

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PGE Dom Maklerski S.A.
za rok 2024

zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
zgodne z MSSF UE



Polska Grupa Energetyczna

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
1.1 Działalność Spółki	8
1.2 Struktura własnościowa Spółki	9
1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
2.1 Oświadczenie o zgodności.....	10
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna.....	10
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	10
2.4 Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	11
2.5 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki	11
3. Istotne zasady rachunkowości.....	12
3.1 Przychody i koszty maklerskie.....	12
3.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	14
3.3 Przychody i koszty finansowe	14
3.4 Podatki	14
3.5 Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
3.6 Aktywa finansowe.....	15
3.7 Należności.....	16
3.8 Pozostałe aktywa (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	17
3.9 System rekompensat	17
3.10 Instrumenty finansowe klientów	17
3.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	17
3.12 Kapitał własny	18
3.13 Rezerwy.....	18
3.14 Zobowiązania	18
3.15 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Pozostałe Fundusze Specjalne.....	18
3.16 Działalność zaniechana.....	19
3.17 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
4. Przychody i koszty	20
4.1 Struktura rzeczowa i terytorialna	20
4.2 Koszty działalności maklerskiej.....	20
4.3 Koszty świadczeń pracowniczych	21
4.4 Usługi obce	21
4.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21
4.6 Przychody i koszty finansowe	22
5. Podatek dochodowy	23
5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	23
5.2 Efektywna stawka podatkowa	24
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	25

7.	Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	26
7.1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26
8.	POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	27
9.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
10.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	27
11.	Kapitały własne	28
11.1	Kapitał podstawowy	28
11.2	Kapitał zapasowy	28
11.3	Zysk netto	28
11.4	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	28
12.	Rezerwy	29
13.	Świadczenia pracownicze	30
14.	Instrumenty finansowe oraz towary giełdowe zaewidencjonowane na rachunkach/rejestrach klientów	30
15.	Zobowiązania i należności warunkowe	31
16.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31
17.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	32
18.	Instrumenty finansowe	33
18.1	Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	33
19.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	37
19.1	Ryzyko rynkowe	37
19.2	Ryzyko operacyjne	38
19.3	Ryzyko kredytowe	38
19.4	Ryzyko płynności	38
19.5	Ryzyko biznesowe	39
19.6	Ryzyko zarządzania	40
19.7	Podział odpowiedzialności w procesie zarządzania ryzykiem	40
19.8	Przegląd systemu zarządzania ryzykiem	41
20.	Zarządzanie Kapitałem	42
21.	Rozliczenia podatkowe	45
22.	Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi	47
23.	Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi	47
24.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	48
25.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	48
26.	Rachunkowość zabezpieczeń	48
27.	Zatrudnianie	49
28.	Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	49
29.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	49

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	4.1	21 845 563,88	18 989 864,36
- od jednostek powiązanych	22	18 345 135,70	14 854 664,60
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		20 727 028,49	17 391 600,11
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		1 678 492,01	2 186 682,04
g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		63 231,29	43 795,82
h) pozostałe (prowinizje)		18 985 305,19	15 161 122,25
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		1 118 535,39	1 598 264,25
II. Koszty działalności maklerskiej	4.2; 22	20 244 667,71	16 979 094,51
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		1 326 741,07	1 467 688,99
2. Opłaty na rzecz CCP		33 907,76	34 887,93
4. Wynagrodzenia	4.3	7 001 822,14	6 185 298,45
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4.3	1 156 488,85	1 025 523,84
6. Świadczenia na rzecz pracowników	4.3	767 114,87	612 769,22
7. Zużycie materiałów i energii		126 117,68	92 891,94
8. Usługi obce	4.4	6 918 955,01	5 700 741,80
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości		834 393,34	488 731,33
11. Amortyzacja		78 046,34	87 727,48
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		7 788,06	8 081,72
14. Pozostałe		1 993 292,59	1 274 751,81
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)		1 600 896,17	2 010 769,85
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	4.5	90 902,96	56 776,60
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		30 487,80	0,00
5. Pozostałe		60 415,16	56 776,60
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	4.5	31 930,69	22 464,55
Odpisy aktualizujące należności		19 017,13	0,00
5. Pozostałe		12 913,56	22 464,55
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		1 659 868,44	2 045 081,90
XVII. Przychody finansowe	4.6	6 101 729,64	5 619 634,73
3. Pozostałe odsetki		6 101 729,64	5 613 046,69
4. Dodatnie różnice kursowe		0,00	6 588,04
b) niezrealizowane		0,00	6 588,04
XVIII. Koszty finansowe	4.6	79 909,03	236 710,16
2. Pozostałe odsetki		39 760,03	9 637,12
3. Ujemne różnice kursowe		40 149,00	67 772,29
a) zrealizowane		40 072,01	67 772,29
b) niezrealizowane		76,99	0,00
4. Pozostałe		0,00	159 300,75
XXII. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)		7 681 689,05	7 428 006,47
XXIII. Podatek dochodowy	5.1; 5.2	1 482 620,86	1 433 953,93
1. Część bieżąca		1 624 827,00	1 550 037,00
2. Część odroczone		-142 206,14	-116 083,07
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)		6 199 068,19	5 994 052,54
XXVII. Łącznie całkowite dochody (XXV+XXVI)		6 199 068,19	5 994 052,54

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Ia. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne - własne	9	6 956 636,14	6 728 639,79
2. Na rachunkach bankowych		6 956 636,14	6 728 639,79
Ib. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne - klientów	9	693 727 559,76	1 081 602 768,38
2. Na rachunkach bankowych		693 727 559,76	1 081 602 768,38
II. Należności krótkoterminowe	18.1.1	240 251 560,82	832 948 113,24
1. Od klientów		874 846,68	2 350 104,83
2. Od jednostek powiązanych	23	91 526 980,61	179 379 439,88
3. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		139 165 719,67	639 969 641,24
b) pozostałe		139 165 719,67	639 969 641,24
5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		6 613 373,49	9 521 523,15
5a. Od CCP		800 000,00	800 000,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	8	1 267 112,95	924 822,37
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		350 849,00	154 416,00
12. Pozostałe		3 527,42	2 581,77
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	63 516,40	48 481,09
X. Rzeczowe aktywa trwałe	6	200 654,68	134 276,79
1. Środki trwałe, w tym:		200 654,68	134 276,79
d) pozostałe środki trwałe		200 654,68	134 276,79
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	626 010,86	483 804,72
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		626 010,86	483 804,72
Aktywa razem		941 825 938,66	1 921 946 084,01
Pasywa	Nota	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
I. Zobowiązania krótkoterminowe	18.1.2	841 927 333,74	1 822 267 170,70
1. Wobec klientów		832 892 973,91	1 721 572 409,62
2. Wobec jednostek powiązanych	23	3 156 833,88	16 354 557,60
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		151 163,59	692 849,98
b) pozostałe		151 163,59	692 849,98
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		360 085,28	557 409,91
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych		368 584,63	77 030 294,67
5a. Wobec CCP		2 502,60	2 834,92
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	16	1 497 482,08	1 457 696,71
12. Z tytułu wynagrodzeń	13	2 643 162,85	2 248 187,33
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		37 701,58	30 803,63
15. Fundusze specjalne		16 596,21	12 428,61
16. Pozostałe		800 247,13	2 307 697,72
II. Zobowiązania długoterminowe		4 920,00	457,04
6. Pozostałe		4 920,00	457,04
IV. Rezerwy na zobowiązania	12	382 338,00	372 125,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		382 338,00	372 125,00
a) długoterminowe		365 132,00	356 360,00
b) krótkoterminowe		17 206,00	15 765,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	11	99 511 346,92	99 306 331,27
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	11.1	37 000 000,00	37 000 000,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	11.2	56 312 278,73	56 312 278,73
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		48 264 301,10	48 264 301,10
e) inny - zyski lat ubiegłych		8 047 977,63	8 047 977,63
8. Zysk netto	11.3	6 199 068,19	5 994 052,54
Pasywa razem		941 825 938,66	1 921 946 084,01

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	99 306 331,27	97 996 704,21
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	99 306 331,27	97 996 704,21
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	37 000 000,00	37 000 000,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	37 000 000,00	37 000 000,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	56 312 278,73	56 312 278,73
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	56 312 278,73	56 312 278,73
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 994 052,54	4 684 425,48
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 994 052,54	4 684 425,48
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 994 052,54	4 684 425,48
b) zmniejszenia (z tytułu)	-5 994 052,54	-4 684 425,48
- płatności dywidendy na rzecz właścicieli	-5 994 052,54	-4 684 425,48
8. Wynik netto	6 199 068,19	5 994 052,54
a) zysk netto	6 199 068,19	5 994 052,54
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	99 511 346,92	99 306 331,27
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	99 511 346,92	99 306 331,27

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31.12.2024	Rok zakończony 31.12.2023
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		5 484 239,57	-13 174 013,05
I. Zysk (strata) netto		6 199 068,19	5 994 052,54
II. Korekty razem		-714 828,62	-19 168 065,59
1. Amortyzacja		78 046,34	87 727,48
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-2 077,86	1 919,59
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-5 216 522,47	-4 504 766,08
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-30 487,80	0,00
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		10 213,00	287 771,00
7. Zmiana stanu należności		597 405 697,58	913 635 836,87
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		-91 394 870,29	-244 834 201,24
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-15 035,31	24 530,43
10. Pozostałe korekty	17	-342 290,58	2 681 579,53
11. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		1 482 620,86	1 433 953,93
12. Podatek dochodowy zapłacony		-1 885 895,00	-1 704 453,00
13. Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		387 875 208,62	-732 948 714,89
14. Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		-888 679 435,71	46 670 750,79
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		735 731,46	-21 923 420,09
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		5 247 010,27	4 504 766,08
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		30 487,80	0,00
9. Otrzymane odsetki		5 216 522,47	4 504 766,08
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		4 511 278,81	26 428 186,17
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		144 424,23	0,00
9. Pozostałe wydatki		4 366 854,58	26 428 186,17
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-5 994 052,54	-4 684 425,48
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		5 994 052,54	4 684 425,48
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		5 994 052,54	4 684 425,48
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)		225 918,49	-39 781 858,62
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		227 996,35	-39 783 778,21
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		2 077,86	-1 919,59
F. Środki pieniężne na początek okresu		6 706 877,85	46 488 736,47
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9	6 932 796,34	6 706 877,85
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		16 716,03	8 922,27

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Działalność Spółki

PGE Dom Maklerski S.A. („Spółka”, „PGE DM”, „Dom Maklerski”, „PGE Dom Maklerski”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 1 lutego 2012 roku i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 kwietnia 2012 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000418162. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

Spółka PGE Dom Maklerski S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”), której jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- działalność maklerską na rynku instrumentów finansowych i towarów giełdowych,
- handel energią elektryczną,
- pośrednictwo na wtórnym rynku mocy,
- świadczenie usług prowadzenia rejestrów akcjonariuszy,
- świadczenie usług prowadzenia rejestru sponsora emisji.

W dniu 10 grudnia 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

Definicje

Sprawozdanie finansowe - niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Dzień sprawozdawczy – 31.12.2024 roku

MSSF UE – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE

Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Wpływ wirusa COVID-19 oraz konfliktu zbrojnego na Ukrainie jest monitorowany w trybie ciągłym, do momentu podpisania niniejszego sprawozdania pozostaje nieistotny na działalność gospodarczą, prowadzoną przez PGE Dom Maklerski (opis w nocie 28).

1.2 Struktura własnościowa Spółki

	Akcjonariusz A	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2024 roku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100%

	Akcjonariusz A	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023 roku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100%

1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2024 roku wchodził:

Pan Wojciech Maryński – Prezes Zarządu,

Pan Mariusz Jemioło - Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu nastąpiła zmiana:

z dniem 16 maja 2024 roku powołano Pana Adama Szczęsnego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W skład Zarządu na dzień sprawozdawczy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

Pan Wojciech Maryński – Prezes Zarządu,

Pan Mariusz Jemioło – Wiceprezes Zarządu,

Pan Adam Szczęśny – Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2024 roku wchodził:

Pan Wojciech Wolski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Tomasz Nowacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Paweł Frącz – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Mariusz Kowalski – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Jan Kowalik - Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

odwołanie Pana Pawła Frącza ze składu Rady Nadzorczej z dniem 18 kwietnia 2024 roku,

odwołanie Pana Jana Kowalika ze składu Rady Nadzorczej z dniem 18 kwietnia 2024 roku,

powołanie Pana Bartłomieja Korusiewicza w skład Rady Nadzorczej z dniem 21 października 2024 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień sprawozdawczy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

Pan Wojciech Wolski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Tomasz Nowacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Mariusz Kowalski – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Brtłomiej Korusiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe PGE DM zostało przygotowane zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Wspólnotę Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 295, 1598) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Niniejsze sprawozdanie zostało podpisane przez Zarząd PGE DM S.A. w dniu 19 marca 2025 roku.

2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty. Wszystkie wartości liczbowe podano w złotych i groszach, o ile nie zaznaczono inaczej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
USD	4,1012	3,9350
EUR	4,2730	4,3480

2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2024 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonych	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
Zmiany do MSR 21	Zmiany dotyczą skutków zmian kursów wymiany walut obcych – braku wymienialności	1 stycznia 2025
Coroczne zmiany standardów, wydanie 11	Zmiany dotyczą MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiany dotyczą ujawnień w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiany obejmujące kontrakty dotyczące energii odnawialnej	1 stycznia 2026
MSSF 18	Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2027
MSSF 19	Ujawnienie informacji	1 stycznia 2027

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień

sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Powyższe regulacje nie będą mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Powyższe regulacje, z wyjątkiem MSSF 18, nie będą mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. MSSF 18 będzie mieć wpływ na prezentację danych w przyszłych sprawozdaniach finansowych. Spółka jest w trakcie analizy tego wpływu.

2.4 Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2023 rok. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Poniższe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 1 – zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe.
- Zmiany do MSSF 16 – zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego.
- Zmiany do MSR 7 oraz MSSF 7 – ujawnienia informacji dotyczących umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

2.5 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

Zobowiązania warunkowe i rezerwy

W zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne, Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego bieżącej wartości księgowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. Aktualizacja odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności została przedstawiona w notce 18 niniejszego sprawozdania finansowego.

Okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wysokość stawek odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby

mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

3. Istotne zasady rachunkowości

3.1 Przychody i koszty maklerskie

Przychody są ujmowane w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te usługi.

Przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra (produktu) klientowi. Przekazanie dobra następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym dobrem.

Jednostka ujmuje przychód z umowy z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- jednostka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów, czyli uzyskania zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i możliwości uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Spółki, w miarę wykonywania przez Spółkę tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania jednostki do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia jednostka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Cena transakcyjna uwzględnia część lub całość kwoty szacowanego wynagrodzenia zmiennego wyłącznie 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.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej jednostka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniami jednostki - będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Prawa zwrotu lub korekty ceny nie występują.

Do przychodów z działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia towarów giełdowych, na rachunek dającego zlecenie - przychód ujmowany jest w momencie wykonania zlecenia, płatność następuje poprzez pobranie środków pieniężnych z rachunku klienta, stosuje się również 7 dniowe terminy płatności,
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie - przychód ujmowany jest w momencie wykonania zlecenia, płatność następuje poprzez pobranie środków pieniężnych z rachunku klienta, stosuje się również 7 dniowe terminy płatności,
- prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - przychód ujmowany jest w momencie wykonania zlecenia, płatność następuje poprzez pobranie środków pieniężnych z rachunku klienta, stosuje się również 7 dniowe terminy płatności,
- pozostałe przychody z działalności maklerskiej przychód ujmowany jest w momencie wykonania usługi, płatność następuje poprzez pobranie środków pieniężnych z rachunku klienta, stosuje się również 7 dniowe terminy płatności.

Kwoty otrzymane od klientów z tytułu zwrotu opłat giełdowych ponoszonych przez Spółkę oraz odsetek od środków pieniężnych na rachunkach klientów nie są korzyściami ekonomicznymi Spółki i nie skutkują zwiększeniem kapitału własnego. W związku z tym wyłącza się je z przychodów i prezentuje w kwocie netto w sprawozdaniu finansowym.

Do kosztu działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

- koszty transakcyjne, obejmujące opłaty na rzecz regulowanych rynków obrotu instrumentami finansowymi i towarami giełdowymi (w tym m.in. GPW i TGE), na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych,
- koszty świadczeń pracowniczych,
- zużycie materiałów i energii,
- amortyzację,
- koszty usług obcych.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając zgodność z zasadą memoriału z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów (zgodnie z punktem 3.5).

W związku z wdrożeniem w 2018 roku zapisów tzw. pakietu MiFiD 2 do polskiego reżimu prawnego, PGE DM klasyfikuje wszystkie przychody uzyskane z tytułu prowizji od klientów w związku z przyjmowaniem i wykonywaniem zleceń nabycia lub zbycia uprawnień do emisji CO₂ jako przychody z tytułu wykonywania zleceń, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o obrocie, na rachunek dającego zlecenie.

3.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi, odnoszonymi w koszt własny sprzedaży lub odnoszonych w inne całkowite dochody,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

3.3 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- odsetek, w szczególności od funduszu gwarancyjnego, depozytów, lokat bankowych ze środków pieniężnych własnych,
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości netto na dzień sprawozdawczy danego instrumentu finansowego.

3.4 Podatki

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Ujmowane jest rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, oraz zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie rozliczane z kapitałem własnym.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość składnika aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Spółka dokonuje kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

3.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Przez rzeczowe aktywa trwałe rozumie się aktywa:

- które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych, oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla środków trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu

zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym jest on dostępny do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Grupa rodzajowa	Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Maszyny i urządzenia techniczne	3-4
Środki transport	5
Inne rzeczowe aktywa trwałe	5

3.6 Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

3.7 Należności

Do należności Spółka zalicza głównie należności od klientów, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych.

Do należności zaliczane są również należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych, należności z tytułu środków złożonych w Funduszu Gwarancyjnym oraz depozytów zabezpieczających transakcje.

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

3.8 Pozostałe aktywa (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)

Spółka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostki,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i są związane z wpływem korzyści ekonomicznych w przyszłości.

3.9 System rekompensat

Spółka wnosi obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Zgodnie z wymogami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, PGE Dom Maklerski S.A. jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat. Celem systemu rekompensat prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jest zabezpieczenie aktywów przechowywanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych klientów domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w przypadku ich utraty, na zasadach określonych w ustawie.

Wpłaty dokonywane przez Spółkę do systemu rekompensat zaliczane są do kosztów działalności podstawowej. Jednocześnie Spółka prowadzi ewidencję aktywów warunkowych w sposób pozwalający na ustalenie kwot wniesionych do systemu rekompensat oraz naliczonych pożytków w ewidencji pozabilansowej.

3.10 Instrumenty finansowe klientów

Spółka dokonuje transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych na rachunek Klientów.

Ewidencja analityczna instrumentów finansowych zakupionych na rachunek Klientów, środków pieniężnych klientów zgromadzonych na rachunkach bankowych w Spółce oraz rozliczeń z tytułu realizacji zleceń kupna/sprzedaży, prowizji należnych prowadzona jest w systemie transakcyjnym w sposób zapewniający identyfikację tytułów rozliczeń z poszczególnymi klientami oraz poszczególnych instrumentów finansowych nabywanych na rachunek klientów.

Przychodami Spółki są prowizje z tytułu pośrednictwa w realizacji transakcji zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych na Giełdzie Papierów Wartościowych, innych rynkach zorganizowanych oraz poza rynkiem zorganizowanym. Prowizje pobierane są w dniu zawarcia transakcji (należności od klientów) lub po zakończeniu okresu rozliczeniowego (miesiąc) i rozliczane w korespondencji ze środkami pieniężnymi klientów. Instrumenty finansowe klientów ujmowane są w ewidencji analitycznej (pozabilansowo) w systemie transakcyjnym w dniu zawarcia transakcji.

3.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych prowadzonych dla PGE Dom Maklerski S.A. odrębnie od środków pieniężnych Spółki i traktowane są jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

3.12 Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. W skład kapitału własnego wchodzi zyski zatrzymane.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału w wielkości ujemnej.

3.13 Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych.

3.14 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- zobowiązania niefinansowe - ujemowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Do zobowiązań Spółka zalicza między innymi:

- zobowiązania wobec klientów powiązanych i pozostałych,
- zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- oprocentowane kredyty i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych,
- zobowiązania publiczno-prawne,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- rozliczenia międzyokresowe bierne.

Do zobowiązań z tytułu wynagrodzeń zalicza się również zobowiązania z tytułu premii rocznej.

3.15 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Pozostałe Fundusze Specjalne

Spółka tworzy fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki. Odpisy w ciągu roku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych stanowią koszt okresu, którego dotyczą.

Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych. Aktywa przypisane do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych dla pracowników wynosiły na dzień 31 grudnia 2024 roku 16 716,03 PLN, a na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednio 8 922,27 PLN.

3.16 Działalność zaniechana

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2024 roku Spółka nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2023 roku Spółka nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

3.17 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metoda pośrednią.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4. Przychody i koszty

4.1 Struktura rzeczowa i terytorialna

	Sprzedaż krajowa Rok zakończony 31 grudnia 2024	Sprzedaż kraje Unii Europejskiej Rok zakończony 31 grudnia 2024	Sprzedaż krajowa Rok zakończony 31 grudnia 2023	Sprzedaż kraje Unii Europejskiej Rok zakończony 31 grudnia 2023
1. Przychody z działalności maklerskiej	20 727 028,49	0,00	17 396 300,11	0,00
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej	1 118 535,39	0,00	1 591 764,25	1 800,00
Przychody z działalności podstawowej, razem	21 845 563,88	0,00	18 988 064,36	1 800,00

4.2 Koszty działalności maklerskiej

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	1 326 741,07	1 467 688,99
Oplaty na rzecz CCP	33 907,76	34 887,93
Wynagrodzenia	7 001 822,14	6 185 298,45
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 156 488,85	1 025 523,84
Świadczenia na rzecz pracowników	767 114,87	612 769,22
Zużycie materiałów i energii	126 117,68	92 891,94
Usługi obce	6 918 955,01	5 700 741,80
Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	834 393,34	488 731,33
Amortyzacja	78 046,34	87 727,48
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	7 788,06	8 081,72
Kontrakty menadżerskie	1 626 738,05	1 026 197,80
Pozostałe	366 554,54	248 554,01
Koszty działalności maklerskiej, razem	20 244 667,71	16 979 094,51

Na potrzeby sprawozdania finansowego Spółka prezentuje koszty z tytułu opłat na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz giełdowych izb rozrachunkowych po pomniejszeniu o przychody uzyskiwane z refaktur tych kosztów na rzecz klientów - Spółka działa jako agent. Wartość kosztów refakturowanych na Klientów wyniosła 22 576 365,72 PLN za 12 miesięcy 2024 roku i 16 157 565,11 PLN za 12 miesięcy 2023 roku.

4.3 Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Wynagrodzenia	7 001 822,14	6 185 298,45
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 156 488,85	1 025 523,84
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	767 114,87	612 769,22
RAZEM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	8 925 425,86	7 823 591,51

4.4 Usługi obce

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Usługi informatyczne	5 991 811,39	4 824 923,63
Usługi doradcze	273 075,36	250 909,52
Usługi wsparcia	206 280,74	177 097,28
Usługi informacyjne	243 426,73	188 078,78
Usługi bankowe	61 828,44	59 914,38
Pozostałe	142 532,35	199 818,21
RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH	6 918 955,01	5 700 741,80

4.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	30 487,80	0,00
Pozostałe	60 415,16	56 776,60
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	90 902,96	56 776,60

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Odpis aktualizujący należności	19 017,13	0,00
Pozostałe	12 913,56	22 464,55
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31 930,69	22 464,55

4.6 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Pozostałe odsetki	6 101 729,64	5 613 046,69
Dodatnie różnice kursowe	0,00	6 588,04
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	6 101 729,64	5 619 634,73

Koszty finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	39 760,03	9 637,12
Ujemne różnice kursowe	40 149,00	67 772,29
Pozostałe	0,00	159 300,75
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	79 909,03	236 710,16

Przychody i koszty finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

5. Podatek dochodowy

5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz dnia 31 grudnia 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	1 624 827,00	1 550 037,00
Odroczony podatek dochodowy	-142 206,14	-116 083,07
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	1 482 620,86	1 433 953,93

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 681 689,05	7 428 006,47
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	316 058,73	-205 994,71
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 186 093,07	890 314,76
PODSTAWA OPODATKOWANIA	8 551 723,39	8 524 315,94

5.2 Efektywna stawka podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	7 681 689,05	7 428 006,47
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 459 520,92	1 411 321,23
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		
Odsetki budżetowe	1 164,13	251,03
Paliwa. Koszty eksploatacji samochodów osobowych	4 693,09	3 444,46
Koszty reprezentacji	568,69	4 650,82
Spisanie należności nieściągalnych	3 613,25	-922,50
Składki członkowskie	11 400,00	0,00
Koszty delegacji	920,08	0,00
Pozostałe	740,70	15 208,89
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (Podatek dochodowy (obciążenie w sprawozdaniu))	1 482 620,86	1 433 953,93
Efektywna stawka podatkowa	19,30%	19,30%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią majątek własny Spółki. Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiada zabezpieczeń na majątku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Środki transportu	200 654,68	134 276,79
WARTOŚĆ NETTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	200 654,68	134 276,79

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią majątek własny Spółki.

Rok zakończony 31 grudnia 2024	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	65 200,58	492 714,88	167 302,00	725 217,46
Zakup bezpośredni	0,00	144 424,23	0,00	144 424,23
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż/likwidacja	13 700,68	54 077,50	50 257,01	118 035,19
Bilans zamknięcia	51 499,90	583 061,61	117 044,99	751 606,50
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące				
Bilans otwarcia	65 200,58	358 438,09	167 302,00	590 940,67
Amortyzacja za okres	0,00	78 046,34	0,00	78 046,34
Umorzenie – rozchody	13 700,68	54 077,50	50 257,01	118 035,19
Bilans zamknięcia	51 499,90	382 406,93	117 044,99	550 951,82
Wartość netto na początek okresu	0,00	134 276,79	0,00	134 276,79
Wartość netto na koniec okresu	0,00	200 654,68	0,00	200 654,68

Rok zakończony 31 grudnia 2023	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	65 200,58	492 714,88	167 302,00	725 217,46
Zakup bezpośredni	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż/likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	65 200,58	492 714,88	167 302,00	725 217,46
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące				
Bilans otwarcia	65 200,58	270 710,61	167 302,00	503 213,19
Amortyzacja za okres	0,00	87 727,48	0,00	87 727,48
Umorzenie – rozchody	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	65 200,58	358 438,09	167 302,00	590 940,67
Wartość netto na początek okresu	0,00	222 004,27	0,00	222 004,27
Wartość netto na koniec okresu	0,00	134 276,79	0,00	134 276,79

7. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

7.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	139,38	193,59
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	67 658,90	81 745,43
Rezerwy na świadczenie pracownicze	24 285,48	31 756,78
Rezerwy na premie	474 935,66	344 396,93
Pozostałe	58 991,44	25 711,99
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	626 010,86	483 804,72

Pozycje, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Straty podatkowe z lat ubiegłych	8 114 388,18	8 114 388,18
Suma	8 114 388,18	8 114 388,18

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego – aktywa

	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
STAN NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	483 804,72	367 721,65
Utworzenie	896 063,07	421 094,47
Wykorzystanie	753 856,93	305 011,40
STAN NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	626 010,86	483 804,72

8. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Do pozostałych aktywów zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno - prawnych, zaliczki na dostawy i usługi:

	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Nadwyżka podatku VAT naliczonego	916 263,95	770 406,37
Nadwyżka podatku CIT	385 528,00	154 416,00
Pozostałe	63 516,40	48 481,09
Razem	1 365 308,35	973 303,46

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania. Lokaty krótkoterminowe są zakładane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 6 956 636,14 PLN a na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 6 728 639,79 PLN.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składa się z następujących pozycji:

	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Środki pieniężne własne na rachunkach bankowych	6 956 636,14	6 728 639,79
Razem	6 956 636,14	6 728 639,79
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	6 932 796,34	6 706 877,85
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	16 716,03	8 922,27
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	2 077,86	-1 919,59
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych	693 727 559,76	1 081 602 768,38
Pozostałe środki pieniężne klientów	139 165 414,15	639 969 641,24

10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Środki pieniężne	16 716,03	8 922,27
Suma	16 716,03	8 922,27

11. Kapitały własne

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu. Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału w wielkości ujemnej.

11.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda	16 500	16 500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda	20 000	20 000
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda	500	500
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	37 000	37 000

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

11.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, podmioty mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. Kapitał zapasowy w wysokości odpowiadającej jednej trzeciej kapitału podstawowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega on podziałowi na inne cele. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

Kapitał zapasowy podlegający podziałowi na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 56 312 278,73 PLN.

11.3 Zysk netto

Spółka za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zysk netto w wysokości 6 199 068,19 PLN.

Decyzję o sposobie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2024 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki po zatwierdzeniu niniejszego sprawozdania finansowego.

11.4 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

W dniu 25 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 5 994 052,54 PLN na wypłatę dywidendy.

Wartość dywidendy wypłaconej przypadającej na akcję wyniosła 162,00 PLN.

12. Rezerwy

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Rezerwy	382 338,00	372 125,00
RAZEM REZERWY	382 338,00	372 125,00
Długoterminowa	365 132,00	356 360,00
Krótkoterminowa	17 206,00	15 765,00

Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, pośmiertne
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	372 125,00
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	74 525,00
Wykorzystane w ciągu okresu sprawozdawczego	0,00
Rozwiązane w ciągu okresu sprawozdawczego	64 312,00
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	382 338,00
krótkoterminowe	17 206,00
długoterminowe	365 132,00

	Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, pośmiertne
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	84 354,00
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	287 771,00
Wykorzystane w ciągu okresu sprawozdawczego	0,00
Rozwiązane w ciągu okresu sprawozdawczego	0,00
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	372 125,00
krótkoterminowe	15 765,00
długoterminowe	356 360,00

13. Świadczenia pracownicze

Pozostałe zobowiązania na świadczenia pracownicze

	Stan na dzień 31 grudnia 2024 Krótkoterminowe	Stan na dzień 31 grudnia 2023 Krótkoterminowe
Premia roczna i inne premie	2 499 661,36	2 061 567,58
Niewykorzystane urlopy	127 818,30	167 140,95
Pozostałe zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	15 683,19	19 478,80
RAZEM REZERWY	2 643 162,85	2 248 187,33

Zmiany stanu zobowiązań na świadczenia pracownicze

	Premia roczna i inne premie dla pracowników	Niewykorzystane urlopy	Pozostałe zobowiązania z tytułu wynagrodzeń
Na dzień 1 stycznia 2024	2 061 567,58	167 140,95	19 478,80
Rozwiązane	710 679,60	120 557,53	189 201,50
Utworzenie	2 599 095,78	81 234,88	185 405,89
Wykorzystanie	1 450 322,40	0,00	
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	2 499 661,36	127 818,30	15 683,19
Zmiana odniesiona w koszty działalności operacyjnej	438 093,78	-39 322,65	-3 795,61
	Premia roczna i inne premie dla pracowników	Niewykorzystane urlopy	Pozostałe zobowiązania z tytułu wynagrodzeń
Na dzień 1 stycznia 2023	1 739 081,57	115 039,97	14 251,07
Rozwiązane	287 569,76	125 981,14	0,00
Utworzenie	2 014 324,20	178 082,12	231 039,69
Wykorzystanie	1 404 268,43	0,00	225 811,96
Na dzień 31 grudnia 2023	2 061 567,58	167 140,95	19 478,80
Zmiana odniesiona w koszty działalności operacyjnej	322 486,01	52 100,98	5 227,73

14. Instrumenty finansowe oraz towary giełdowe zaewidencjonowane na rachunkach/rejestrach klientów

Wartość instrumentów finansowych (zdematerializowanych) Klientów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynoszą 4 155 093 009,22 PLN, wobec 9 219 472 967,14 PLN na dzień 31.12.2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość netto towarów giełdowych oraz kontraktów na zakup i sprzedaż towarów giełdowych zaewidencjonowanych na rejestrach Klientów wyniosła 5 666 572 720,59 PLN, a na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednio 3 124 152 805,90 PLN. W sprawozdaniu finansowym za rok 2024 wartość netto towarów giełdowych oraz kontraktów na zakup i sprzedaż towarów giełdowych zaewidencjonowanych na rejestrach Klientów na dzień 31 grudnia 2023 roku została zmieniona, ponieważ w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok została również podana wartość uprawnień do emisji CO₂, które stanowią instrumenty finansowe.

15. Zobowiązania i należności warunkowe

Spółka wnosi obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Wpłaty dokonywane przez Spółkę do systemu rekompensat zaliczane są do kosztów działalności podstawowej. Jednocześnie Spółka prowadzi ewidencję aktywów warunkowych w sposób pozwalający na ustalenie kwot wniesionych do systemu rekompensat oraz naliczonych pożytków w ewidencji pozabilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2024 wartość aktywów warunkowych wynosi 989 748,93 PLN, natomiast zobowiązań warunkowych 0,00 PLN. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość aktywów warunkowych wynosiła 731 312,21 PLN, natomiast zobowiązań warunkowych 0,00 PLN.

16. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Podatek od towarów i usług	1 126 879,00	1 190 838,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	163 917,08	128 103,71
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	201 475,00	138 755,00
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0,00	0,00
PFRON	5 211,00	0,00
Razem	1 497 482,08	1 457 696,71

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

17. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Na pozycję „pozostałe korekty” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składają się:

POZSTAŁE KOREKTY	31.12.2024
10.Pozostałe korekty	-342 290,58
Zmiana stanu z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	-342 290,58

POZSTAŁE KOREKTY	31.12.2023
10.Pozostałe korekty	2 681 579,53
Zmiana stanu z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	2 681 122,49
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	457,04

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

18. Instrumenty finansowe

18.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

18.1.1. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

Kategorie należności krótkoterminowych:	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
1. Należności z tytułu dostaw i usług:	92 401 827,29	181 729 544,71
a) od klientów	874 846,68	2 350 104,83
- należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	874 846,68	2 350 104,83
b) od jednostek powiązanych	91 526 980,61	179 379 439,88
2. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	139 165 719,67	639 969 641,24
- należności z tyt. reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych	139 165 719,67	639 969 641,24
3. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	6 613 373,49	9 521 523,15
- należności z funduszu rozliczeniowego	6 613 373,49	9 519 701,75
- pozostałe należności	0,00	1 821,40
4. Od CCP	800 000,00	800 000,00
- należności z funduszu rozliczeniowego	800 000,00	800 000,00
5. Pozostałe należności	3 527,42	2 581,77
- pozostałe należności	3 527,42	2 581,77
Należności netto - razem	238 984 447,87	832 023 290,87
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Należności brutto razem	238 984 447,87	832 023 290,87

Kategorie należności krótkoterminowych:	Stan na dzień 31 grudnia 2024		
	Do 1 roku	Przeterminowane	Razem
1. Należności z tytułu dostaw i usług	92 390 689,76	11 137,53	92 401 827,29
2. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	139 165 719,67	0,00	139 165 719,67
3. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	6 613 373,49	0,00	6 613 373,49
4. Od CCP	800 000,00	0,00	800 000,00
5. Pozostałe należności	3 527,42	0,00	3 527,42
Razem	238 973 310,34	11 137,53	238 984 447,87

Kategorie należności krótkoterminowych:	Stan na dzień 31 grudnia 2023		
	Do 1 roku	Przeterminowane	Razem
1. Należności z tytułu dostaw i usług	181 693 702,26	35 842,45	181 729 544,71
2. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	639 969 641,24	0,00	639 969 641,24
3. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	9 521 523,15	0,00	9 521 523,15
4. Od CCP	800 000,00	0,00	800 000,00
5. Pozostałe należności	2 581,77	0,00	2 581,77
Razem	831 987 448,42	35 842,45	832 023 290,87

18.1.2. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym przede wszystkim zobowiązania z tytułu zakupu usług obcych i niezafakturowanych usług doradczych i informatycznych.

Kategorie zobowiązań:	Stan na dzień 31 grudnia 2024		
	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Razem
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 156 833,88	0,00	3 156 833,88
2. Zobowiązania wobec klientów	832 892 973,91	0,00	832 892 973,91
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	151 163,59	0,00	151 163,59
-pozostałe	151 163,59	0,00	151 163,59
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	360 085,28	0,00	360 085,28
-Towarowa Giełda Energii	335 046,78	0,00	335 046,78
-European Energy Exchange	21 438,50	0,00	21 438,50
-GPW	3 600,00	0,00	3 600,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych	368 584,63	0,00	368 584,63
-pozostałe	368 584,63	0,00	368 584,63
6. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	37 701,58	0,00	37 701,58
-Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	37 701,58	0,00	37 701,58
7. Wobec CCP	2 502,60	0,00	2 502,60
-pozostałe	2 502,60	0,00	2 502,60
8. Pozostałe zobowiązania	800 247,13	4 920,00	805 167,13
Razem	837 770 092,60	4 920,00	837 775 012,60

Kategorie zobowiązań:	Stan na dzień 31 grudnia 2023		
	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Razem
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	16 354 557,60	0,00	16 354 557,60
2. Zobowiązania wobec klientów	1 721 572 409,62	0,00	1 721 572 409,62
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	692 849,98	0,00	692 849,98
-pozostałe	692 849,98	0,00	692 849,98
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	557 409,91	0,00	557 409,91
-Towarowa Giełda Energii	540 129,24	0,00	540 129,24
-European Energy Exchange	10 837,39	0,00	10 837,39
-GPW	3 000,15	0,00	3 000,15
- ICE US OTC Commodity	3 443,13	0,00	3 443,13
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych	77 030 294,67	0,00	77 030 294,67
-pozostałe	77 030 294,67	0,00	77 030 294,67
6. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	30 803,63	0,00	30 803,63
-Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	30 803,63	0,00	30 803,63
7. Wobec CCP	2 834,92	0,00	2 834,92
-pozostałe	2 834,92	0,00	2 834,92
8. Pozostałe zobowiązania	2 320 126,33	457,04	2 320 583,37
Razem	1 818 561 286,66	457,04	1 818 561 743,70

Kategorie zobowiązań:	Stan na dzień 31 grudnia 2024		
	Do 1 roku	Dla których termin wymagalności upłynął	Razem
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 156 833,88	0,00	3 156 833,88
2. Zobowiązania wobec klientów	832 892 973,91		832 892 973,91
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	151 163,59	0,00	151 163,59
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	360 085,28	0,00	360 085,28
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych	368 584,63	0,00	368 584,63
6. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	37 701,58	0,00	37 701,58
7. Wobec CCP	2 502,60	0,00	2 502,60
8. Pozostałe zobowiązania	797 546,83	2 700,30	800 247,13
Razem	837 767 392,30	2 700,30	837 770 092,60

Kategorie zobowiązań:	Stan na dzień 31 grudnia 2023		
	Do 1 roku	Dla których termin wymagalności upłynął	Razem
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	16 354 557,60	0,00	16 354 557,60
2. Zobowiązania wobec klientów	1 721 569 310,44	3 099,18	1 721 572 409,62
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	692 849,98	0,00	692 849,98
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	557 409,91	0,00	557 409,91
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych	77 030 294,67	0,00	77 030 294,67
6. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	30 803,63	0,00	30 803,63
7. Wobec CCP	2 834,92	0,00	2 834,92
8. Pozostałe zobowiązania	2 320 126,33	0,00	2 320 126,33
Razem	1 818 558 187,48	3 099,18	1 818 561 286,66

Prezentowane zobowiązania, w kolumnie „dla których termin wymagalności upłynął” były przeterminowane do 30 dni.

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania długoterminowe w wysokości 4 920,00 zł z tytułu kaucji na zabezpieczenie wykonania umowy. Kaucja jest zwrotna w terminie zakończenia umowy.

19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Opracowany przez Dom Maklerski system zarządzania ryzykiem zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany, w celu osiągnięcia planowanych celów biznesowych, w tym założonych wyników finansowych. Dom Maklerski realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności Domu Maklerskiego.

19.1 Ryzyko rynkowe

W ramach ryzyka rynkowego Dom Maklerski wyróżnia następujące rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe – ryzyko straty z tytułu niekorzystnych zmian kursów walutowych, na które narażone są w szczególności środki finansowe przechowywane na rachunkach własnych oraz inne ekspozycje Domu Maklerskiego wyrażone w walutach obcych, ryzyko cen towarów – jest to ryzyko straty z tytułu zmian cen towarów wynikające z otwartych pozycji w towarach lub instrumentach finansowych opartych na towarach, ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym – jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Domu Maklerskiego oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych dla pozycji w portfelu niehandlowym. Dom Maklerski w związku z prowadzoną działalnością przechowuje na rachunkach własnych środki pieniężne wyrażone w walutach obcych. W związku z faktem, że średni poziom własnych środków pieniężnych denominowanych w walucie obcej, wyrażony w PLN w stosunku do funduszy własnych w 2024 roku wyniósł w przybliżeniu 2,27% i Dom Maklerski nie przewiduje znacznego zwiększenia tej pozycji, ryzyko walutowemu przypisana jest niska waga ryzyka. W związku z brakiem otwartej pozycji na dzień bilansowy w towarach giełdowych zaklasyfikowanych do portfela handlowego oraz jakichkolwiek instrumentów finansowych zakwalifikowanych do portfela niehandlowego, Dom Maklerski nie ponosi ryzyka z tytułu zmian cen towarów. Przeprowadzany cyklicznie pomiar ryzyka stopy procentowej w portfelu

niehandlowym wynikający z lokowania nadwyżek środków finansowych Domu Maklerskiego na lokatach bankowych wykazał, że zmiana stóp procentowych o 2 punkty procentowe wpływa na przychody finansowe Domu Maklerskiego.

19.2 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne odnosi się do możliwości wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych, przy czym ryzyko prawne uznaje się za rodzaj ryzyka operacyjnego. Przez ryzyko prawne rozumiane jest ryzyko poniesienia strat, których przyczyną są wady prawne lub niezgodności z obowiązującym prawem lub w wyniku braku dostosowania, lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji, do regulacji powszechnie obowiązujących. Dom Maklerski w 2024 roku z tytułu ryzyka operacyjnego nie poniósł straty. Dom Maklerski uznaje ryzyko operacyjne, jako ryzyko o potencjalnie wysokim wpływie na prowadzoną działalność.

19.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe odnosi się do negatywnych konsekwencji finansowych wynikających z niewypłacalności klienta lub kontrahenta Domu Maklerskiego. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Domu Maklerskim jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka kredytowego bezpośrednio wynikającego ze specyfiki działalności operacyjnej Domu Maklerskiego. Dom Maklerski w związku z deponowaniem środków pieniężnych w bankach posiadających wysokie ratingi przypisuje temu rodzajowi ryzyka niską wagę. W odniesieniu do pozostałych aktywów ekspozycja na ryzyko kredytowe równa jest wartości bilansowej, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych jest równa wartościom księgowym tych pozycji.

Kategorie należności krótkoterminowych:	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
1. Należności z tytułu dostaw i usług	92 401 827,29	181 729 544,71
2. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	139 165 719,67	639 969 641,24
3. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	6 613 373,49	9 521 523,15
4. Od CCP	800 000,00	800 000,00
5. Pozostałe należności	3 527,42	2 581,77
6. Środki pieniężne własne	6 956 636,14	6 728 639,79
7. Środki pieniężne klientów	693 727 559,76	1 081 602 768,38
Razem	939 668 643,77	1 920 354 699,04

19.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań i pozyskiwania funduszy na sfinansowanie przyszłych przepływów pieniężnych. Dom Maklerski posiada znaczne nadwyżki środków pieniężnych i nie przewiduje możliwości wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Obecnie głównym zidentyfikowanym ryzykiem w tym obszarze jest ryzyko wynikające z nagłego wzrostu wartości środków pieniężnych niezbędnych do wpłacenia z tytułu uczestnictwa Domu Maklerskiego w funduszach gwarancyjnych. W celu minimalizacji ryzyka Dom Maklerski prowadzi bieżący monitoring transakcji wpływających

na wysokość wpłat do funduszy gwarancyjnych oraz posiada wewnętrzne procedury umożliwiające ewentualne pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych.

Działalność operacyjna

Wymagalność zobowiązań finansowych Spółki według daty wymagalności

	do 14 dni	od 15 dni do 1 mies.	pow. 1 mies. do 3 mies.	bez terminu	wartość bilansowa łącznie
Stan na 31 grudnia 2024					
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 855 100,30	1 535 183,66	0,00	835 537 049,78	841 927 333,74
a) zobowiązania wobec klientów z tytułu wpłaconych przez nich środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	832 892 973,91	832 892 973,91
b) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 156 833,88	0,00	0,00	0,00	3 156 833,88
c) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń, społecznych, PPE	0,00	1 497 482,08	0,00	0,00	1 497 482,08
e) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	2 627 479,66	2 627 479,66
d) pozostałe	1 698 266,42	37 701,58	0,00	16 596,21	1 752 564,21
Stan na 31 grudnia 2023					
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	96 952 602,74	1 501 021,20	0,00	1 723 813 546,76	1 822 267 170,70
a) zobowiązania wobec klientów z tytułu wpłaconych przez nich środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	1 721 572 409,62	1 721 572 409,62
b) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	16 338 675,68	0,00	0,00	0,00	16 338 675,68
c) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń, społecznych, PPE	0,00	1 457 696,71	0,00	0,00	1 457 696,71
e) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	2 241 137,14	2 241 137,14
d) pozostałe	80 613 927,06	43 324,49	0,00	0,00	80 657 251,55

19.5 Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe odnosi się do nie osiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. W ramach tego ryzyka Dom Maklerski rozpatruje: ryzyko strategiczne – ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany, ryzyko wyniku finansowego – ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju, głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału, ryzyko otoczenia ekonomicznego – ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na Dom Maklerski, ryzyko regulacyjne – ryzyko zmiany prawnych warunków prowadzenia działalności, ryzyko konkurencji – ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na podmiot, ryzyko utraty reputacji – ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną. Dom Maklerski w związku z bieżącą analizą i monitoringiem wyżej wymienionych ryzyk nie odnotował żadnych istotnych, niekorzystnych zdarzeń z tego tytułu. Dom Maklerski w ramach ryzyka biznesowego rozważał wpływ utraty przychodów na działalności biznesowej wynikającej z ograniczonej aktywności Klienta na rynku energii elektrycznej. Wobec tego w ramach wewnętrznych procedur została odłożona część kapitału wewnętrznego. W związku z wdrożonymi odpowiednimi rozwiązaniami, opisanymi w ramach ryzyka operacyjnego, Dom Maklerski nie widzi zagrożenia związanego z niemożliwością prowadzenia działalności biznesowej. Dodatkowo w związku z charakterem podpisanych umów handlowych Dom

Maklerski ma stabilną bazę Klientów, w związku z czym nie widzi zagrożenia z tytułu obecnej sytuacji społeczno-gospodarczej. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Klienci Domu Maklerskiego kontynuują handel towarami giełdowymi i uprawnieniami do emisji CO₂. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, sytuacja ta nie ulegnie zmianie w najbliższym okresie. Dodatkowo w ramach ryzyka biznesowego Dom Maklerski rozpatruje wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Domu Maklerskiego. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Dom Maklerski nie widzi istotnego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Domu Maklerskiego lub wynik finansowy.

PGE DM jest narażony na ryzyko koncentracji przychodów. Utrata przychodów generowanych przez GK PGE oznaczałaby utratę rentowności przez Spółkę. Ryzyko koncentracji jest bezpośrednio związane z funkcją jaką Spółka pełni w ramach GK PGE – PGE DM został powołany, aby GK PGE mogła w efektywny i nowoczesny sposób sprostać wymogom regulacyjnym. W związku z powyższym PGE DM nie identyfikuje możliwości materializacji tego ryzyka.

19.6 Ryzyko zarządzania

W ramach ryzyka zarządzania Dom Maklerski rozpatruje następujące rodzaje ryzyk: ryzyko ciągłości procesów – ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu podmiotu lub nieefektywnego jego działania w wyniku niewłaściwej lub niewystarczającej organizacji procesów, ich nieciągłości, niewłaściwego podziału zadań i kompetencji lub nie zapewnienia odpowiednich zasobów do realizacji zdefiniowanych i/lub koniecznych procesów, ryzyko zasobów ludzkich – ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach, ryzyko raportowania – ryzyko wynikające z braku, zakresu, niskiej wiarygodności i aktualności informacji zarządczej oraz niewłaściwie zorganizowanych procesów raportowania (w tym definicji źródeł, wykonawców i odbiorców informacji), ryzyko ładu korporacyjnego – ryzyko wynikające z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej, ryzyko kontroli wewnętrznej – ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych podmiotu. Dom Maklerski w związku z bieżącą analizą i monitoringiem wyżej wymienionych ryzyk nie odnotował żadnych istotnych, niekorzystnych zdarzeń z tego tytułu.

19.7 Podział odpowiedzialności w procesie zarządzania ryzykiem

Proces zarządzania ryzykiem jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą Spółki, która regularnie co kwartał otrzymuje informacje o poziomie ryzyka w Spółce, jak również o najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania ryzykiem. Za zarządzanie ryzykiem w Spółce odpowiada Zarząd Spółki, który kształtuje system zarządzania ryzykiem oraz monitoruje profil ryzyka w Spółce. Zarząd Spółki podejmuje najważniejsze decyzje mające wpływ na poziom ryzyka Spółki oraz zatwierdza regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem. Komitetem ds. ryzyka opracowuje a Rada Nadzorcza zatwierdza ogólny poziom apetytu na ryzyko oraz sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia Domu Maklerskiego do zarządzania ryzykiem ze strategią biznesową i planem finansowym.

W celu skutecznego realizowania procesu zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem funkcjonalnego i hierarchicznego oddzielenia funkcji zarządzania ryzykiem od jednostek operacyjnych, w strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębnione zostało Biuro Zarządzania Ryzykiem, którego prowadzenie zostało powierzone osobie pełniącej funkcję Dyrektora Biura Ryzyka. Wspierając Zarząd Spółki w zarządzaniu ryzykiem Biuro Zarządzania Ryzykiem realizuje zadania określone w regulacjach wewnętrznych.

Zarządzanie ryzykiem w PGE Dom Maklerski odbywa się we wszystkich komórkach organizacyjnych Spółki w zakresie związanym z zadaniami tych komórek określonymi w Regulaminie Organizacyjnym oraz wynikającymi z innych regulacji wewnętrznych Spółki.

19.8 Przegląd systemu zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem przyjęty w PGE Dom Maklerski podlega okresowym przeglądom, którego zasady określają regulacje wewnętrzne Spółki. Ponadto, zgodnie z przepisami prawa system zarządzania ryzykiem przyjęty w Spółce podlega dokonywanej przez audytora wewnętrznego co najmniej raz na 12 miesięcy ocenie, czy system ten jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa, czy obejmuje cały zakres działalności Spółki oraz czy przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyka, oraz system limitów wewnętrznych są prawidłowe oraz zgodne z akceptowalnym poziomem ryzyka.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

20. Zarządzanie Kapitałem

Dom Maklerski oblicza swoje wymogi w zakresie funduszy własnych na podstawie ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (dalej: „Rozporządzenie IFR”).

Niespełnienie wymogów w zakresie funduszy własnych: od rozpoczęcia działalności w PGE Dom Maklerski nie wystąpił przypadek nie wypełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych (nie wystąpiło naruszenie współczynników adekwatności kapitałowej).

Informacja o łącznej kwocie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki

Okres / data	Wartości średniomiesięczne (w PLN)					
	Kapitał podstawowy Tier 1	Kapitał Tier 1	Fundusze własne	Nadwyżka(+) / niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	Nadwyżka(+) / niedobór (-) kapitału Tier I	Nadwyżka(+) / niedobór(-) łącznego kapitału
01/2024	92 823 967,62	92 823 967,62	92 823 967,62	86 757 134,89	84 698 745,22	81 990 337,75
02/2024	92 726 387,78	92 726 387,78	92 726 387,78	86 901 176,51	84 924 765,54	82 324 224,80
03/2024	92 678 348,76	92 678 348,76	92 678 348,76	86 930 947,29	84 980 936,07	82 415 131,85
04/2024	92 901 473,89	92 901 473,89	92 901 473,89	87 053 907,26	85 069 911,44	82 459 390,62
05/2024	92 999 292,90	92 999 292,90	92 999 292,90	87 275 819,11	85 333 926,22	82 778 803,99
06/2024	92 721 713,76	92 721 713,76	92 721 713,76	87 084 717,83	85 172 165,64	82 655 649,60
07/2024	92 925 995,35	92 925 995,35	92 925 995,35	87 284 435,89	85 370 335,36	82 851 782,02
08/2024	92 760 232,72	92 760 232,72	92 760 232,72	87 293 213,30	85 438 331,71	82 997 698,04
09/2024	92 850 482,21	92 850 482,21	92 850 482,21	87 569 787,25	85 778 122,89	83 420 669,78
10/2024	92 852 785,89	92 852 785,89	92 852 785,89	87 912 533,70	86 236 376,70	84 030 906,98
11/2024	92 840 287,27	92 840 287,27	92 840 287,27	88 083 802,21	86 469 994,78	84 346 563,95
12/2024	92 780 800,87	92 780 800,87	92 780 800,87	88 067 589,79	86 468 464,60	84 364 352,52
na dzień bilansowy 31.12.2024 r.	92 686 267,87	92 686 267,87	92 686 267,87	88 019 263,09	86 435 815,04	84 352 330,77
na dzień bilansowy 31.12.2023 r.	92 828 474,01	92 828 474,01	92 828 474,01	85 447 437,27	82 943 156,95	79 648 051,26

Informacja o wartości współczynników adekwatności kapitałowej

Okres / data	Wartości średniomiesięczne (w PLN)							
	K-CMH	K-ASA	K-COH	Wymóg z tytułu ryzyka walutowego	Łączny wymóg oparty na współczynniku u K	Współczynnik kapitału podstawowego o Tier I	Współczynnik kapitału Tier I	Łączny współczynnik kapitałowy
01/2024	4 464 786,15	6 300 036,57	1 916,93	66 890,22	10 833 629,87	857%	857%	857%
02/2024	4 393 787,62	5 997 260,54	3 305,85	7 808,98	10 402 162,99	891%	891%	891%
03/2024	4 464 802,71	5 781 786,19	5 072,82	11 555,19	10 263 216,91	903%	903%	903%
04/2024	4 732 130,99	5 601 768,10	6 309,70	101 874,48	10 442 083,27	890%	890%	890%
05/2024	4 826 257,49	5 298 506,15	4 887,22	90 838,04	10 220 488,90	910%	910%	910%
06/2024	4 902 217,55	4 978 594,54	2 783,58	182 468,49	10 066 064,16	921%	921%	921%
07/2024	5 209 801,85	4 681 864,87	1 313,55	181 233,07	10 074 213,33	922%	922%	922%
08/2024	5 192 716,96	4 366 772,79	780,33	202 264,59	9 762 534,68	950%	950%	950%
09/2024	5 081 342,63	4 112 070,28	709,81	235 689,70	9 429 812,43	985%	985%	985%
010/2024	4 677 161,58	3 908 543,44	972,40	235 201,49	8 821 878,91	1053%	1053%	1053%
011/2024	4 477 361,30	3 825 443,24	2 218,51	188 700,27	8 493 723,32	1093%	1093%	1093%
012/2024	4 479 215,68	3 851 513,27	3 208,15	82 511,25	8 416 448,35	1102%	1102%	1102%
na dzień bilansowy 31.12.2024 r.	4 479 215,68	3 851 513,27	3 208,15	0,00	8 333 937,10	1112%	1112%	1112%
na dzień bilansowy 31.12.2023 r.	5 995 140,18	7 183 275,97	2 006,60	0,00	13 180 422,75	704%	704%	704%

Wymogi kapitałowe dla PGE DM (oparte na współczynniku K i obliczone dla RtM, RtF i RtC) oraz dane o łącznej ekspozycji na ryzyko

Okres / data	Wartości średniomiesięczne (w PLN)						
	Wymóg kapitałowy				Łączna kwota ekspozycji na ryzyko		
	Wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych (max. z pozycji 1-3)	1. Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	2. Stały minimalny wymóg kapitałowy	3. Wymóg dotyczący współczynnika K	Ryzyko dla Klientów (RtC)	Ryzyko dla rynku (RtM)	Ryzyko dla firmy (RtF)
01/2024	10 833 629,87	3 550 092,91	652 200,00	10 833 629,87	10 766 739,65	66 890,22	0,00
02/2024	10 402 162,99	3 550 092,91	652 200,00	10 402 162,99	10 394 354,01	7 808,98	0,00
03/2024	10 263 216,91	3 558 867,46	652 200,00	10 263 216,91	10 251 661,72	11 555,19	0,00
04/2024	10 442 083,27	3 734 358,51	652 200,00	10 442 083,27	10 340 208,79	101 874,48	0,00
05/2024	10 220 488,90	3 734 358,51	652 200,00	10 220 488,90	10 129 650,86	90 838,04	0,00
06/2024	10 066 064,16	3 734 358,51	652 200,00	10 066 064,16	9 883 595,67	182 468,49	0,00
07/2024	10 074 213,33	3 734 358,51	652 200,00	10 074 213,33	9 892 980,26	181 233,07	0,00
08/2024	9 762 534,68	3 734 358,51	652 200,00	9 762 534,68	9 560 270,09	202 264,59	0,00
09/2024	9 429 812,43	3 737 770,45	652 200,00	9 429 812,43	9 194 122,72	235 689,70	0,00
010/2024	8 821 878,91	3 805 986,26	652 200,00	8 821 878,91	8 586 677,42	235 201,49	0,00
011/2024	8 493 723,32	3 805 986,26	652 200,00	8 493 723,32	8 305 023,05	188 700,27	0,00
012/2024	8 416 448,35	3 805 986,26	651 637,50	8 416 448,35	8 333 937,10	82 511,25	0,00
na dzień bilansowy 31.12.2024 r.	8 333 937,10	3 805 986,26	640 950,00	8 333 937,10	8 333 937,10	0,00	0,00
na dzień bilansowy 31.12.2023 r.	13 180 422,75	3 550 092,91	652 200,00	13 180 422,75	13 180 422,75	0,00	0,00

W odniesieniu do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich dotyczących danych o łącznej kwocie ekspozycji na ryzyko w podziale na ekspozycje z tytułu poszczególnych typów ryzyka: PGE Dom Maklerski S.A. rozpatruje Ryzyko dla Klientów (będące jedną z kwot ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia), które to zostało uwzględnione w niniejszej tabeli - kolumna (6.) Ryzyko dla klientów RtC.

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

W sprawozdaniu finansowym za rok 2024 wartości zaprezentowane w tabelach powyżej na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały zmienione, ponieważ m. in. nastąpiła zmiana wartości funduszy własnych, wartość współczynnika K-COH.

21. Rozliczenia podatkowe

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne.

Podstawowe stawki podatkowe kształtowały się następująco: w 2024 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, dla małych przedsiębiorców możliwa jest stawka 9%, podstawowa stawka podatku VAT – 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%. Niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT. Od 1 kwietnia 2023 roku weszły w życie przepisy czasowe, o odwrotnym obciążeniu podatkiem VAT dostaw gazu w systemie gazowym, energii elektrycznej w systemie elektroenergetycznym i usług w zakresie przenoszenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych dla transakcji giełdowych. Przepisy mają charakter przepisów epizodycznych i będą obowiązywać od 1 kwietnia 2023 r. do 28 lutego 2025 r.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, wysoki stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Raportowanie schematów podatkowych (MDR)

Od 2019 roku zaczęły obowiązywać nowe przepisy prawne, które wprowadziły obowiązkowe raportowanie schematów podatkowych (tzw. „MDR”, ang. Mandatory Disclosure Rules). Co do zasady jako schemat podatkowy należy rozumieć czynność, w wyniku której osiągnięcie korzyści podatkowej jest główną lub jedną z głównych korzyści. Ponadto jako schemat podatkowy wskazane zostały zdarzenia posiadające tzw. szczególne lub inne szczególne cechy rozpoznawcze, zdefiniowane w przepisach. Obowiązkiem raportowania zostają objęte trzy typy podmiotów: promotorzy, wspomagający i korzystający. Regulacje MDR są w wielu obszarach złożone i nieprecyzyjne, co powoduje wątpliwości interpretacyjne odnośnie ich praktycznego stosowania.

Mechanizm podzielonej płatności w VAT

Spółka wykorzystuje środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu zależy w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów Spółka skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka na rachunkach VAT nie posiadała środków pieniężnych.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

22. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Okres zakończony 31 grudnia 2024	Jednostka dominująca	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Przychody z działalności maklerskiej	18 060 235,77	284 899,93	18 345 135,70
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	9 800,00	395 137,52	404 937,52
Razem przychody	18 070 035,77	680 037,45	18 750 073,22
Koszty działalności maklerskiej	10 902 324,53	6 175 644,31	17 077 968,84

Okres zakończony 31 grudnia 2023	Jednostka dominująca	Podmioty powiązane w ramach GK PGE	Razem
Przychody z działalności maklerskiej	14 203 462,36	244 852,95	14 448 315,31
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	27 219,41	379 129,88	406 349,29
Razem przychody	14 230 681,77	623 982,83	14 854 664,60
Koszty działalności maklerskiej	4 826 381,57	3 987 106,30	8 813 487,87

23. Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Aktywa	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Należności krótkoterminowe w tym:	91 526 980,61	179 379 439,88
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostki powiązanej dominującej	2 592 980,94	94 559 218,38
Należności z cash pooling od jednostki powiązanej dominującej	88 432 949,81	83 750 249,17
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych innych niż dominująca	501 049,86	1 069 972,33

Zobowiązania	Stan na dzień 31 grudnia 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 156 833,88	16 354 557,60
- wobec jednostki dominującej	2 561 733,94	4 019 532,40
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	595 099,94	12 335 025,20
Zobowiązanie z tytułu dywidendy - jednostka dominująca	0,00	0,00
Zobowiązania wobec klientów z tytułu wpłaconych środków pieniężnych:	626 132 290,38	1 365 498 137,90
- wobec jednostki dominującej	566 928 245,89	1 297 309 107,03
- wobec jednostek powiązanych innych niż dominująca	59 204 044,49	68 189 030,87

24. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W nocie 4.2 Koszty w układzie rodzajowym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

Wynagrodzenia należne, wypłacone	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2023
	Zarząd	Rada Nadzorcza	Zarząd	Rada Nadzorcza
Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)	1 453 522,45	206 606,42	1 060 621,70	234 075,14
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	1 453 522,45	206 606,42	1 060 621,70	234 075,14

Wynagrodzenia należne, nie wypłacone	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2023
	Zarząd	Rada Nadzorcza	Zarząd	Rada Nadzorcza
Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)	143 376,00	15 683,19	69 157,40	19 478,80
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	143 376,00	15 683,19	69 157,40	19 478,80

25. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Rodzaj wynagrodzenia	2024	2023
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50 811,98	50 811,98
Pozostałe usługi poświadczające	53 887,76	53 887,76
Razem	104 699,74	104 699,74

W skład pozostałych usług poświadczających wchodzi: weryfikacja rocznych pakietów sprawozdawczych niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych GK PGE wg MSR/MSSF, weryfikacja półrocznych jednostkowych pakietów sprawozdawczych na potrzeby konsolidacji sporządzonych na 30 czerwca niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych GK PGE wg MSR/MSSF, wydanie raportu, obejmującego ocenę wypełniania wymogów w zakresie przechowywania aktywów klienta dla PGE Dom Maklerski S.A.

26. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w 2024 oraz 2023 roku.

27. Zatrudnianie

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniósł 26,18 etaty, a na dzień 31 grudnia 2023 roku 25,50 etaty.

Przeciętne (w etatach) zatrudnienie w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wyniosło 24,44.

28. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W związku z wdrożonymi odpowiednimi rozwiązaniami, opisanymi w ramach ryzyka operacyjnego, Dom Maklerski nie widzi zagrożenia związanego z niemożliwością prowadzenia działalności biznesowej. Dodatkowo w związku z charakterem podpisanych umów handlowych Dom Maklerski ma stabilną bazę Klientów, w związku z czym nie widzi zagrożenia z tytułu obecnej sytuacji społeczno-gospodarczej. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Klienci Domu Maklerskiego kontynuują handel towarami giełdowymi i uprawnieniami do emisji CO₂. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, sytuacja ta nie ulegnie zmianie w najbliższym okresie.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. W nocy nr 19 został opisany wpływ wirusa COVID-19 oraz konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność PGE Dom Maklerski S.A.

29. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 19 marca 2025 roku.

Warszawa, 19 marca 2025 roku
Podpisy Członków Zarządu PGE Dom Maklerski S.A.

Prezes Zarządu Wojciech Maryński

Wiceprezes Zarządu Mariusz Jemioło

Wiceprezes Zarządu Adam Szczęsny

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego