

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Piastowska 7, 80-332 Gdańsk, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2024 roku, wykazujący sumę aktywów oraz sumę pasywów w wysokości 29 413 504,54 złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 4 585 096,74 złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 042 145,20 złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 4 585 096,74 złotych,
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 roku poz. 120) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2024 roku, poz. 1035, z późniejszymi zmianami – „ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

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

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy zgodnie przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki Dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy 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 istnieje zamiar likwidacji Grupy, albo zaniechania prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku, poz. 120, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z KSB 320 par. 5, koncepcja istotności jest stosowana przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdania finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, 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 Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku („Sprawozdanie z działalności”),

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym 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 wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Jednostki Dominującej odpowiada za zapewnienie zgodności działania Grupy z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania czy Grupa przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

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

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Grupę w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

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

Działający w imieniu Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 244 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Mariusz Świtulski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11491

Warszawa, dnia 28 marca 2025 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**GRUPY KAPITAŁOWEJ****EQUES INVESTMENT TFI S.A.****ZA ROK OBROTOWY 2024**Podmiot Dominujący:

EQUES INVESTMENT TFI S.A.

ul. Piastowska 7, 80-332 Gdańsk

Jednostki podporządkowane objęte sprawozdaniem skonsolidowanym:

CERES DOM INWESTYCYJNY S.A.

Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

SPIS TREŚCI:

1.	INFORMACJE STATUTOWE SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	3
1.1.	Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności Spółki dominującej	3
1.2.	Przedmiot działalności Spółki dominującej	3
1.3.	Organy Spółki dominującej	3
1.4.	Powiązania kapitałowe	4
2.	INFORMACJE STATUTOWE SPÓŁCE ZALEŻNEJ	4
2.1	Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności Spółki zależnej	4
2.2	Przedmiot działalności Spółki zależnej	4
2.3	Organy Spółki zależnej	5
2.4	Powiązania kapitałowe	5
3.	ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
3.1	Rok obrotowy:	6
3.2	Okres objęty sprawozdaniem	6
3.3	Bilans	6
3.4	Informacje o zadłużeniu	8
3.5	Kapitał zakładowy Spółki dominującej oraz inne kapitały	9
3.6	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	9
3.7	Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych	10
3.8	Oddziały (zakłady)	10
3.9	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	11
3.10	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
4	INSTRUMENTY FINANSOWE	11
4.1	Polityka zarządzania ryzykiem	11
4.2	Ryzyko stopy procentowej	11
4.3	Ryzyko rynkowe	11
4.4	Ryzyko kredytowe	12
4.5	Ryzyko związane z płynnością	12
4.6	Ryzyko walutowe	12
4.7	Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	12
5	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK Z GRUPY W 2024 ROKU	13
5.1	Plany Grupy	14
5.2	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	15

1. INFORMACJE STATUTOWE SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Firma: EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej „Spółka dominująca”).

Siedziba: 80-332 Gdańsk, ul. Piastowska 7

1.1. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność Spółki dominującej

Spółka dominująca powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Renatą Górską w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku w dniu 15 grudnia 2005 roku (Rep. A 4406/05).

Do Krajowego Rejestru Sądowego Spółka dominująca została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 marca 2006 roku pod numerem **KRS 0000251346**, **NIP: 584258362**, **REGON: 220204940**

Spółka dominująca prowadzi działalność w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego

Czas trwania jednostki: Spółka dominująca została utworzona na czas nieoznaczony

1.2. Przedmiot działalności Spółki dominującej

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwietniu 2007 roku.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej stosownie do treści art. 45 ust.1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2020.95 ze zm.) jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych, które zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności 2007 zostało sklasyfikowane jako „Działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z)”.

1.3. Organy Spółki dominującej

Organami Spółki dominującej są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki dominującej.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki dominującej.

Zarząd Spółki dominującej

Zgodnie ze statutem Spółki dominującej Zarząd może składać się z dwóch do czterech Członków.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi:

Prezes Zarządu – Tomasz Korab,
Wiceprezes Zarządu – Jakub Liebhart,
Członek Zarządu – Kamil Chylak.

Organ nadzoru w Spółce dominującej

Zgodnie ze Statutem Spółki dominującej nadzór nad działalnością Spółki dominującej sprawuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki dominującej jest pięcioosobowa.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Tadeusz Kobylński,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Fąferek,

Członek Rady Nadzorczej – Radosław Koszewski,

Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Puncewicz,

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk.

1.4. Powiązania kapitałowe

W roku 2020 Spółka nabyła 100% akcji Ceres Dom Inwestycyjny S.A.

2. INFORMACJE STATUTOWE SPÓŁCE ZALEŻNEJ

Firma: CERES DOM INWESTYCYJNY Spółka Akcyjna (dalej „Spółka zależna”).

Siedziba: 00-139 Warszawa, ul. Plac Bankowy 1

2.1 Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność Spółki zależnej

Spółka zależna powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Elżbietą Zielińską Górską w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu w dniu 7 grudnia 2009 roku (Rep. A 14013/2009).

Rejestr przedsiębiorców - wpis Sądu M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000348420, NIP: 2090001747, REGON: 301346369**

Spółka zależna prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego

Czas trwania jednostki: Spółka zależna została utworzona na czas nieoznaczony

2.2 Przedmiot działalności Spółki zależnej

CERES Dom Inwestycyjny S.A. uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej.

Ceres Dom Inwestycyjny Spółka Akcyjna działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.) oraz zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej z dnia 08.02.2011 r. wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego (decyzja nr DFL/4020/80/48/II/96/1/10/11/KW). Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki

zależnej jest działalność maklerska (PKD 66.12.Z) obejmująca w szczególności: przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych doradztwo inwestycyjne, doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią; doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału i przejmowania przedsiębiorstw, sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych; wykonywanie czynności określonych w art. 69 ust. 2 oraz 69 ust. 4 pkt. 1–7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt. 2 lit. d–f oraz i wymienionej wyżej ustawy, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

Dnia 29 stycznia 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej polegającej na oferowaniu instrumentów finansowych (decyzja nr DIF-DIFZL.4010.13.2020).

2.3 Organy Spółki zależnej

Organami Spółki zależnej są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki zależnej.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki zależnej.

Zarząd Spółki zależnej

Zgodnie ze statutem Spółki zależnej Zarząd może składać się z dwóch do pięciu Członków.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu Spółki zależnej wchodzi:

Prezes Zarządu – Michał Parkowski,

Członek Zarządu – Marcin Ciesielski.

Organ nadzoru w Spółce zależnej

Zgodnie ze Statutem Spółki zależnej nadzór nad działalnością Spółki zależnej sprawuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki zależnej jest czteroosobowa.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Mariusz Korab,

Członek Rady Nadzorczej – Sławomir Kolarz,

Członek Rady Nadzorczej – Robert Wąchała,

Członek Rady Nadzorczej – Łukasz Świątek

2.4 Powiązania kapitałowe

W roku 2020 kapitał zakładowy w 100% objęła Spółka Eques Investment TFI S.A

3. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 Rok obrotowy:

Rok obrotowy był zgodny z rokiem kalendarzowym i obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

3.2 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Grupa kapitałowa („dalej jako „Grupa”), której jednostką dominującą jest Eques Investment TFI S.A. („Spółka”, „Spółka Dominująca”) powstała w wyniku objęcia kontroli nad CERES Dom Inwestycyjny S.A. w marcu 2020 r.

3.3 Bilans

Skonsolidowany Bilans sporządzony na dzień **31.12.2024**, zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości **29.413.504,54 zł** (rok 2023: 20.710.230,78 zł).

Aktywa

Struktura aktywów na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. przedstawia się następująco:

Pozycje	31.12.2024		31.12.2023		zmiana
	zł	%	zł	%	
Aktywa trwałe	5 565 168,26	18,92%	5 194 023,43	25,08%	371 144,83
Aktywa obrotowe	23 848 336,28	81,08%	15 516 107,35	74,92%	8 332 228,93
Razem	29 413 504,54	100,00%	20 710 130,78	100,00%	8 703 373,76

Struktura aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

Pozycje	31.12.2024		31.12.2023		zmiana
	zł	%	zł	%	
Wartości niematerialne i prawne	1 562 293,95	28,07%	980 844,60	18,88%	581 449,35
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	627 202,05	11,27%	1 254 404,11	24,15%	-627 202,06
Rzeczowe aktywa trwałe	2 255 554,04	40,53%	2 250 279,38	43,32%	5 274,66
Inwestycje długoterminowe	152 540,00	2,74%	152 540,00	2,94%	0,00
Należności długoterminowe	565 089,81	10,15%	511 135,11	9,84%	53 954,70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402 488,41	7,23%	44 820,23	0,86%	357 668,18
Razem	5 565 168,26	100,00%	5 194 023,43	100,00%	371 144,83

Struktura aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2024 roku:

Pozycje	31.12.2024		31.12.2023		zmiana
	zł	%	zł	%	
Należności krótkoterminowe	12 542 673,02	52,59%	7 281 435,11	46,93%	5 261 237,91

Inwestycje krótkoterminowe	11 013 007,63	46,18%	7 819 159,22	50,39%	3 193 848,41
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	292 655,63	1,23%	415 513,02	2,68%	-122 857,39
Razem	23 848 336,28	100,00%	15 516 107,35	100,00%	8 332 228,93

Na majątek trwały składają się min. oprogramowanie użytkowe, zespoły komputerowe, wyposażenie biura, środki transportu.

Aktywa obrotowe obejmowały należności krótkoterminowe, inwestycje krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Istotną pozycją w inwestycjach krótkoterminowych są inne papiery wartościowe prezentowane w bilansie - stanowią je nabyte w ramach pierwszej subskrypcji certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz jednostki uczestnictwa:

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	10,00	1 749,15	17 491,50
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	1 080,00	2 200,34	2 376 367,20
EQUES PEKABEX DEWELOPERSKI FIZ	1,00	218 837,56	218 837,56
	1 091,00	x	2 612 696,26

Jednostki uczestnictwa	ilość	wartość	Razem
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	13,29	2 534 324,94
	190 694,13	x	2 534 324,94

Wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych wynosiła:

na dzień 31.12.2024 r. 2.612.696,26 zł

na dzień 31.12.2023 r. 2.493.411,05 zł

Wartość bilansowa jednostek uczestnictwa wynosiła:

na dzień 31.12.2024 r. 2.534.324,94 zł

na dzień 31.12.2023 r. 2.501.906,94 zł

Pasywa

Struktura pasywów skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawiała się następująco:

Pozycje	31.12.2024		31.12.2023		zmiana
	zł	%	zł	%	
Kapitał własny	19 462 491,38	66,17%	14 877 394,64	71,84%	4 585 096,74
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 951 013,16	33,83%	5 832 736,14	28,16%	4 118 277,02
Razem	29 413 504,54	100,00%	20 710 130,78	100,00%	8 703 373,76

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny Grupy na dzień 31.12.2024 roku wykazał wielkość dodatnią i wynosił 19.462.491,38 zł.

Pozycje	31.12.2024		31.12.2023		zmiana
	zł	%	zł	%	
Kapitał zakładowy	2 173 381,00	11,17%	2 173 381,00	14,61%	0,00
kapitał zapasowy	3 577 195,18	18,38%	3 577 195,18	24,04%	0,00
kapitał rezerwowy	21 111 253,02	108,47%	18 579 763,28	124,89%	2 531 489,74
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-11 984 434,56	-61,58%	-9 072 357,63	-60,98%	-2 912 076,93
Zysk/(Strata) netto	4 585 096,74	23,56%	-380 587,19	-2,56%	4 965 683,93
Razem	19 462 491,38	100,00%	14 877 394,64	100,00%	4 585 096,74

Struktura zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki prezentuje się następująco:

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2024		31.12.2023		zmiana
	zł	%	zł	%	
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 834,00	10,33%	229 010,00	60,65%	28 824,00
wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie	1 979 900,00	79,36%	148 600,82	39,35%	1 831 299,18
inne rezerwy	227 910,00	9,14%	0,00	0,00%	227 910,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29 225,04	1,17%	0,00	0,00%	29 225,04
Razem	2 494 869,04	100,00%	377 610,82	100,00%	2 117 258,22

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2024		31.12.2023		zmiana
	zł	%	zł	%	
kredyty i pożyczki	60,00	0,00%	39,84	0,00%	20,16
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00%	110 136,52	2,02%	-110 136,52
z tyt. dostaw i usług	5 901 170,47	79,15%	4 827 455,16	88,49%	1 073 715,31
z tyt. podatków	1 458 042,85	19,55%	423 839,53	7,77%	1 034 203,32
z tyt. wynagrodzeń	88 198,00	1,18%	92 013,56	1,69%	-3 815,56
inne	8 672,80	0,12%	1 640,71	0,03%	7 032,09
Razem	7 456 144,12	100,00%	5 455 125,32	100,00%	2 001 018,80

Zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

3.4 Informacje o zadłużeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Grupa nie ma przeterminowanych zobowiązań z tytułu składek na obowiązkowe ubezpieczenie społeczne (ZUS), nie ma zaległych zobowiązań podatkowych oraz nie jest prowadzona w stosunku do niej egzekucja administracyjna z tytułu należności podatkowych.

Główne zobowiązania stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.901.170,47 zł.

Zobowiązania z tytułu zobowiązań publicznoprawnych prezentowane na koniec roku stanowią zobowiązania bieżące wynikające z rozliczeń grudniowych. Wszystkie zostały uregulowane w terminach ustawowych.

3.5 Kapitał zakładowy Spółki dominującej oraz inne kapitały

Kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 2.173.000,00 zł. (dwa miliony sto siedemdziesiąt trzy tysiące złotych 00/100).

W roku obrotowym kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Rejestr akcjonariuszy prowadzi NWAł Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

W 2024 roku kapitał zapasowy w stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 16 maja 2024 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2023 w wysokości 2.531.489,745 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowy Spółki.

Warunkowy kapitał zakładowy – nie występuje

3.6 Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

Rok obrotowy zamyka się skonsolidowanym zyskiem netto w kwocie 4.585.096,74 zł.

Rok 2024 był kolejnym rokiem funkcjonowania grupy kapitałowej i kontynuacji dalszego rozwoju podmiotów ją tworzących i umacniania ich pozycji na rynku. Struktura przychodów nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do roku poprzedniego, nie mniej jednak zmianie uległa ich wysokość. Było to spowodowane głównie zmianą modelu rozliczania się z siecią dystrybucji w Spółce dominującej i jednoczesnym znaczącym wzrostem skali działalności spółki zależnej.

Pozycje	31.12.2024	%	31.12.2023	%	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	92 356 850,63	99,45%	70 037 018,89	97,66%	22 319 831,74
Pozostałe przychody operacyjne	297 884,40	0,32%	405 055,57	0,56%	-107 171,17
Przychody finansowe	209 846,96	0,23%	1 269 544,54	1,77%	-1 059 697,58
Razem	92 864 581,99	100,00%	71 711 619,00	100,00%	21 152 962,99

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 92.356.850,63 zł, które w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 były wyższe o kwotę 22.319.831,74 zł.

Koszty operacyjne prowadzonej działalności w 2024 roku wyniosły 85.900.139,55 zł i obejmowały koszty działalności usługowej oraz koszty ogólnozakładowe, koszty dystrybucji.

Pozycje	31.12.2024		31.12.2023	
	zł	%	zł	%
Amortyzacja	976 648,30	1,14%	857 042,23	1,21%
Zużycie materiałów i energii	777 786,48	0,91%	723 471,02	1,02%
Usługi obce	64 237 132,31	74,78%	54 268 150,08	76,43%
Podatki i opłaty, w tym:	749 061,04	0,87%	792 515,12	1,12%

- podatek akcyzowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Wynagrodzenia	14 277 264,87	16,62%	10 933 384,87	15,40%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 727 541,65	3,18%	2 201 071,82	3,10%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 154 704,90	2,51%	1 227 926,76	1,73%
Razem	85 900 139,55	100,00%	71 003 561,90	100,00%

Wynik ze sprzedaży

Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 6.456.711,08 zł.

Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk w wysokości 6 518 849,08.

Wynik finansowy brutto

Grupa poniosła osiągnęła zysk w wysokości 6.090.819,75 zł.

Wynik finansowy netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 4.585.096,74 zł.

3.7 Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2024 do dnia 31.12.2024 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **3.042.145,20 zł**

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2024 do dnia 31.12.2024 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **3.042.145,20 zł** (słownie: trzy miliony czterdzieści dwa tysiące sto czterdzieści pięć złotych 20/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 4.629.298,90 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (1.474.037,44) zł;
- przepływy z działalności finansowej (113.116,26) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2024** roku kształtował się na poziomie 5.865.986,43 zł.

Nabycie akcji własnych

Grupa w roku obrotowym nie nabyła akcji własnych.

3.8 Oddziały (zakłady)

Spółka dominująca na dzień bilansowy posiada:

Siedzibę w Gdańsku oraz Oddział w Warszawie przy Placu Bankowym 1; 00-139 Warszawa.

3.9 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację finansową Spółki dominującej nie wystąpiły.

W roku obrotowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które mogłyby być ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy.

3.10 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółki z grupy nie prowadzą działalności badawczo-rozwojowej.

4 INSTRUMENTY FINANSOWE

4.1 Polityka zarządzania ryzykiem

Główne obszary ryzyka, na które jest narażona Grupa to ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe oraz ryzyko płynności.

Grupa stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego (definiowanego jako zmienność przepływów pieniężnych) i ograniczać ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Cel ten jest realizowany poprzez identyfikację, monitoring i podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie narażenia na ryzyko i aktywne zarządzanie ryzykiem oraz ocenę i monitorowanie kosztów oraz zadłużenia jednostek Grupy.

4.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa nie posiada ekspozycji w dłużne papiery wartościowe.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4.3 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego Grupa w rezultacie wrażliwości inwestycji na zmienność parametrów rynkowych.

Grupa kontroluje inwestycje własne, ze szczególnym uwzględnieniem bieżącej wartości ekspozycji z tytułu inwestycji własnych w relacji do kapitałów własnych oraz stopy zwrotu z tych inwestycji. Grupa monitoruje inwestycje własne, w szczególności stosując limity zaangażowania oraz limity ujemnej stopy zwrotu.

Ryzyko zmiany wartości nabytych certyfikatów inwestycyjnych – Spółka dominująca nabywa w ramach emisji założycielskich certyfikaty inwestycyjne funduszy. W miarę wzrostu aktywów funduszy Spółka dominująca stara się zmniejszać swoje zaangażowanie, jednak okres ten może być różny ze względu na charakter i konstrukcję funduszy. W trakcie tegoż okresu Spółka dominująca narażona jest na ryzyko negatywnej zmiany wartości certyfikatów wynikające z materializacji ryzyk inwestycyjnych związanych z danym funduszem. Spółka dominująca, tak jak w przypadku innych inwestycji, monitoruje wartość bieżącą inwestycji oraz stosuje limity zaangażowania oraz ujemnej stopy zwrotu.

4.4 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe – ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania wobec jednostek Grupy.

Grupa prowadzi na bieżąco analizę spłat należności oraz wywiązywania się kontrahentów z zobowiązań wobec Grupy. Ryzyko niezapłacenia należności nieobjętych odpisami aktualizującymi jest niewielkie. Grupa prowadzi monitoring należności zagrożonych. Zarząd Towarzystwa podejmuje działania mające na celu zarządzanie należnościami zagrożonymi, poprzez podejmowanie dodatkowych działań prawnych, windykacyjnych lub dokonywanie odpisów w koszty części lub całości należności w sytuacji, gdy pomimo podjętych działań zachodzi poważna wątpliwość odnośnie odzyskania należności zagrożonych.

4.5 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności - ryzyko, że jednostka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Grupa na bieżąco analizuje przepływy pieniężne. W 2024 r. nie wystąpiły problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań. Grupa monitoruje wewnętrzne limity płynności.

4.6 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub środków pieniężnych w walucie obcej lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut.

Ryzyko zmian kursów walut jest dla Grupy niewielkie ze względu na występowanie nielicznych transakcji walutowych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

4.7 Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe jest w stosunku do Grupy ograniczone. Grupa lokuje wolne środki pieniężne wyłącznie lokaty O/N środków pieniężnych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy

inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Spółkę dominującą wpłacone w ramach pierwszej subskrypcji. Zarząd monitoruje poziom ryzyka finansowego wynikającego z posiadanych instrumentów finansowych, w szczególności ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności.

Grupa nie zaciągała kredytów i pożyczek.

5 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK Z GRUPY W 2024 ROKU

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwietniu 2007 roku. Pierwotnie Towarzystwo działało pod nazwą Plejada TFI SA. W kwietniu 2012 roku nastąpiła zmiana nazwy na EQUES INVESTMENT TFI SA.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi. Początkowo w swoich działaniach Spółka dominująca koncentrowała się na tworzeniu wyspecjalizowanych funduszy inwestycyjnych, dedykowanych wąskiemu gronu Inwestorów. Fundusze utworzone i zarządzane przez Spółkę dominującą prowadziły działalność inwestycyjną w dziedzinach związanych z: restrukturyzacją wierzytelności, ekologią, rozwojem infrastruktury krajowej i innymi branżami mniej wrażliwymi na spowolnienie koniunktury gospodarczej.

W latach 2011-2013 Spółka dominująca poszerzyła swoją działalność o specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz fundusze inwestycyjne zamknięte oferowane w sieci dystrybucji szerokiego gronu odbiorców. W latach 2011-2019 nastąpił znaczny wzrost aktywów funduszy oferowanych szerokiego gronu inwestorów. W dużej mierze przyczynił się do tego rozwój zewnętrznej sieci dystrybucji.

Lata 2020-2022 były niezwykle trudnymi latami w branży i w gospodarce, w szczególności ze względu na wybuch pandemii Covid-19 oraz wojnę w Ukrainie. Nie mniej Towarzystwo starało się ograniczyć odpływ aktywów w zarządzaniu. Poza wzmocnionymi wykupami na części funduszy, udało się w tym samym okresie pozyskać nowe aktywa w przeprowadzanych emisjach.

Rok 2024 był kolejnym rokiem rozwoju sprzedaży, fundusze aktywów niepublicznych osiągnęły swoje historycznie najwyższe poziomy aktywów, w tym jeden z funduszy wierzytelności przekroczył na początku roku 2025 – 500 mln zł wartości aktywów netto. Rozwijała się także sprzedaż funduszy rynkowych.

W 2024 roku Spółka uzyskała zezwolenie na zarządzanie portfelami, w 2025 roku planowane jest rozpoczęcie działalności w tym zakresie.

Spółka zależna – CERES Dom Inwestycyjny S.A. – po przejęciu przez EQUES Investment TFI S.A. w marcu 2020 r. – rozpoczęła realizację zakładanej strategii. Dnia 29 stycznia 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej polegającej na oferowaniu instrumentów finansowych, co pozwoliło na dystrybucję funduszy inwestycyjnych zamkniętych, co w połączeniu z innymi posiadanymi zezwoleniami na działalność maklerską spowodowało ponad sześciokrotny wzrost przychodów w porównaniu do roku poprzedniego.

Przedmiotem usług maklerskich polegających na oferowaniu, przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń oraz doradztwie inwestycyjnym są przede wszystkim starannie wyselekcjonowane fundusze inwestycyjne, tj. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,

specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte.

Dla celów realizacji strategii spółka zależna świadczy ww. usługi w centrali oraz sieci terenowej, obejmującej Punkty Obsługi Klienta w: Gdańsku, Warszawie, Wrocławiu, Katowicach, Krakowie i Rzeszowie. Spółka planuje pozyskanie kolejnych doświadczonych pracowników autoryzowanych oraz otwarcie Punktu Obsługi Klienta w Katowicach.

Poza rozwojem sieci dystrybucji, Spółka zależna planuje kontynuację rozwoju usługi zarządzania aktywami, uruchomionej ponownie od września 2022 r. W 2025 r. planowane jest pozyskanie co najmniej kilku, znaczących klientów instytucjonalnych lub osób prawnych oraz co najmniej kilkunastu klientów detalicznych, którzy zapewnią dywersyfikację źródeł przychodów Domowi Maklerskiemu.

Dla zapewnienia kompleksowej oferty dla klientów Domu Maklerskiego – w dniu 18 kwietnia 2023 r. utworzono spółkę zależną – CERES Family Office sp. z o.o., która dnia 17 maja 2023 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001036259. Łączna wartość objętych udziałów wynosi 150.000 złotych. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wsparcie dla klientów z zakresu prawno-podatkowego, planowanie transakcyjne, a także wsparcie przy inwestycjach w nieruchomości komercyjne.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Przewidywania dotyczące rozwoju Grupy w kolejnych latach zakładają kontynuowanie i rozwój działalności. W szczególności planowane jest tworzenie nowych funduszy przez Spółkę dominującą, które będą dostępne w sieci dystrybucji oraz zwiększenie aktywów funduszy już zarządzanych oraz rozwój usługi oferowania w Spółce zależnej.

Spółka dominująca zakłada w 2025 roku sukcesywne zwiększanie poziomu aktywów zarządzanych oraz podejmowanie bardziej aktywnych działań rozwojowych.

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

5.1 Plany Grupy

W roku 2025 oraz w kolejnych latach planowane jest przez Spółkę dominującą zwiększenie zakresu i skali prowadzonej działalności gospodarczej, głównie poprzez zwiększanie sprzedaży istniejących funduszy inwestycyjnych, ale również tworzenie nowych zarówno w zakresie funduszy dystrybuowanych. W 2025 roku i kolejnych planowany jest dalszy rozwój sieci dystrybucji zewnętrznej, m.in. poprzez pozyskanie partnerów w sieciach bankowych i grupach finansowych, w szczególności z wykorzystaniem domów maklerskich, w tym w szczególności Spółki zależnej oraz dalszy rozwój współpracy z obecnymi partnerami. Plany na kolejne lata zakładają również intensywny wzrost skali działalności Spółki zależnej.

Spółka dominująca dnia 31 października 2024 roku uzyskała zgodę Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego na rozszerzenie działalności na zarządzanie portfelami, w skład w których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W roku 2025 planowane jest rozwinięcie działalności w tymże zakresie.

5.2 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Wynik finansowy Grupy za rok 2024 zamknął się zyskiem netto w wysokości 4.585.096,74 zł (2023 r.: strata netto 380.587,19 zł).

W chwili obecnej spółki z grupy nie mają zadłużenia z tytułu składek na obowiązkowe ubezpieczenie społeczne (ZUS), zobowiązań podatkowych oraz nie jest prowadzona w stosunku do nich egzekucja administracyjna z tytułu należności podatkowych.

Przewidywania dotyczące rozwoju w kolejnych latach zakładają, że sytuacja Grupy kapitałowej będzie stabilna. Działalność gospodarcza będzie kontynuowana.

Przewidywane w roku 2024 przychody Spółki dominującej z tytułu zarządzania aktywami funduszy powinny, w ocenie Zarządu, pokryć koszty działalności operacyjnej oraz wygenerować zysk netto. W roku 2024 i kolejnych celem Zarządu jest uzyskanie przez Grupę trwałej rentowności, dodatnich przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej i generowanie stopy zwrotu z kapitału na poziomie przewyższającym koszt kapitału.

Od dnia 1 stycznia 2023 została zarejestrowana Podatkowa Grupa Kapitałowa na okres trzech lat podatkowych tj. do dnia 31 grudnia 2025 roku na podstawie zawartej umowy z dnia 15 listopada 2022 pomiędzy:

Eques Investment TFI SA oraz Ceres Dom Inwestycyjny SA.

Oświadczenie Zarządu w sprawie zasad sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki dominującej potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dokument sporządzono w wersji elektronicznej i opatrzono podpisami elektronicznymi w dniu 28 marca 2025 roku.

Zarząd:

Tomasz Korab

Prezes Zarządu

Kamil Chylak

Członek Zarządu

Jakub Liebhart

Wiceprezes Zarząd

DANE UZUPEŁNIAJACE

DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK OBROTOWY 2024

Podmiot Dominujący:

EQUES INVESTMENT TFI S.A.

ul. Piastowska 7, 80-332 Gdańsk

Jednostki podporządkowane objęte sprawozdaniem skonsolidowanym:

CERES DOM INWESTYCYJNY S.A.

ul. Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

SPIS TREŚCI:

1.	ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	3
2.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	7
3.	UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM	16

1. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości.

Zasady konsolidacji - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych. Sprawozdanie finansowe jednostek objętych konsolidacją zostało sporządzone metodą pełną.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej (dalej jako „Grupa”), której jednostką dominującą jest Eques Investment TFI S.A. (dalej jako „Spółka dominująca”) sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz.120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Grupa kapitałowa, której jednostką dominującą jest Eques Investment TFI S.A. powstała w trakcie 2020 r. na skutek objęcia kontroli nad CERES Dom Inwestycyjny S.A.. Prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze są danymi ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy o rachunkowości, na mocy art. 10 ust. 3 Grupa stosuje MSSF odnośnie:

1) Ujmowania przychodów z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi w zakresie wynagrodzenia zmiennego – z uwzględnieniem zasad określonych w MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Przyjęte przez jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Konsolidacja jednostek zależnych

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się jako ujemną wartość firmy z konsolidacji.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memorialowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Kwota przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi szacowana jest z zastosowaniem metody wartości najbardziej prawdopodobnej. Kwota przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego ujmowana jest w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Podczas oceny tego, czy istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego, Grupa uwzględnia zarówno prawdopodobieństwo, jak i wysokość wysięgowania przychodów, uwzględniając między innymi następujące okoliczności:

- podatność kwoty wynagrodzenia zmiennego na czynniki zewnętrzne, w tym w szczególności wahania rynkowych cen lokat zarządzanych funduszy inwestycyjnych,
- długość okresu pozostającego do daty ustania niepewności co do kwoty wynagrodzenia zmiennego,
- doświadczenie Grupy w zakresie realizacji szacunków wynagrodzenia zmiennego w przeszłości,
- ryzyko zmiany warunków ustalania wynagrodzenia zmiennego w przyszłości w okresie do daty ustania niepewności co do kwoty tego wynagrodzenia.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji szacowanych kwot przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego, tak aby w rzetelny sposób odzwierciedlały one okoliczności występujące na koniec okresu sprawozdawczego oraz zmiany okoliczności w trakcie okresu sprawozdawczego. Grupa ujmuje zmiany tych szacunków odpowiednio jako zwiększenie lub zmniejszenie przychodów w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku.

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w Ustawie o rachunkowości, z tym że

1) Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez Grupę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

-Środki trwałe o wartości początkowej do 3.500,00 złotych umarzane są jednorazowo w 100% w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

-Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500,00 złotych amortyzowane są w czasie zgodnie z przyjętym okresem użyteczności ekonomicznej.

- 2) **Środki trwale w budowie – wycenia** w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- 3) **Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych** Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów.
Inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkową inwestycji w nieruchomości ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkowa inwestycji w nieruchomości i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia inwestycji w nieruchomości powiększają koszty jej ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

- 4) **Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe** – zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- 2) pożyczki udzielone i należności własne;
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej a skutki wyceny ujmowane są odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe. Do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikowane są w szczególności certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa zarządzanych funduszy inwestycyjnych nabywane przez jednostkę dominującą.

Pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, a skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do tej kategorii i wycenianych w wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- 5) **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** – według cen nabycia.
- 6) **Należności inne niż aktywa finansowe** – wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
- 7) **Zobowiązania finansowe** - zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są odpowiednio jako przychody i koszty finansowe.
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.
- 8) **Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe** – w kwocie wymagającej zapłaty.
- 9) **Rezerwy** – w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.
- 10) **Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa** – w wartości nominalnej.
- 11) **Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze** – ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie :
- kupna lub sprzedaży walut stosowany przez bank, z którego usług korzystają jednostki z Grupy – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań;

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, poprzedzającym dany dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym, lub innym wiążącym jednostkę z Grupy dokumencie ustalony został inny kurs –w przypadku pozostałych operacji;
- jeżeli aktywa i pasywa wyrażane są w walutach, dla których bank, z którego usług korzystają jednostki z Grupy, lub NBP nie ustalają kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalony przez NBP;
- różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w ustawie o rachunkowości w art. 35 ust. 2 i 4. Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Do wyceny bilansowej na ostatni dzień roku obrotowego pozycje wyrażone w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w tym dniu.

- 12) **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne** – krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
- 13) **Podatek dochodowy** – podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie zgodnie z art. 37 ust. 7 Ustawy o Rachunkowości.

- 14) **Wartość firmy** - Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartość firmy wykazywana jest w aktywach trwałych. Od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności.

Ujemną wartość firmy stanowi różnica pomiędzy niższą ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części a wartością godziwą przejętych aktywów netto. Ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia. Ujemna wartość firmy odpisywana jest w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych przez spółkę na dzień połączenia, które nie stanowią zobowiązania.

- 15) **Wyemitowane warraty subskrypcyjne** – Grupa ujmuje wyemitowane warraty subskrypcyjne w cenie emisyjnej. Warraty subskrypcyjne wydane nieodpłatnie prezentowane są jedynie w informacji dodatkowej.

W roku obrotowym 2021 nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości przyjętej przez Spółkę.

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota nr 1 – zmiany wartości niematerialnych i prawnych

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych wynikają z nabycia oprogramowania użytkowego.

Wartość brutto WNiP	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
wartość firmy	3 376 494,35	0,00	0,00	3 376 494,35
inne wartości niematerialne i prawne	1 639 730,00	795 459,40	99 140,19	2 336 049,21
	5 016 224,35	795 459,40	99 140,19	5 712 543,56
Umorzenie WNiP	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
wartość firmy	2 122 090,24	627 202,06	0,00	2 749 292,30
inne wartości niematerialne i prawne	658 885,40	214 010,05	99 140,19	773 755,26
	2 780 975,64	841 212,11	99 140,19	3 523 047,56
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto WNiP	2 235 248,71	X	X	2 189 496,00

Nota nr 1a - wartość firmy

tytuł	19-03-2020 90%	16-07-2020 10%	razem
cena nabycia	2 898 152,46	431 156,11	3 329 308,57
wartość godziwa aktywów netto	-52 877,18	5 691,40	-47 185,78
wartość firmy	2 951 029,64	425 464,71	3 376 494,35

Amortyzacja wartości firmy:

tytuł	31.12 2024	31.12 2023
wartość netto	1 254 404,11	1 881 606,16
amortyzacja	627 202,06	627 202,05
wartość firmy	627 202,05	1 254 404,11

Wartość nakładów na nabycie akcji CERES Dom Inwestycyjny S.A. oraz wartość inwestycji na zwiększenie kapitału zakładowego tego podmiotu w trakcie 2024 roku przewyższa wartość bilansową kapitałów własnych tej jednostki na dzień 31 grudnia 2024 r. W 2024 r. CERES Dom Inwestycyjny S.A., podobnie jak w 2023 r. poniósł stratę na działalności inwestycyjnej oraz odnotował ujemne przepływy z działalności operacyjnej. Działalność tego podmiotu była finansowana poprzez emisję nowych akcji. Mając świadomość bieżących wyników CERES Dom Inwestycyjny S.A. i ich aktualnej wartości w księgach, Zarząd Spółki uznał, że mogą zachodzić przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości tej inwestycji. Z tego powodu Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości. Wartość bieżąca szacowanych przepływów pieniężnych w latach 2024-2031, w tym w szczególności plany finansowe i dynamika wzrostu sprzedaży, przy przyjętej stopie dyskonta na poziomie 7,5% oraz wartość kapitałów własnych tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2023 r. przewyższa wg przeprowadzonego testu wartość inwestycji Spółki w kapitale zakładowym CERES Dom Inwestycyjny S.A. W 2023 r. CERES Dom Inwestycyjny S.A. dokonał istotnych inwestycji w rozwój kompetencji oraz w budowę sieci sprzedaży, które powinny przyczynić się do wzrostu przychodów ze sprzedaży i rentowności w okresie

objętym prognozami finansowymi. Działalność w zakresie dystrybucji funduszy inwestycyjnych została zrealizowana w wyższym stopniu niż plany na rok 2023. Na rok 2025 planowany jest dalszy rozwój sieci sprzedaży, a działania w tym zakresie są nieprzerwanie prowadzone. Dnia 16 września 2022 r. Dom Maklerski podpisał umowę o zarządzanie aktywami z istotnym klientem instytucjonalnym, co skutkowało powierzeniem w zarządzanie znacznej kwoty aktywów z dniem 30 września 2022 r oraz kolejne dopłaty do portfela w roku 2023 i 2024. Jednocześnie ostrożnościowo w założeniach na rok 2025 nie uwzględniono premii za sukces od wspomnianego portfela. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jest zdania, że założenia co do poziomu przyszłej rentowności CERES Dom Inwestycyjny S.A. zostaną zrealizowane i żadna racjonalna zmiana przyjętych założeń, w szczególności zmiana przyjętej stopy dyskonta nie wskazuje na konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość tej inwestycji.

Nota nr 2 – zmiany rzeczowych aktywów trwałych

	RAZEM			
Wartość brutto środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	425 605,81	62 478,60	0,00	488 084,41
maszyny i urządzenia	1 348 094,48	255 544,23	186 391,56	1 417 247,15
środki transportu	1 949 444,34	262 000,00	286 000,00	1 925 444,34
pozostałe środki trwałe	1 524 837,09	276 723,61	38 412,23	1 763 148,47
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	144 713,08	0,00	144 713,08
	5 247 981,72	1 001 459,52	510 803,79	5 738 637,45
Umorzenie środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	116 058,76	44 728,69	0,00	160 787,45
maszyny i urządzenia	1 098 902,53	202 375,50	181 644,95	1 119 633,08
środki transportu	760 861,52	329 738,13	57 200,00	1 033 399,65
pozostałe środki trwałe	1 021 879,53	185 795,93	38 412,23	1 169 263,23
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	2 997 702,34	762 638,25	277 257,18	3 483 083,41
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	0,00	0,00	0,00	0,00
maszyny i urządzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto środki trwałe	2 250 279,38	X	X	2 255 554,04

Nota nr 3 - grunty użytkowane wieczysto

Nie dotyczy

Nota nr 4 - kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania

Nie dotyczy

Nota nr 5 - wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółki z Grupy w ramach działalności wykorzystują dwa lokale na podstawie umowy najmu:

- lokal w Gdańsku, ul. Piastowska 7

- lokal w Warszawie, Plac Bankowy 1

Grupa nie posiada informacji o wartości rynkowej wynajmowanych lokali.

Nota nr 6 - należności długoterminowe

Należności długoterminowe	31.12 2024	31.12 2023
wpłacone kaucje zabezpieczające na poczet zawartych umów	565 089,81	511 135,11
	565 089,81	511 135,11

Nota nr 7 - inwestycje długoterminowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosły 152.540,00 zł.

Wartość brutto inwestycji długoterminowych	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
inne długoterminowe aktywa finansowe	152 540,00	0,00	0,00	152 540,00
	152 540,00	0,00	0,00	152 540,00
Umorzenie inwestycji długoterminowych	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto inwestycji długoterminowych	152 540,00	X	X	152 540,00

W dniu 18 kwietnia 2023 r. jednostka zależna utworzyła spółkę zależną – CERES Family Office sp. z o.o., która dnia 17 maja 2023 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001036259. Łączna wartość objętych udziałów wynosi 150.000 złotych tj. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wsparcie dla klientów z zakresu prawno-podatkowego, planowanie transakcyjne, a także wsparcie przy inwestycjach w nieruchomości komercyjne.

Nota nr 8 - kwota wartości firmy lub ujemnej wartości firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia, wyjaśnienie okresu ich odpisywania oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, odpisów z tytułu trwałej utraty wartości oraz korekt z tytułu sprzedaży części udziałów, do których była ona przypisana

Na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną powstała wartość firmy w wartości początkowej brutto 3.376.494,35 zł.

Wyszczególnienie	wartość początkowa	Ustalony okres amortyzacji	wartość odpisów amortyzacyjnych	uwagi
wartość formy CERES DI S.A.	3 376 494,35	5 lat	2 749 292,30	objęcie akcji przez Eques Investment TFI S.A. w Ceres DI S.A w dniu 19-03-2020

Nota nr 9 - długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy roku 2024 prezentowane w bilansie wynoszą:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12 2024	31.12 2023
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	395 018,00	37 937,00
inne rozliczenia międzyokresowe	7 470,41	6 883,23
	402 488,41	44 820,23

Stanowią je w szczególności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poz. AV.1. Zmiany w podatku odroczonym prezentuje tabela:

Odroczony podatek dochodowy`	31.12 2024	31.12 2023
rezerwa na zobowiązania umowne	99 138	51 068
rezerwa na wynagrodzenia i odprawy	1 979 900	148 601
zobowiązania z tyt. leasingu	-	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 079 038	199 669
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	395 018	37 937
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	395 018	37 937
Dodatnie różnice przejściowe:		
Naliczone przychody z tyt. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	-	-
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych inwestycji krótkoterminowych	1 357 021	1 205 318
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 357 021	1 205 318
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	257 834	229 010
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	395 018	37 937
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	257 834	229 010
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	328 257	(77 259)
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	328 257	(77 259)

W poz. AV.2 aktywów ujęte są rozliczane w czasie prawa ochronne do znaku towarowego, gwarancje serwisowe.

Nota nr 10 - składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu

Na dzień bilansowy Grupa wykazuje w aktywach rozliczenia międzyokresowe dotyczące prawa ochronnego do znaku towarowego oraz z tytułu kosztów usługi gwarancji serwisowej i subskrypcji oprogramowania w łącznej kwocie 8.599,04 zł:

- część krótkoterminowa 3.064,69 zł
- część długoterminowa 7.470,41 zł.

Nota nr 11 - należności krótkoterminowe

Należności prezentowane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności krótkoterminowe	31.12 2024	31.12 2023
z tyt. dostaw i usług od pozostałych jednostek	12 452 945,11	7 136 712,07
z tyt. podatków	73 671,03	142 822,73
inne	16 056,88	1 900,31
	12 542 673,02	7 281 435,11

Nota nr 12 – odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe

Grupa w roku obrotowym nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności. Łącznie wartość odpisów w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 314.529,86 zł.

Nota nr 13 - inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie sprawozdania skonsolidowanego składają się inne papiery wartościowe oraz środki pieniężne łącznie w kwocie 11.013.007,63 zł (31.12.2023 w kwocie 7.819.159,22 zł).

Inwestycje krótkoterminowe	31.12 2024	31.12 2023
inne papiery wartościowe	5 147 021,20	4 995 317,99
Środki pieniężne	5 865 986,43	2 823 841,23
	11 013 007,63	7 819 159,22

Nota nr 14 - krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w bilansie stanowią nabyte certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 wyniosła 5.147.021,20 zł (31.12.2023 wyniosła 4.995.317,99 zł).

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	10,00	1 749,15	17 491,50
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	1 080,00	2 200,34	2 376 367,20
EQUES PEKABEX DEWELOPERSKI FIZ	1,00	218 837,56	218 837,56
	1 091,00	x	2 612 696,26

Jednostki uczestnictwa	ilość	wartość	Razem
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	13,29	2 534 324,94
	190 694,13	x	2 534 324,94

W 2024 roku nie zostały umorzone posiadane certyfikaty inwestycyjne ani jednostki uczestnictwa.

Nota nr 15 - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne	31.12 2024	31.12 2023
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 865 986,43	2 823 841,23
	5 865 986,43	2 823 841,23

Środki na rachunku vat – nie wystąpiły

Nota nr 16 - informacje dodatkowe o instrumentach finansowych

1. Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 865 986,43	2 823 841,23
Należności z tytułu dostaw i usług	12 542 673,02	7 281 435,11
Aktywa finansowe przeznaczone obrotu, w tym:	5 147 021,20	4 995 317,99
- certyfikaty inwestycyjne	2 612 696,26	2 493 411,05
- jednostki uczestnictwa	2 534 324,94	2 501 906,94
Pozostałe należności własne i udzielone pożyczki	0,00	0,00
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	0,00

Transakcje nabycia instrumentów finansowych ujmowane są zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy na dzień zawarcia transakcji.

2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Grupa wycenia w wartości godziwej nabyte certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę dominującą klasyfikowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa jest szacowana na podstawie oficjalnych wycen wartości aktywów netto przypadających odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub jednostkę uczestnictwa ustalanych w trybie art. 8 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do tych kategorii i wycenianych w wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. W roku 2024 oraz 2023 Grupa nie posiadała aktywów finansowych kwalifikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe	Certyfikaty inwestycyjne	Jednostki uczestnictwa	Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
Wartość na 01.01.2023	3 427 318,51	2 154 843,63	5 582 162,14
Zwiększenia, w tym:	1 187 267,24	347 063,31	1 534 330,55
- z tytułu nabycia	200 000,00	0,00	200 000,00
- z tytułu aktualizacji	987 267,24	347 063,31	1 334 330,55
Zmniejszenia, w tym:	2 121 174,70	0,00	2 121 174,70
- z tytułu zbycia	2 056 005,37	0,00	2 056 005,37
- z tytułu aktualizacji	65 169,33	0,00	65 169,33
Wartość na 31.12.2023	2 493 411,05	2 501 906,94	4 995 317,99
Wartość na 01.01.2024	2 493 411,05	2 501 906,94	4 995 317,99
Zwiększenia, w tym:	119 285,21	32 418,00	151 703,21
- z tytułu nabycia	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji	119 285,21	32 418,00	151 703,21
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zbycia	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji	0,00	0,00	0,00
Wartość na 31.12.2024	2 612 696,26	2 534 324,94	5 147 021,20

W roku 2024 i 2023 nie występowały zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej.

3. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe związane z posiadanymi środkami pieniężnymi w walucie obcej oraz transakcjami nabycia usług w walutach obcych jednakże ekspozycja na to ryzyko nie jest istotna.

Grupa narażona jest również na ryzyko cenowe związane z posiadanymi certyfikatami inwestycyjnymi i jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Grupa stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego (definiowanego jako zmienność przepływów pieniężnych) i ograniczać ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Cel ten jest realizowany poprzez identyfikację, monitoring i podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie narażenia na ryzyko i aktywne zarządzanie ryzykiem oraz ocenę i monitorowanie kosztów oraz zadłużenia Grupy.

Ryzyko finansowe jest w stosunku do Grupy ograniczone. Grupa lokuje wolne środki pieniężne wyłącznie w lokaty środków pieniężnych oraz, w ramach pierwszej subskrypcji związanej z utworzeniem funduszy inwestycyjnych, w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Spółkę. Zarząd jednostki dominującej monitoruje poziom ryzyka finansowego wynikającego z posiadanych instrumentów finansowych, w szczególności ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności.

Nota nr 17 - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji B. IV aktywów ujęto łącznie czynne rozliczenia międzyokresowe, które stanowią koszty rozliczane w czasie przypadające do rozliczenia na 2024 rok - polisy ubezpieczeniowe, prenumeraty oraz inne pozostałe rozliczenia przypadające do rozliczenia.

Rozliczenia międzyokresowe	31.12 2024	31.12 2023
gwarancje serwisowe	50,58	527,61
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	49 600,08	225 422,22
Prenumeraty	30 728,84	24 773,98
Polisy	160 329,12	151 083,68
Patenty	1 188,20	1 188,20
aktualizacja oprogramowania	50 758,81	12 517,33
	292 655,63	415 513,02

Nota nr 18 - należne wpłaty na kapitał podstawowy

Nie wystąpiły

Nota nr 19 - udziały (akcje) własne

Nie wystąpiły

Nota nr 20 - struktura własności kapitału podstawowego Spółki dominującej

Kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 2.173.000,00 zł. (dwa miliony sto siedemdziesiąt trzy tysiące złotych 00/100).

W roku obrotowym kapitał zakładowy uległ zmianie.

Rejestr akcjonariuszy prowadzi NWA| Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. Struktura własności przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	seria akcji	Wartość nominalna akcji	wartość akcji	% akcji
Faferek Krzysztof	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Kobyliński Jerzy Tadeusz	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Waluszewski Grzegorz Antoni	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Koszewski Radosław	159 000	H	1,00	159 000,00	7,32%
	6 000	L	1,00	6 000,00	0,28%
Korab Tomasz	48 000	J	1,00	48 000,00	2,21%
	2 000	L	1,00	2 000,00	0,09%
	126 188	M	1,00	126 188,00	5,81%
Chylak Kamil	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
Fuliński Piotr	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
Liebhart Jakub	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
Razem	2 173 381	-	1,00	2 173 381,00	100,00%

Nota nr 21 – kapitał zapasowy

W 2024 roku kapitał zapasowy w stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 16 maja 2024 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2023 w wysokości 2.531.489,74 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwy Spółki.

Warunkowy kapitał zakładowy – nie występuje

Wyemitowane warranty subskrypcyjne

Nie dotyczy

Nota nr 23 - wyemitowane warranty subskrypcyjne w Spółce dominującej

Nie dotyczy

Nota nr 24 - rezerwy na zobowiązania

Na dzień bilansowy Grupa wykazuje rezerwy na zobowiązania. Na kwotę rezerwy składają się następujące pozycje:

Rezerwy na zobowiązania	31.12 2024	31.12 2023
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 834,00	229 010,00
wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie	1 979 900,00	148 600,82
inne rezerwy	227 910,00	0,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29 225,04	0,00
	2 494 869,04	377 610,82

Rezerwy na zobowiązania	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	wykorzystanie	B.Z.
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229 010,00	28 824,00	0,00	0,00	257 834,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	148 600,82	1 831 299,18		0,00	1 979 900,00
inne rezerwy	0,00	227 910,00	0,00	0,00	227 910,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	29 225,04	0,00	0,00	29 225,04
	377 610,82	2 117 258,22	0,00	0,00	2 494 869,04

Nota nr 25 - zobowiązania długoterminowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe.

Nota nr 26 - zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12 2024	31.12 2023
kredyty i pożyczki	60,00	39,84
inne zobowiązania finansowe	0,00	110 136,52
z tyt. dostaw i usług	5 901 170,47	4 827 455,16
z tyt. podatków	1 458 042,85	423 839,53
z tyt. Wynagrodzeń	88 198,00	92 013,56
inne	8 672,80	1 640,71
	7 456 144,12	5 455 125,32

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.901.170,47 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nota nr 27 - zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zobowiązania podatkowe	31.12 2024	31.12 2023
podatek należny vat	8 335,00	2 020,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 4	238 506,00	173 669,00
podatek dochodowy od osób prawnych CIT - 8	846 470,00	0,00
Zobowiązania PFRON	5 864,00	5 170,00
zobowiązania wobec ZUS, PPK	358 867,85	242 980,53
	1 458 042,85	423 839,53

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych PIT-4, CIT-8 oraz wobec ZUS zostały uregulowane terminowo zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Nota nr 28 - rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień bilansowy nie wystąpiły.

Nota nr 29 - środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Nie dotyczy

3. UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM

Rodzaj działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest działalność związana z tworzeniem funduszy inwestycyjnych, zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy zagranicznych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Za zezwoleniem Komisji Spółka dominująca może rozszerzyć przedmiot działalności o tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zależnej jest działalność maklerska.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	od 01.01.2024 do 31.12 2024	od 01.01.2023 do 31.12 2023
kraj	89 190 433,46	68 533 298,71
eksport	3 166 417,17	1 503 720,18
	92 356 850,63	70 037 018,89

Przychody ze sprzedaży produktów	od 01.01.2024 do 31.12 2024	od 01.01.2023 do 31.12 2023
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi	80 707 002,74	64 722 330,66
Przychody z opłat dystrybucyjnych	23 734,40	21 712,00

Przychody z działalności maklerskiej	11 085 463,60	5 078 408,53
Przychody z pozostałej działalności domów maklerskich	367 794,00	60 250,00
Pozostałe	172 855,89	154 317,70
	92 356 850,63	70 037 018,89

Koszty działalności operacyjnej

Pozycje	31.12.2024		31.12.2023	
	zł	%	zł	%
Amortyzacja	976 648,30	1,14%	857 042,23	1,21%
Zużycie materiałów i energii	777 786,48	0,91%	723 471,02	1,02%
Usługi obce	64 237 132,31	74,78%	54 268 150,08	76,43%
Podatki i opłaty, w tym:	749 061,04	0,87%	792 515,12	1,12%
- podatek akcyzowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Wynagrodzenia	14 277 264,87	16,62%	10 933 384,87	15,40%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 727 541,65	3,18%	2 201 071,82	3,10%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 154 704,90	2,51%	1 227 926,76	1,73%
Razem	85 900 139,55	100,00%	71 003 561,90	100,00%

Pozostałe przychody operacyjne

W pozycji D skonsolidowanego rachunku zysków i strat ujęto przychody operacyjne w kwocie:

Rok 2024 kwota 297.884,00 zł

Rok 2023 kwota 405.055,57 zł

Przychody finansowe

W pozycji G skonsolidowanego rachunku zysków i strat ujęto przychody finansowe:

Rok 2024 kwota 209.846,96 zł

Rok 2023 kwota 1.269.544,54 zł

Pozostałe koszty operacyjne

W pozycji E skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazano pozostałe koszty operacyjne:

Rok 2024 kwota 235.746,40 zł

Rok 2023 kwota 220.456,91 zł

Koszty finansowe

Koszty finansowych w pozycji H wykazano koszty finansowe:

Rok 2024 kwota 10.674,24 zł

Rok 2023 kwota 60.937,33 zł

Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Nie wystąpiły

Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy

Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych

waluta	kurs NBP	
	31.12.2024	31.12.2023
EUR	4,2730	4,3480
USD	4,1012	3,9350

Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy grupy

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz skonsolidowany wynik finansowy grupy nie wystąpiły.

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W roku obrotowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

Grupa nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na własnym majątku, za wyjątkiem kaucji wpłaconych z tytułu zawartych umów najmu w kwocie:

Eques Investment TFI S.A. – 369.318,56 zł

Ceres Dom Inwestycyjny S.A. – 195.771,25 zł.

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

W związku z rozwojem działalności oraz wymianą infrastruktury teleinformatycznej planowane są wydatki na niefinansowe aktywa trwałe. Ich szacowana wysokość wyniesie około 1,5 miliona złotych.

wydatki na niefinansowe aktywa trwałe	2024	2023
grunty własne	0,00	0,00
budynki i budowle	62 478,60	139 720,28
maszyny i urządzenia	255 544,23	109 335,50
środki transportu	262 000,00	694 277,00
pozostałe środki trwałe	276 723,61	385 394,96
oprogramowanie	795 459,40	565 950,85
zaliczki na środki trwałe	144 713,08	11 920,00
	1 796 918,92	1 906 598,59

Zobowiązania warunkowe

Nie wystąpiły

Jednostki Grupy nie udzielały gwarancji i poręczeń.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2024 oraz na 31 grudnia 2023 roku jednostki Grupy nie zaciągnęły kredytów i pożyczek. Prezentowana kwota w bilansie 60,00 zł (2023 r.: 39,84 zł) wynika z wykorzystania limitu kart kredytowych.

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym wg grup zawodowych

Przeciętny stan zatrudnienia w 2024 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 52 osób. (pracownicy umysłowi)
Przeciętny stan zatrudnienia w 2023 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 39 osób (pracownicy umysłowi)

Informacja o organach jednostki dominującej

Skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień bilansowy 31.12.2024 roku i dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
Prezes Zarządu – Tomasz Korab,
Wiceprezes Zarządu – Jakub Liebhart,
Członek Zarządu – Kamil Chylak.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy 31.12.2023 roku i dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:
Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Tadeusz Kobylński,
Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Faferek,
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Koszewski,
Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Punciewicz,
Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk

Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej

tytuł	31.12 2024	31.12 2023
wynagrodzenie członków Zarządu	1 564 264,84	1 302 600,00
wynagrodzenie Rady Nadzorczej	156 000,00	151 000,00
	1 720 264,84	1 453 600,00

Nie udzielano pożyczek, ani innych świadczeń o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w Grupie podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego była firma Mac Auditor Sp. z o.o.

Wynagrodzenie biegłego (wartości netto)	31.12 2024	31.12 2023
badanie ustawowe zgodnie z art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,	80 000,00	80 000,00
inne usługi atestacyjne,	7 000,00	7 000,00
	87 000,00	87 000,00

Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie

Nie wystąpiły umowy zawarte przez Grupę i nieuwzględnione w bilansie, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez Grupę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Wszystkie transakcje zostały zawarte przez Grupę na warunkach rynkowych.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych w jednostce dominującej przedstawia się następująco:

Podatek struktura	31.12 2024	31.12 2023
podatek dochodowy bieżący	1 833 980,00	102 789,00
podatek od dywidend	0,00	0,00
odroczony podatek dochodowy	-328 257,00	77 259,00
	1 505 723,00	180 048,00

Podatek odroczony

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie zgodnie z art. 37 ust. 7 Ustawy o Rachunkowości.

Bieżący podatek dochodowy w 2024 roku wyniósł 1.833.980,00 zł.

Spółka odnotowała korzyść podatkową z tytułu utworzenia Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 156.319,00 zł.

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią dodatkowo uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią. Objasnienie przyczyny różnicy pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych- jeżeli dotyczy.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2024 do dnia 31.12.2024 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **3.042.145,20 zł** (słownie: trzy miliony czterdzieści dwa tysiące sto czterdzieści pięć złotych 20/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 4.629.298,90 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (1.474.037,44) zł;
- przepływy z działalności finansowej (113.116,26) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2024** roku kształtował się na poziomie 5.865.986,43 zł.

Działalność operacyjna:

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) w kwocie 2.999,90 zł stanowią:

- odsetki zapłacone od leasingu w kwocie 2.999,90 zł

(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej w kwocie (241.038,08) zł stanowi:

- zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie (89.334,87) zł
- zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w kwocie (0,00) zł
- aktualizacja wartości aktywów finansowych w kwocie (151.703,21) zł.

Działalność inwestycyjna:

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowią:

- zbycie rzeczowych aktywów trwałych 322.881,48,00 zł
- umorzenie oraz zbycie certyfikatów inwestycyjnych 0,00 zł.

Wydatki z działalności inwestycyjnej dotyczyły:

- nabycia majątku trwałego w kwocie 1.796.918,92 zł.
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych 0,00 zł
- nabycie udziałów w jednostkach zależnych 0,00 zł.

Działalność finansowa:

Kredyty i pożyczki z działalności finansowej stanowią wykorzystane przez Grupę limity kart kredytowych w kwocie 60,00 zł.

Na wydatki z działalności finansowej w kwocie 113.176,26 składają się:

- Spłaty wykorzystanych przez Grupę limitów kart kredytowych w kwocie 39,84 zł,
- odsetki od leasingu w kwocie 2.999,90 zł,
- raty leasingowe w kwocie 110.136,52 zł.

Kontynuacja działania

W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie występują niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Grupy

Nie występują inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Grupy.