

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
AIXON INVESTMENT MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W POZNANIU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku



SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1. INFORMACJE OGÓLE	3
1.2. ORGANY SPÓŁKI	3
1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	4
1.4. ZDARZENIA ISTOTNE I PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	5
2. SYTUACJA FINANSOWA I RYZYKA FUNKCJONOWANIA SPÓŁKI	5
2.1. ANALIZA BILANSU SPÓŁKI	5
2.2. ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI	7
2.3. ANALIZA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI	8
2.4. RYZYKA FUNKCJONOWANIA SPÓŁKI	9
3. PROGNOZY FINANSOWE	10
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	10
5. UDZIAŁY WŁASNE	10
6. POSIADANE ODDZIAŁY/ZAKŁADY	10

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. Informacje ogólne

Spółka AIXON Investment Management sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej „Spółka”, „AIXON”) została zawiązana 2 lipca 2013 r. (data wpisu do Rejestru Przedsiębiorców - 4 lipca 2013 roku).

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 1 096 200 zł i dzielił się na 10 962 udziałów, z których każdy ma wartość nominalną w wysokości 100 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 175 000 zł i dzieli się na 11 750 udziałów (po uwzględnieniu podwyższenia kapitału zarejestrowanego w dniu 28 stycznia 2026 roku), z których każdy ma wartość nominalną w wysokości 100 zł.

Nazwa (firma)	AIXON Investment Management sp. z o.o.
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Poznań
Adres	ul. Nieszawska 1
Kod pocztowy	61-021
KRS	0000468667
E-mail	kontakt@aixon.im
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	30247233700000
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	7773232360

AIXON Investment Management sp. z o.o. jest domem maklerskim działającym na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego (dalej KNF) nr DIF -DIFZL.4010.18.2021 z dnia 6 grudnia 2024 roku na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

1.2. Organy Spółki

Zgodnie Umową Spółki, organami AIXON w 2025 roku były:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w Spółce nie został ustanowiony Prokurent.

1.2.1. Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z Umową Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Zgromadzenie Wspólników.

W dniu 27 czerwca 2025 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników, które udzieliło absolutorium z wykonywania obowiązków w 2024 roku Członkom Rady Nadzorczej:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Mariusz Sadłocha
Członek Rady Nadzorczej	Joanna Mancastroppa
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Stradomski

Po wygaśnięciu kadencji Członków Rady Nadzorczej ZZW w dniu 27 czerwca 2025 roku powołało Radę w nowym składzie, który według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Mariusz Sadłocha
Członek Rady Nadzorczej	Aleksander Sobina
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Konieczka

1.2.2. Zarząd Spółki

Zgodnie z Umową Spółki Członkowie Zarządu powoływani są przez Zgromadzenie Wspólników.

Względem poprzedniego roku obrotowego skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	Dariusz Włodarczyk
Członek Zarządu	Tomasz Kaczmarek
Członek Zarządu	Jacek Idczak

1.3. Przedmiot działalności Spółki

Po uzyskaniu w dniu 6 grudnia 2024 roku zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, Spółka z dniem 2 kwietnia 2025 roku uruchomiła świadczenie usługi zarządzania na rzecz klientów profesjonalnych.

Do maja 2025 roku włącznie Spółka generowała również przychody z udostępniania – na podstawie umów leasingowych – autorskiej aplikacji dedykowanej podmiotom świadczącym

usługi dystrybucji oraz doradztwa w zakresie funduszy inwestycyjnych. W drugiej połowie 2025 roku Spółka skoncentrowała swoją działalność operacyjną na rozwoju i oferowaniu usługi zarządzania portfelami, stanowiącej podstawowy filar modelu biznesowego Spółki.

1.4. Zdarzenia istotne i przewidywany rozwój Spółki

Po uzyskaniu w dniu 6 grudnia 2024 roku zezwolenia KNF na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych, Spółka w I kwartale 2025 roku skoncentrowała się na operacyjnym uruchomieniu tej usługi.

Od II kwartału 2025 roku działalność maklerska stała się głównym obszarem działalności Spółki i w 2026 roku będzie stanowić dominujące źródło przychodów netto ze sprzedaży. Spółka świadczy usługę zarządzania portfelami na rzecz klientów profesjonalnych, innych domów maklerskich w formule outsourcingu, a także funduszy inwestycyjnych. W procesie zarządzania aktywami Spółka wykorzystuje autorskie metody ilościowe, w tym przede wszystkim własne algorytmy sztucznej inteligencji.

Uruchomienie działalności maklerskiej wiązało się z koniecznością poniesienia w 2025 roku nakładów niezbędnych do spełnienia wymogów regulacyjnych właściwych dla przedsiębiorstwa maklerskiego – w szczególności zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników oraz nabycia specjalistycznych usług zewnętrznych. Nakłady te, będące naturalną konsekwencją budowania nowej linii biznesowej, wystąpiły równolegle z fazą pozyskiwania pierwszych klientów i budowania wolumenu zarządzanych aktywów, co przełożyło się na wynik netto za rok 2025.

W celu zapewnienia Spółce stabilnych podstaw do dalszego rozwoju Zarząd zarekomendował podjęcie decyzji o podwyższeniu kapitału własnego. Stosowna uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników została podjęta w dniu 19 grudnia 2025 roku. Rejestracja podwyższenia w kwotach: 78 800,00 zł kapitał udziałowy, 1 115 808,00 zł kapitał zapasowy (agio), nastąpiła w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 stycznia 2026 roku. Pozyskane środki umożliwią Spółce kontynuowanie i skalowanie działalności zarządzania aktywami w 2026 roku, z celem osiągnięcia progu rentowności.

2. SYTUACJA FINANSOWA I RYZYKA FUNKCJONOWANIA SPÓŁKI

2.1. Analiza bilansu Spółki

Główne pozycje aktywów Spółki przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 083 524,74	2 302 700,18
Należności krótkoterminowe	59 390,98	4 499,85
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90 407,07	68 853,13
Należności długoterminowe	4 515,09	4 000,00
Wartości niematerialne i prawne	864 971,07	983 868,03

Rzeczowe aktywa trwałe	82 461,02	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 026,00	1 824,00
Aktywa razem	2 191 295,97	3 365 745,19

Źródło: Sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok

Według stanu na koniec 2025 roku łączna wartość aktywów Spółki wynosiła 2 191,3 tys. zł, co w porównaniu do końca 2024 roku stanowi zmniejszenie o kwotę 1 174,4 tys. zł. Największą pozycją aktywów na koniec 2025 roku były środki pieniężne na rachunku bankowym na kwotę 1 083,5 tys. zł, zmniejszenie o 1 219,2 tys. zł (-53%) w relacji do 31 grudnia 2024 roku. Drugą co do wartości pozycją aktywów Spółki były wartości niematerialne i prawne, których główną pozycją był program o nazwie „ML Predictor”, który od kwietnia 2025 roku jest wykorzystywany przez Spółkę na potrzeby świadczenia usługi zarządzania aktywami. Po wpływie na rachunek Spółki wszystkich środków finansowych pochodzących z podwyższenia kapitału własnego wartość aktywów spółki w styczniu 2026 wzrosła o 923,2 tys. zł (271,4 tys. zł wpłynęło w grudniu 2025 roku).

Główne pozycje pasywów Spółki przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
Kapitał własny	1 758 752,47	3 328 829,86
Kapitał podstawowy	1 096 200,00	1 096 200,00
Kapitał zapasowy	2 232 629,86	2 696 392,07
Zysk (strata) netto	-1.570 077,39	-463 762,21
Zobowiązania krótkoterminowe	363 726,22	16 651,99
Pozostałe	342 594,23	3 705,20
Zobowiązania długoterminowe	2.630,85	0,00
Rezerwy na zobowiązania	66 186,43	20 263,34
Pasywa razem	2 191 295,97	3 365 745,19

Źródło: Sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok

Dominującą pozycję pasywów Spółki był kapitał własny. Według stanu na 31 grudnia 2025 roku udział tej pozycji w łącznej wartości pasywów wyniósł 80,3%. Wartość tego kapitału na koniec 2025 roku wyniosła 1 758,8 tys. zł, co w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku stanowi zmniejszenie o kwotę 1 570,1 tys. zł, na co miała wpływ strata netto osiągnięta przez Spółkę w 2025 roku. Po wpływie na rachunek Spółki wszystkich środków finansowych pochodzących z podwyższenia kapitału własnego wartość pasywów spółki w styczniu 2026 wzrosła o 923,2 tys. zł. Spółka nie jest zadłużona i nie korzysta z finansowania zewnętrznego.

2.2. Analiza rachunku zysków i strat Spółki

Główne pozycje rachunku zysków i strat Spółki przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	2025 rok	2024 rok
Przychody z podstawowej działalności	77 467,36	222 267,85
Koszty działalności podstawowej, w tym:	1 651 072,05	897 867,89
Wynagrodzenia z narzutami	985 569,11	658 294,60
Usługi obce	334 747,83	116 161,11
Amortyzacja	206 984,15	58 092,00
Zysk (strata) z działalności podstawowej	-1 573 604,69	-675 600,04
Przychody z instr. fin. przeznaczonych do obrotu	0,00	276 509,33
Koszty z tytułu instr. fin. przeznaczonych do obrotu	0,00	89 227,23
Zysk (strata) z operacji instr. fin. przeznaczonymi do obrotu	0,00	187 282,10
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 573 278,63	-488 322,17
Przychody finansowe	1 875,27	7 876,84
Koszty finansowe	2 876,03	3 582,88
Zysk (strata) brutto	-1 574 279,39	-484 028,21
Podatek dochodowy	-4 202,00	-20 266,00
Zysk (strata) netto	-1 570 077,39	-463 762,21

Źródło: Sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok

W 2025 roku przychody Spółki z podstawowej działalności wyniosły 77,5 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 65% w stosunku do 2024 roku. Spadek ten wynikał z planowego zakończenia umowy leasingu oprogramowania i koncentracji na budowaniu działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami. Przychody z usługi zarządzania aktywami, uruchomionej w kwietniu 2025 roku, będą sukcesywnie wzrastać w miarę pozyskiwania kolejnych klientów i zwiększania wolumenu zarządzanych aktywów, co pozostaje głównym priorytetem operacyjnym Zarządu na rok 2026. Koszty działalności podstawowej Spółki w 2025 roku wyniosły 1 651,1 tys. zł (wzrost o 83,9% w stosunku do 2024 roku), co wynika przede wszystkim ze wzrostu zatrudnienia, kosztów usług niezbędnych do funkcjonowania domu maklerskiego oraz amortyzacji oprogramowania wykorzystywanego w usłudze zarządzania aktywami.

W 2025 roku Spółka poniosła stratę z działalności podstawowej w wysokości 1 573,6 tys. zł (wobec 675,6 tys. zł w 2024 roku) oraz stratę na działalności operacyjnej w kwocie 1 573,3 tys. zł (wobec 488,3 tys. zł w 2024 roku). Strata brutto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wyniosła 1 574,3 tys. zł (wobec 484,0 tys. zł w 2024 roku), a strata netto – 1 570,1 tys. zł (wobec 463,8 tys. zł w 2024 roku).

Na Zgromadzeniu Wspólników Zarząd będzie wnioskował o pokrycie straty za 2025 rok z kapitału zapasowego.

2.3. Analiza rachunku przepływów pieniężnych Spółki

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Spółki przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	2025 rok	2024 rok
Zysk (strata) netto	-1 570 077,39	-463 762,21
Korekty razem	522 516,53	-164 940,37
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 047 560,86	-628 702,58
Wpływy	0,00	2 784 023,68
Wydatki	170 548,21	224 187,93
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-170 548,21	2 559 835,75
Wpływy	0,00	985,99
Wydatki	1 066,37	2 164,60
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 066,37	-1 178,61
Przepływy pieniężne netto razem	-1 219 175,44	1 929 954,56
Środki pieniężne na koniec okresu	1 083 524,74	2 302 700,18

Źródło: Sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok

W 2025 roku stan środków pieniężnych Spółki zmniejszył się z poziomu 2 302,7 tys. zł (według stanu na 31 grudnia 2024 roku) do poziomu 1 083,5 tys. zł (według stanu na 2025 roku).

Działalność operacyjna Spółki wygenerowała ujemny przepływ pieniężny netto w wysokości 1 047,6 tys. zł. Strata netto w kwocie 1 570,1 tys. zł została skorygowana o 522,5 tys. zł, z czego najistotniejsze pozycje korekt stanowiły: zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o 349,9 tys. zł, w tym 271,4 tys. zł w związku z napływem części środków w procesie podwyższenia kapitału własnego oraz amortyzacja (207,0 tys. zł).

Działalność inwestycyjna Spółki wygenerowała ujemny przepływ pieniężny netto w wysokości -170,5 tys. zł, na który złożyły się wydatki z tytułu nabycia sprzętu IT oraz wytworzenie oprogramowania wykorzystywanego w usłudze zarządzania aktywami.

Działalność finansowa Spółki wygenerowała nieznacznie ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości -1,1 tys. zł, na które wpłynęły zapłacone koszty odsetkowe.

Należy zaznaczyć, że powyższy stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2025 roku nie uwzględnia całości sfinalizowanej emisji udziałów – Spółka otrzymała dodatkowo kwotę 923,2 tys. zł w styczniu 2026 roku, a rejestracja podwyższenia kapitału własnego w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce w dniu 28 stycznia 2026 roku.

2.4. Ryzyka funkcjonowania Spółki

Z dniem 2 kwietnia 2025 roku, tj. z momentem uruchomienia usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych na rzecz klientów profesjonalnych, w Spółce został wdrożony kompleksowy system zarządzania ryzykiem.

Zarząd AIXON IM stosuje ostrożne podejście do akceptacji ryzyka. W regulacjach wewnętrznych określone zostały dopuszczalne metody zarządzania każdym ze zidentyfikowanych ryzyk istotnych oraz akceptowalny poziom ekspozycji na ryzyko, wyrażony miarą ilościową lub jakościową.

Za istotne w działalności Spółki uznaje się następujące rodzaje ryzyka:

LP	Rodzaj ryzyka	Charakterystyka
1	Ryzyko operacyjne	Ryzyko wynikające z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich lub systemów technicznych, a także z nieadekwatnej reakcji na zdarzenia zewnętrzne; obejmuje ryzyko prawne oraz konsekwencje braku zgodności z regulacjami zewnętrznymi.
2	Ryzyko kredytowe	Ryzyko poniesienia straty w wyniku nieuregulowania należności przez kontrahenta, w tym przejściowego braku możliwości otrzymania wynagrodzenia za zarządzanie pobranego uprzednio przez brokera z rachunków klientów.
3	Ryzyko rynkowe	Ryzyko wynikające ze zmian strukturalnych lub reżimowych na rynkach finansowych, prowadzących do erozji lub zaniku historycznych zależności między zmiennymi rynkowymi. Zmiany te mogą ograniczać skuteczność stosowanych strategii inwestycyjnych oraz wpływać na wyniki zarządzanych portfeli, a w konsekwencji na wysokość pobieranych opłat i rentowność świadczonej usługi.
4	Ryzyko utraty płynności	Ryzyko wynikające z niedoboru płynnych aktywów finansowych, braku możliwości ich zbycia w celu uzupełnienia niedoboru lub niemożności pozyskania finansowania zewnętrznego.
5	Ryzyko utraty reputacji	Ryzyko zmniejszenia zaufania do Spółki, utraty klientów i pozycji rynkowej oraz spadku przychodów na skutek zdarzeń lub działań negatywnie wpływających na wizerunek Spółki; skala negatywnych skutków może być potęgowana przez szybkie rozprzestrzenianie się informacji w mediach społecznościowych.
6	Ryzyko strategiczne	Ryzyko wynikające z podjęcia niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, braku realizacji przyjętej strategii lub jej wadliwego wdrożenia, w tym w następstwie zmian w otoczeniu zewnętrznym i nieadekwatnej reakcji na te zmiany.
7	Ryzyko biznesowe	Ryzyko nieosiągnięcia dodatniego wyniku finansowego w zakładanym horyzoncie czasowym.
8	Ryzyko modelu	Ryzyko wynikające z możliwości wyuczenia się przez modele ilościowe i algorytmy AI – wspierające proces zarządzania aktywami – wzorców rynkowych, które w przyszłości ulegną osłabieniu lub całkowitemu zanikowi. Wzorce historyczne, stanowiące podstawę procesu uczenia modeli, mogą tracić na sile w wyniku ewolucji struktury rynku, zmian zachowań uczestników rynku lub trwałych przesunięć reżimowych, co może prowadzić do przejściowego lub trwałego pogorszenia jakości generowanych sygnałów inwestycyjnych.

9	Ryzyko zarządzania – ryzyko zasobów ludzkich	Ryzyko wynikające z ograniczonej zastępowalności osób zajmujących wyspecjalizowane stanowiska, z uwagi na wymagane kompetencje i doświadczenie.
10	Ryzyko rezydualne	Poziom ryzyka utrzymujący się po wdrożeniu środków kontroli, mitygacji i zabezpieczeń – tj. po podjęciu wszystkich możliwych lub ekonomicznie uzasadnionych działań zmierzających do jego ograniczenia.

3. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz sytuacji finansowej. W 2026 r. Zarząd Spółki będzie się koncentrował na rozwoju oferty usługi zarządzania aktywami, pozyskiwaniu klientów i wzroście wartości zarządzanych aktywów.

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2025 roku Spółka nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych.

5. UDZIAŁY WŁASNE

W 2025 roku Spółka nie nabywała i nie posiada udziałów własnych.

6. POSIADANE ODDZIAŁY/ZAKŁADY

W 2025 roku Spółka nie posiadała oddziałów poza siedzibą firmy w Poznaniu.

Zarząd oświadcza, iż w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku podejmował działania w najlepszym interesie udziałowców, według swojej najlepszej wiedzy i doświadczenia.

Zarząd AIXON Investment Management sp. z o.o.

Prezes Zarządu Dariusz Włodarczyk

Członek Zarządu Jacek Idczak

Członek Zarządu Tomasz Kaczmarek

Poznań, dnia 1 kwietnia 2026 r.