitał zakładowy	501 000,00	501 000,00
- kapitał zapasowy	2 269 093,37	2 269 093,37
- pozostały kapitał własny, w tym:	-1 868 042,96	-1 761 507,08
zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 876 638,56	-1 868 042,96
zysk (strata) netto	8 595,60	106 535,88
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
---	------	------

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	31.12.2024	31.12.2025
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 zagranicznych funduszach inwestycyjnych 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:	-752 479,94	-1 092 486,57
- kapitał zakładowy	240 400,00	240 400,00
- kapitał zapasowy	0,00	0,00
- pozostały kapitał własny, w tym:	-992 879,94	-1 332 886,57
zysk (strata) z lat ubiegłych	-863 347,15	-992 879,94
zysk (strata) netto	-129 532,79	-340 006,63
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, biorąc pod uwagę strategiczne decyzje podjęte w 2024 r., 2025 r. oraz 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 2025 r. prowadziła działalność administrowania zabezpieczeniami. Przy zmniejszonej liczbie aktywnych umów tj. 95 umów na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. (98 umów na koniec 2024 r.) średnia nominalna wartość przychodów miesięcznych wzrosła do poziomu ok. 280 tys. zł (252 tys. z na koniec 2024 r.)

Umowy mają charakter średnio- i długoterminowy, co przekłada się na dużą regularność osiąganych przychodów oraz bezpieczeństwo finansowe. Spółka podpisuje kolejne umowy w roku 2026, a średnia wartość umowy wzrasta wraz z zastępowaniem wygasających umów przez nowe.

Łączne przychody CVI Trust wyniosły w 2025r. 4,2mln zł (wzrost z 3,5 mln zł w 2024r.), a dyscyplina w utrzymaniu kosztów operacyjnych umożliwiła poprawienie wyniku netto do poziomu 106,8 tys. zł (2024: 8,6 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 2025 r. 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.

Aktywa zaangażowane przez Spółkę w CVI sp. z o.o. sp. k. obejmowały w szczególności, poza wykazaną w tabeli powyżej wartością wkładu na 240 tys. zł, udzielone pożyczki długoterminowe w łącznej kwocie kapitału do spłaty na koniec grudnia 2025 r. na 2.740 tys. zł.

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 sp. z o.o. sp. k był ujemny i wynosił na dzień 31.12.2025 minus 1.092 tys. zł (koniec 2024 r. minus 752 tys. zł). Poziom kapitałów własnych wynika z faktu, iż CVI sp. z o.o. sp. k 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 pożyczek 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

a) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025
Serwisy informacyjne	74 861,63	33 250,73
RMK z tytułu ubezpieczeń	7 854,25	8 757,37
Koszty przyszłych okresów	12 431,75	350 000,00
VAT do rozliczenia w następnym okresie	149 163,97	205 007,70
Podróże służbowe	0,00	9 110,00
Przychody ze sprzedaży (naliczenia)	260 808,41	342 433,80
Licencje	48 520,09	26 496,20
Pozostałe	73 199,39	95 680,40
Subskrypcje	13 208,45	4 070,26
Składki członkowskie	0,00	5 427,37
Domena	176,80	182,20
RAZEM	640 224,74	1 080 416,03

b) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	158 149,00	125 091,00
Koszty rozliczane w czasie w części długoterminowej	0,00	0,00
RAZEM	158 149,00	125 091,00

11. Wartości niematerialne i prawne

Dane za rok obrotowy 2025 i na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r.

Pozycja	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty	w tym oprogramowanie			Zaliczki	Razem
				Inne	Zaliczki	Razem		
Wartość brutto								
Bilans otwarcia	0,00	1 699 462,39	1 136 551,53	1 136 551,53	0,00	0,00	2 836 013,92	
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bilans zamknięcia	0,00	1 699 462,39	1 136 551,53	1 136 551,53	0,00	0,00	2 836 013,92	
Umorzenie								
Bilans otwarcia	0,00	1 699 462,39	984 727,89	984 727,89	0,00	0,00	2 684 190,28	
Zwiększenia	0,00	0,00	133 694,66	133 694,66	0,00	0,00	133 694,66	
amortyzacja za okres	0,00	0,00	133 694,66	133 694,66	0,00	0,00	133 694,66	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	
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	
Bilans zamknięcia	0,00	1 699 462,39	1 118 422,55	1 118 422,55	0,00	0,00	2 817 884,94	

Odpisy aktualizujące

Bilans otwarcia	0,00	0,00	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	0,00	0,00
rozwiązanie	0,00	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	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	151 823,64	151 823,64	0,00	0,00	151 823,64	0,00	0,00	151 823,64
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	18 128,98	18 128,98	0,00	0,00	18 128,98	0,00	0,00	18 128,98

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 2025 r. jej wysokość była równa 0,00 PLN.

Dane porównawcze (tj. dane za rok obrotowy 2024 i na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r.)

Pozycja	Koszty zakończonych prac rozwojowych						Zaliczki	Razem
	Wartość brutto	Wartość firmy	Koncesje i patenty	w tym oprogramowanie	Inne	Zaliczki		
Wartość brutto								
Bilans otwarcia	0,00	1 699 462,39	919 003,68	919 003,68	0,00	0,00	2 618 466,07	
Zwiększenia	0,00	0,00	217 547,85	217 547,85	0,00	0,00	217 547,85	
zakup 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bilans zamknięcia	0,00	1 699 462,39	1 136 551,53	1 136 551,53	0,00	0,00	2 836 013,92	
Umorzenie								
Bilans otwarcia	0,00	1 699 462,39	734 744,22	734 744,22	0,00	0,00	2 434 206,61	
Zwiększenia	0,00	0,00	249 983,67	249 983,67	0,00	0,00	249 983,67	
amortyzacja za okres	0,00	0,00	249 983,67	249 983,67	0,00	0,00	249 983,67	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	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
Bilans zamknięcia	0,00	1 699 462,39	984 727,89	984 727,89	984 727,89	0,00	0,00	2 684 190,28
Odpisy aktualizujące								
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
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	184 259,46	184 259,46	184 259,46	184 259,46	0,00	0,00	184 259,46
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	151 823,64	151 823,64	151 823,64	0,00	0,00	151 823,64

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 jest wg stawki 20%. Na koniec grudnia 2024 r. jej wysokość była równa 0,00 PLN.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Dane za rok obrotowy 2025 na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r.

Pozycja	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	w tym środki transportu	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	0,00	163 457,97	918 360,19	492 676,20	43 834,79	1 574 494,36
Zwiększenia	0,00	57 424,81	99 892,31	32 704,04	0,00	190 021,16
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	57 424,81	99 892,31	32 704,04	0,00	190 021,16
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	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
Zmniejszenia	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	220 882,78	1 018 252,50	525 380,24	43 834,79	1 764 515,52

Pozycja	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	w tym środki transportu	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Bilans otwarcia	0,00	39 391,46	712 935,56	359 618,50	43 834,79	1 111 945,52
Zwiększenia	0,00	17 302,88	202 097,76	39 794,80	0,00	259 195,44
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja za okres	0,00	17 302,88	202 097,76	39 794,80	0,00	259 195,44
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
Zmniejszenia	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
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
Bilans zamknięcia	0,00	56 694,34	915 033,32	399 413,30	43 834,79	1 371 140,96
Odpisy aktualizujące						
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
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	124 066,51	205 424,63	133 057,70	0,00	462 548,84
Wartość netto na koniec okresu	0,00	164 188,44	103 219,18	125 966,94	0,00	393 374,56

Dane porównawcze (tj. dane za rok obrotowy 2024 i na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r.)

Pozycja	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	w tym środki transportu	Razem
Wartość brutto						
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, 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
Zmniejszenia	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 (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	w tym środki transportu	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
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
Zmniejszenia	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
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
Bilans zamknięcia	0,00	39 391,46	712 935,56	359 618,50	43 834,79	1 111 945,52
Odpisy aktualizujące						
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
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	140 412,31	168 995,66	157 112,27	7 305,79	466 520,24
Wartość netto na koniec okresu	0,00	124 066,51	205 424,63	133 057,70	0,00	462 548,84

Środki trwałe (wartość netto)	31.12.2024	31.12.2025
Środki trwałe własne	462 548,84	393 374,56
Środki trwałe obce amortyzowane	0,00	0,00
RAZEM	462 548,84	393 374,56

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 1.327.420,31 zł są zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości”. W ubiegłym roku koszty te wyniosły 1.344.761,00 zł.

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

Okres zakończony dnia 31.12.2025	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
Saldo na 01.01.2025	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 31.12.2025	2 545 400,00	0,00

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	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00
Saldo na 31.12.2024	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

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2024	31.12.2025
Do 1 roku	2 723 865,80	3 791 257,44
Dla których termin wymagalności upłynął	162 204,28	2 779,80
Razem	2 886 070,08	3 794 037,24

18. Zobowiązania krótko- i długookresowe wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2024	31.12.2025
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	92 250,00	0,00
RAZEM	92 250,00	0,00

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 фондусы inwestycyjnych i emerytalnych 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

Zobowiązania wobec klientów	31.12.2024	31.12.2025
Wobec jednostek powiązanych	92 250,00	0,00
- do 12 miesięcy	92 250,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	2 017 932,05	2 813 895,37
- do 12 miesięcy	2 017 932,05	2 813 895,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
RAZEM	2 110 082,50	2 813 895,37

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	31.12.2024	31.12.2025
Wobec Krajowego Depozytu	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	0,00	0,00
Zobowiązania publiczno – prawne, z tego:	743 416,51	943 933,08
- z tyt. podatku VAT	0,00	0,00
- z tyt. podatku CIT, PIT, dywidenda, inne	430 006,00	503 596,00
- wobec ZUS	313 410,51	440 337,08
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	0,00	0,00
PPK	29 808,33	30 607,17
RAZEM	773 224,84	974 540,25

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) na dzień 31.12.2025	w PLN	w walucie obcej
a) w walucie polskiej	3 325 953,72	0,00
b) w walutach obcych EUR (według walut i po przeliczeniu na zł)	468 083,52	110 744,44
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
RAZEM	3 794 037,24	0,00

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

27. Wiekowanie zobowiązań

Zobowiązania krótko i długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2024	31.12.2025
a) do 1 miesiąca	2 723 865,80	3 791 257,44
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	162 204,28	2 779,80
RAZEM	2 886 070,08	3 794 037,24

Zobowiązania przeterminowane (brutto) - z podziałem na zobowiązania niespłacone w okresie:	31.12.2024	31.12.2025
a) do 1 miesiąca	162 204,28	2 779,80
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
RAZEM	162 204,28	2 779,80

28. Rezerwy na zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe

Pozycja	31.12.2024	31.12.2025
1. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń długoterminowych	0,00	0,00
2. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń krótkoterminowych	-3 279 497,12	-148 627,84
Stan rezerw i rozliczeń krótkoterminowych na początek okresu	4 136 500,64	857 003,52
a) utworzenie	857 003,52	505 271,11
b) wykorzystanie	4 136 500,64	653 898,95
c) rozwiązanie	0,00	0,00
Stan rezerw i rozliczeń krótkoterminowych na koniec okresu	857 003,52	708 375,68
Stan rezerw i rozliczeń krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)	857 003,52	708 375,68
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	65 299,70	68 295,00
Na świadczenia pracownicze*	203 104,57	203 104,57
Koszty współpracowników	0,00	2 080,00
Prowizja SICAV	563 959,44	384 896,11
Pozostałe	24 639,81	50 000,00

* 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 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. nie wystąpiła rezerwa odroczonej.

29. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

30. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

31. Udzielone zabezpieczenia

Nie wystąpiły.

32. Struktura kapitału podstawowego

Kapitał	31.12.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
Kapitał podstawowy	1 929 500,00	0,00	0,00	1 929 500,00
RAZEM	1 929 500,00	0,00	0,00	1 929 500,00

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. 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.

Na poprzedni dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2024 r., 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udziałowcami CVI było 13 osób fizycznych oraz 1 osoba prawna, posiadających od 39 do 385 udziałów, dających od 1,01% do 9,98% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz w 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 2025 w wysokości 5 199 757,76 zł Spółka zamierza przeznaczyć na kapitał zapasowy w kwocie 600.000 zł oraz na dywidendę w wysokości 4.599.757,76 zł.

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 2025 roku osiągała głównie przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Przychody ze sprzedaży usług za rok 2025 wyniosły 34,2 mln zł (2024: 28 mln zł).

Struktura rzeczowa

Pozycja	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2025
Przychody z tyt. zarządzania portfelami	27 924 429,59	34 157 519,83
Pozostałe przychody	9 622,68	724 613,00
RAZEM	27 934 052,27	34 882 132,93

Struktura terytorialna

Pozycja	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2025
Kraj	13 800 807,58	16 864 517,20
Zagranica	14 133 244,69	18 017 615,63
RAZEM	27 934 052,27	34 882 132,83

2. Przychody finansowe - odsetki

Odsetki od pożyczek, lokat i depozytów	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2025
Odsetki od pożyczek	187 364,38	186 142,47
Odsetki od własnych lokat i depozytów	197 721,43	214 278,57
Odsetki od środków pieniężnych klientów	0,00	0,00
Inne odsetki	445,95	0,00
RAZEM	385 531,76	400 421,04

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 2025 roku Spółka dokonała nabycia niefinansowych aktywów trwałych w postaci rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 190 tys. zł. Spółka w danym okresie nie nabywała wartości niematerialnych i prawnych.

Planowane nakłady na rok następny wynoszą ok. 300 tys. 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	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2025
Koszty działalności podstawowej	25 517 898,16	29 162 648,28
Pozostałe koszty operacyjne	1 737 999,35	1 373 424,44
Koszty finansowe	193 812,65	188 218,77
Podatek dochodowy	618 091,00	1 225 663,00
RAZEM KOSZTY	28 067 801,16	31 949 954,49
Korekty kosztów	- 3 333 094,93	- 5 503 939,61
Koszty refakturowane	- 283 208,92	-300 462,45
Koszty dodatkowych wynagrodzeń	- 2 431 795,01	- 3 977 814,16
Podatek dochodowy	- 618 091,00	- 1 225 633,00
STAŁE KOSZTY POŚREDNIE	24 734 706,23	26 446 014,88

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	31.12.2024	31.12.2025
Środki pieniężne własne w kasie	42,53	27,71
Środki pieniężne własne w banku	5 357 424,23	8 690 839,76
RAZEM	5 357 466,76	8 690 867,47

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

Pozycja w 2025 r. i 2024 r. nie wystąpiła.

4. Pozycje „pozostałe wydatki” w rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja w 2025 r. i 2024 r. nie wystąpiła.

5. Pozycje „pozostałe korekty” w rachunku przepływów pieniężnych

Dane za 2024 r.

Kwota pozostałych korekt 126.812,74 zł dotyczyła w szczególności korekt ujętych w roku poprzednim jako korekty błędów lat ubiegłych.

Dane za 2025 r.

Pozycja pozostałych korekt nie wystąpiła.

6. Uzgodnienie zmian pozycji w bilansie ze zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

W 2025 r. i 2024 r. nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu poszczególnych pozycji wynikającymi z bilansu a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

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 odpowiedzialność za podejmowanie działań o charakterze strategicznym spoczywa na Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej CVI. Organy te ustanowiły zbiór regulacji wewnętrznych, które są stosowane przez CVI w bieżącej działalności. Regulacje te zapewniają, iż procesy identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz kontroli ryzyka są dostosowane do skali i charakteru działalności Spółki oraz pozostają zgodne z przyjętym przez CVI apetytem na ryzyko.

Celem zarządzania ryzykiem zapewnienie bezpiecznego i stabilnego funkcjonowania Spółki oraz wspieranie długoterminowego wzrostu jej wartości, poprzez identyfikację, ocenę i zarządzanie wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka. System ten ukierunkowany jest na utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez CVI poziomie, adekwatnym do skali, charakteru oraz profilu prowadzonej działalności, a także do osiągniętych wyników finansowych. Skuteczne zarządzanie ryzykiem wspiera 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 wykonywana przez osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi, c) kontrola przeprowadzana przez Inspektora Nadzoru, d) audyty przeprowadzane przez Audytora wewnętrznego zgodnie z przyjmowanym corocznie planem audytu e) nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem.

Na dzień bilansowy CVI identyfikował następujące ryzyka w prowadzonej przez siebie działalności

Rodzaj ryzyka	Charakterystyka
Ryzyko kredytowe	Ryzyko koncentracji tj. ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub grupy podmiotów powiązanych.
Ryzyko rynkowe	Ryzyko inwestycji w podmioty zależne (ryzyko grupy) tj. ryzyko utraty wartości zaangażowania kapitałowego i straty z tytułu zobowiązania wsparcia podmiotu zależnego.
Ryzyko płynności	Ryzyko walutowe tj. ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut.
Ryzyko biznesowe	Ryzyko koncentracji tj. ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych. Ryzyko wyniku finansowego tj. ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału.
Ryzyko operacyjne	Ryzyko reputacji tj. 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. Ryzyko technologiczne i techniczne ICT tj. ryzyko związane z wykorzystaniem technologii informacyjno-komunikacyjnych (ICT), obejmujące zagrożenia wynikające z wdrażania, eksploatacji i rozwoju technologii oraz ryzyko odnoszące się do zagrożeń wynikających z fizycznej infrastruktury i komponentów systemów ICT, takich jak sprzęt, sieci, urządzenia

transmisyjne czy centra danych. Obejmuje m.in. awarie sprzętu, uszkodzenia nośników danych, przerwy w zasilaniu, błędy konfiguracji, a także niewłaściwe utrzymanie lub starzenie się infrastruktury. Skutkiem może być utrata dostępności systemów, danych lub obniżenie jakości usług ICT.

Ryzyko bezpieczeństwa ICT tj. ryzyko wystąpienia strat finansowych, operacyjnych lub reputacyjnych w wyniku naruszenia poufności, integralności, dostępności lub autentyczności systemów informatycznych, danych i usług teleinformatycznych. Obejmuje zagrożenia takie jak cyberataki, nieuprawniony dostęp, złośliwe oprogramowanie, błędy konfiguracyjne, a także niewystarczające środki ochrony przed incydentami bezpieczeństwa ICT.

Ryzyko outsourcingu (dostawców) tj. ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników.

Ryzyko obsługi operacyjnej produktów tj. ryzyko obsługi operacyjnej produktów (zarządzanie portfelami, ppz, oferowanie instrumentów finansowych).

Ryzyko zasobów ludzkich tj. ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach.

Ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów, ryzyko prawne związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.

Ryzyko prawno – compliance (regulacyjne)

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

Ryzyko dla klienta (RtC)

Ryzyko dla klienta oznacza ryzyko poniesienia przez klientów strat lub innych negatywnych konsekwencji w wyniku działalności firmy inwestycyjnej. Uwzględniając model biznesowy CVI oraz zakres świadczonych przez Spółkę usług, RtC dotyczy w szczególności świadczenia usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych, obejmujących jeden lub większą liczbę instrumentów finansowych, jak również realizacji zleceń klientów w ramach działalności polegającej na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych. Ryzyko dla klienta może materializować się w szczególności w wyniku wystąpienia błędów lub uchybień o charakterze ludzkim, nieprawidłowości procesowych, a także przejściowych zakłóceń w funkcjonowaniu systemów informatycznych oraz narzędzi wspierających procesy operacyjne Spółki, co może prowadzić do potencjalnych strat lub negatywnych konsekwencji dla klientów. W celu ograniczenia prawdopodobieństwa materializacji ryzyka dla klienta oraz jego potencjalnych skutków, w CVI funkcjonuje system kontroli wewnętrznej obejmujący odpowiednie mechanizmy kontrolne, procedury oraz środki organizacyjne. System ten podlega regularnej ocenie, weryfikacji i dostosowaniu do skali, charakteru oraz złożoności działalności Spółki, zapewniając zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami nadzorczymi oraz ochronę interesów klientów.

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 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 prawno- 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 pieniądze.

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 prawno – compliance 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, strategie 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 jest zapewnienie koordynacji odtworzenia krytycznych funkcji biznesowych w przypadku utrudnienia lub niemożliwości 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 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 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, ustalonymu 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 2024 wyniosło 18,6 etatów, natomiast w roku 2025 wyniosło 16,69 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	31.12.2024	31.12.2025
Wynagrodzenie Członków Zarządu	3 592 795,84	4 362 220,63
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	177 528,00	271 736,48
RAZEM	3 770 323,84	4 633 957,11

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 68 295,00 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 2025 oraz w roku 2024, 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 nocie 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 2025

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody z działalności podstawowej	pozostałe	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości 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	18 017 615,63	188 542,47	0,00
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	24 875,01	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
Razem	18 017 615,63	213 417,48	0,00

ROK 2024

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody z działalności podstawowej	pozostałe	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości 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
Razem	14 133 244,69	215 965,98	0,00

ROK 2025

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	pozostałe	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości 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	350 839,20	0,00	0,00
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	1 320 785,00	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
Razem	1 671 624,20	0,00	0,00

ROK 2024

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	pozostałe	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości 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	906 347,43	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	0,00	0,00	0,00
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
Razem	1 206 347,43	0,00	0,00

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	31.12.2024	31.12.2025
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	1 740 000,00	2 740 000,00
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	0,00	0,00
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
Razem	1 740 000,00	2 740 000,00

Odsetki od pożyczek w 2024 roku wyniosły 187 364,38 zł, a w 2025 roku wyniosły 186 142,47 zł.

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2024	31.12.2025
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	1 065 182,28	1 464 361,25
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
Razem	1 065 182,28	1 464 361,25

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2024	31.12.2025
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	92 250,00	0,00
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
Razem	92 250,00	0,00

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

Nie wystąpiły.

8. Połączenie spółek

W 2025 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 16 marca 2026 r.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Kuźniar
Biuro rachunkowe Althimus sp. z o.o.



Signed by /
Podpisano przez:

Aneta Kuźniar

Date / Data:
2026-03-16 10:51

Zarząd CVI Dom Maklerski sp. z o.o.:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Marcin Leja
Data: 2026.03.16 11:34:40 CET

Marcin Leja
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Jacek Kawałczewski
Data: 2026.03.16 11:19:08
CET

Jacek Kawałczewski
Członek Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Marek Zbigniew Król
Data: 2026.03.16 11:28:13
CET

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 2025 roku**

Warszawa, 16 marca 2026 r.



I. WSTĘP

Niniejsze sprawozdanie sporządzono na dzień 31 grudnia 2025 roku celem przedstawienia działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej: „CVI”, „Dom Maklerski”, „Spółka”) oraz działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2025 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 zawiązana 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 2025 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 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- 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

W trakcie roku obrotowego miała miejsce jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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. Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2025 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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 2025 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 2025 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udziałowcami CVI było 13 osób fizycznych oraz 1 osoba prawna, posiadających od 39 do 385 udziałów, dających od 1,01% do 9,98% udziałów 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 alternatywnych funduszach inwestycyjnych	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 2025 r. wchodzi:

- 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 2025 roku wartość aktywów portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem CVI wyniosła 4.0 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 zastawów. 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 2025 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

Spółka identyfikuje ryzyka związane z ogólnosiwiatowym spowolnieniem gospodarczym, potencjalną eskalacją trwającego konfliktu zbrojnego na Ukrainie oraz możliwością rozszerzenia konfliktu na obszarze Bliskiego Wschodu. Zdarzenia te mogą w określonym zakresie wpływać na otoczenie makroekonomiczne oraz warunki prowadzenia działalności gospodarczej. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd ocenia jednak, że wpływ wskazanych czynników na działalność Spółki nie jest istotny. Dywersyfikacja portfela klientów Spółki oraz dywersyfikacja instrumentów w portfelach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez CVI ograniczają ekspozycję Spółki na powyższe ryzyka i powinny zapewnić nieprzerwane funkcjonowanie Spółki oraz utrzymanie jej rentowności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 2025 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 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.

Wybrane dane finansowe CVI

Parametr	01.01.-31.12.2024	01.01.-31.12.2025
Przychody ze sprzedaży (z dział. podstawowej)	27 934 052,27	34 882 132,83
Amortyzacja	578 883,96	392 890,10
Zysk (strata) z działalności podstawowej	2 416 154,11	5 719 484,55
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 555 667,71	6 007 898,96
EBITDA	3 134 551,67	6 400 789,06
Zysk (strata) brutto	2 860 698,22	6 425 420,76
Podatek dochodowy (CIT i odroczony)	61 8091,00	1 225 663,00
Zysk (strata) netto	2 242 607,22	5 199 757,76
Aktywa razem	17 877 304,60	21 593 794,46
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 357 466,76	8 690 867,47
Należności razem, w tym:	6 821 691,62	6 000 516,42
Należności krótkoterminowe	6 487 114,17	5 668 860,30



Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	3 743 073,60	4 502 412,92
Zobowiązania krótkoterminowe	2 886 070,08	3 794 037,24
Kapitał własny, w tym:	14 134 231,00	17 091 381,54
Kapitał podstawowy	1 929 500,00	1 929 500,00
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) %	12,54%	24,08%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) %	15,87%	30,42%
Wskaźnik rentowności operacyjnej %	9,15%	17,22%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia %	20,94%	20,85%

Przepływy pieniężne	01.01.-31.12.2024	01.01.-31.12.2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 166 688,41	6 365 608,05
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-66 944,99	-789 600,12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 409 544,29	-2 242 607,22
Przepływy pieniężne netto razem	2 690 199,13	3 333 400,71

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2025
Kraj	13 800 807,58	16 864 517,20
Zagranica	14 133 244,69	18 017 615,63
RAZEM	27 934 052,27	34 882 132,83

Okres od 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku spółka CVI Dom Maklerski sp. z o.o. zamknęła wynikiem finansowym netto na poziomie 5.199.757,76 zł (w roku 2024: 2.242.607,22 zł) wykazując całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie 34.882.132,83 zł., co oznacza wzrost o 24,87% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży oraz znacząca poprawa rentowności netto wynikają ze wzrostu wartości aktywów będących pod zarządzaniem CVI oraz ich dobrych wyników inwestycyjnych.

W 2025 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 rentowności, 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.-31.12.2024	01.01.-31.12.2025
Przychody ze sprzedaży (z dział. podstawowej)	31 128 512,44	38 700 388,45
Amortyzacja	578 883,96	392 890,10



Zysk (strata) z działalności podstawowej	2 349 046,73	5 249 479,14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 590 443,05	5 610 840,36
EBITDA	3 169 327,01	6 003 730,46
Zysk (strata) brutto	2 739 761,03	5 841 950,01
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	618 091,00	1 225 663,00
Zysk (strata) netto	2 121 670,03	4 616 287,01
Aktywa razem	15 620 648,79	18 793 228,19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 666 652,56	8 905 005,98
Należności razem, w tym:	8 041 311,94	7 187 132,30
Należności krótkoterminowe	7 706 734,49	6 855 476,18
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	3 890 054,00	4 691 792,04
Zobowiązania krótkoterminowe	3 025 243,80	3 939 348,05
Kapitał własny, w tym:	11 738 401,47	14 112 081,26
Kapitał podstawowy	1 929 500,00	1 929 500,00
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	13,58%	24,56%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) %	18,07%	32,71%
Wskaźnik rentowności operacyjnej %	8,32%	14,50%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia %	24,90%	24,97%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2025
Kraj	16 645 513,58	20 193 366,37
Zagranica	14 482 998,86	18 507 022,08
RAZEM	31 128 512,44	38 700 388,45

Przepływy pieniężne	01.01.-31.12.2024	01.01.-31.12.2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 551 478,75	6 032 498,22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	118 203,62	-551 481,82
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 409 555,89	-2 242 662,98
Przepływy pieniężne netto razem	2 260 126,48	3 238 353,42

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 2025 roku: 24,08% oraz 24,56% na poziomie skonsolidowanym.

6. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

W 2025 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.

CVI DM planuje zwiększenie wolumenu aktywów w zarządzaniu poprzez podpisanie nowych commitmentów z inwestorami dla kolejnego funduszy instytucjonalnego oraz w średnim terminie uruchomienie nowego funduszu. Wciąż podejmowane są działania mające na celu zawarcie nowych umów o zarządzanie, a także pozyskanie nowych Klientów będących funduszami inwestycyjnymi.

CVI DM zakłada możliwość ekspansji geograficznej swojej działalności poprzez nabywanie do portfeli Klientów aktywów ulokowanych na terytorium Europy Środkowej i Wschodniej, poszerzając tym samym atrakcyjność oferowanych przez siebie usług.

CVI DM zamierza nadal rozwijać 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 2025 roku w działalności Spółki i Grupy CVI należały przede wszystkim ryzyka wskazane w poniższej tabeli.

Rodzaj ryzyka	Charakterystyka
Ryzyko kredytowe	Ryzyko koncentracji tj. ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub grupy podmiotów powiązanych.
Ryzyko rynkowe	Ryzyko inwestycji w podmioty zależne (ryzyko grupy) tj. ryzyko utraty wartości zaangażowania kapitałowego i straty z tytułu zobowiązania wsparcia podmiotu zależnego. Ryzyko walutowe tj. ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut.



Ryzyko płynności

Ryzyko koncentracji tj. ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.

Ryzyko biznesowe

Ryzyko wyniku finansowego tj. ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału.

Ryzyko reputacji tj. 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.

Ryzyko technologiczne i techniczne ICT tj. ryzyko związane z wykorzystaniem technologii informacyjno-komunikacyjnych (ICT), obejmujące zagrożenia wynikające z wdrażania, eksploatacji i rozwoju technologii oraz ryzyko odnoszące się do zagrożeń wynikających z fizycznej infrastruktury i komponentów systemów ICT, takich jak sprzęt, sieci, urządzenia transmisyjne czy centra danych. Obejmuje m.in. awarie sprzętu, uszkodzenia nośników danych, przerwy w zasilaniu, błędy konfiguracji, a także niewłaściwe utrzymanie lub starzenie się infrastruktury. Skutkiem może być utrata dostępności systemów, danych lub obniżenie jakości usług ICT.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpieczeństwa ICT tj. ryzyko wystąpienia strat finansowych, operacyjnych lub reputacyjnych w wyniku naruszenia poufności, integralności, dostępności lub autentyczności systemów informatycznych, danych i usług teleinformatycznych. Obejmuje zagrożenia takie jak cyberataki, nieuprawniony dostęp, złośliwe oprogramowanie, błędy konfiguracyjne, a także niewystarczające środki ochrony przed incydentami bezpieczeństwa ICT.

Ryzyko outsourcingu (dostawców) tj. ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników.

Ryzyko obsługi operacyjnej produktów tj. ryzyko obsługi operacyjnej produktów (zarządzanie portfelami, ppz, oferowanie instrumentów finansowych).

Ryzyko zasobów ludzkich tj. ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach.

Ryzyko prawno - compliance (regulacyjne)

Ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów, ryzyko prawne związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.

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

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w roku 2024 wyniosło 21,95 etatów, natomiast w roku 2025 wyniosło 20,88 etatów.



Przeciętne zatrudnienie w Grupie CVI (w przeliczeniu na etaty) w roku 2025 wyniosło 21,88 etatów, natomiast w roku 2024 wyniosło 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:

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

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

Warszawa, dnia 16 marca 2026 roku

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Marcin Leja
Data: 2026.03.16 12:16:55 CET
Marcin Leja
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Marek Zbigniew Król
Data: 2026.03.16 12:21:42 CET
Marek Król
Członek Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Jacek Kawałczewski
Data: 2026.03.16 12:16:12 CET
Jacek Kawałczewski
Członek Zarządu



Sprawozdanie
niezależnego biegłego
rewidenta z badania
rocznego sprawozdania
finansowego

Poznań, dnia 16 marca 2026 r.

CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

za rok obrotowy, który zakończył
się 31 grudnia 2025 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 2025 r., na które składa się:

- a. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **21 593 794,46 zł** i pozycje pozabilansowe,
- b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **5 199 757,76 zł**,
- c. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 957 150,54 zł**,
- d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., który wykazuje dodatnie przepływy pieniężne w kwocie **3 333 400,71 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 2025 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 2025 r., poz. 1891). 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 zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów ze zm. („kodeks etyki”) 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 etyki. 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 2025 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 funduszach 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 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 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 2025 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 Łukasz Motąła.



Podpisane elektronicznie przez Łukasza
Marek Motąła (Certyfikat kwalifikowany) w
dniu 2026-03-16.

Łukasz Motąła

numer w rejestrze biegłych rewidentów 13232

działający 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 16 marca 2026 r.