



INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Warszawa, czerwiec 2022

Spis treści

1	WPROWADZENIE.....	3
2	CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	4
3	FUNDUSZE WŁASNE.....	8
4	WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH.....	12
5	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	14

1 WPROWADZENIE

Niniejszy Raport dotyczący adekwatności Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. zo.o. (dalej: „Spółka”) stanowi realizację *Polityki Informacyjnej Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. w zakresie adekwatności kapitałowej* i wynika z postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 roku. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014.

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie spełnia wymogów zakwalifikowania jako mała i niepowiązana wzajemnie firma, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia IFR.

Informacje zawarte w niniejszym Raporcie zostały ujawnione na podstawie danych z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2021 rok, zatwierdzonego przez uprawniony organ dnia 23 maja 2022 roku. Informacje przedstawione w Raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi firmy inwestycyjne według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i obejmują informacje dotyczące funduszy własnych oraz wymogów kapitałowych.

Proces zarządzania ryzykiem w Spółce realizowany jest zgodnie z następującymi regulacjami:

- ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 2140, z późn. zm.) zwaną dalej „Ustawą”,
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014, zwanym dalej „Rozporządzeniem IFR”,
- Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE, zwaną dalej „Dyrektywą IFD”,
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim, zwanym dalej Rozporządzeniem MF,
- Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) nr 2021/2284 z dnia 10 grudnia 2021 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej firm inwestycyjnych oraz ujawniania informacji przez firmy inwestycyjne.

2 CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

1) Profil ryzyka powiązany ze strategią działalności

Strategia działalności Spółki polega na aktywnym wzmacnianiu pozycji Spółki na rynku jako podmiotu świadczącego usługi pośrednictwa w dystrybucji jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz pośrednictwa ubezpieczeniowego, a także świadczącego usługi na rzecz emitentów instrumentów finansowych w zakresie pełnienia funkcji sponsora emisji. Spółka świadczy niektóre usługi maklerskie za pośrednictwem osób wpisanych na listę agentów firmy inwestycyjnej, o których mowa w art. 79 ust. 1 Ustawy. Przyjęty model biznesowy sprawia, że głównym ryzykiem, z jakim wiąże się prowadzona przez Spółkę działalność, jest ryzyko operacyjne [Ryzyko dla firmy oraz Ryzyko dla Klienta], czyli ryzyko poniesienia nieoczekiwanych strat w następstwie błędów lub uchybień ludzkich bądź przejściowych nieprawidłowości w funkcjonalności wykorzystywanych przez Spółkę systemów wspierających procesy operacyjne. Oprócz ryzyka operacyjnego istotnymi ryzykami zidentyfikowanymi w działalności Spółki są także: ryzyko kredytowe, biznesowe, ryzyko utraty reputacji oraz ryzyko płynności [Ryzyka dla Firmy].

Rodzaje i poziom ryzyka jakie Spółka jest skłonna podjąć, w ramach posiadanej zdolności do podejmowania ryzyka, w celu osiągnięcia strategicznych celów i planów biznesowych określone zostało w dokumencie *Akceptowalny poziom ryzyka (apetyt na ryzyko) Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o.* Dokument ten został opracowany przez Komitet ds. Audytu i Ryzyka w uzgodnieniu z Zarządem Spółki, a następnie zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce ma na celu maksymalizację wartości Spółki poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka, na które narażona jest lub może być Spółka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez Spółkę poziomie w relacji do jej kapitału, skali i specyfiki działalności. Pozwala to na podejmowanie decyzji w sposób bezpieczny oraz umożliwiający realizację podstawowych celów biznesowych Spółki. Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem poprzez identyfikowanie i – jeżeli jest to możliwe – unikanie, a jeśli nie jest możliwe – podejmowanie i ograniczanie każdego rodzaju ryzyka mającego wpływ na prowadzoną przez nią działalność.

W proces zarządzania ryzykiem zaangażowane są wszystkie jednostki organizacyjne Spółki. Na poziomie strategicznym, za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami odpowiada Zarząd. Bezpośrednią funkcję zarządzania ryzykiem w Spółce pełni Biuro Zarządzania Ryzykiem, którego zadaniem jest wdrażanie i utrzymywanie procesów zarządzania ryzykiem, w tym procesu oceny adekwatności kapitałowej.

Strategia zarządzania ryzykiem w Spółce jest realizowana w oparciu o:

- 1) zdefiniowany apetyt na ryzyko, stanowiący maksymalną wielkość zagregowanego ryzyka, jakie Spółka jest gotowa zaakceptować w ramach prowadzonej działalności,
- 2) wdrożony system limitów wewnętrznych, na który składają się limity wewnętrzne w zakresie poszczególnych ryzyk,
- 3) zdefiniowane procesy zarządzania ryzykiem poszczególnych kategorii, poprzez ustalenie metod identyfikacji, pomiaru, monitorowania, kontroli, raportowanie redukcji ryzyka,
- 4) informację zarządczą udostępniającą niezbędne i rzetelne informacje o poziomie podejmowanego oraz już podjętego ryzyka,
- 5) wykonywane kontrole i audyty oraz nadzór Rady Nadzorczej w celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.

Wewnętrzne regulacje dotyczące zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka podlegają cyklicznym przeglądom w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej działalności oraz strategii działania, a także do zmieniającego się otoczenia regulacyjnego i rynkowego.

2) Zarządzanie poszczególnymi ryzykami

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

[Ryzyko dla Klienta]

Uwzględniając model biznesowy Spółki oraz zakres świadczonych przez Spółkę usług ryzyko dla Klienta związane jest z:

- zarządzanymi aktywami zarówno w ramach dyskrejonalnego zarządzania portfelem, jak i w ramach niedyskrejonalnych uzgodnień stanowiących bieżące doradztwo inwestycyjne,
- przechowywanymi środkami pieniężnymi Klientów,
- aktywami zabezpieczonymi i objętymi administrowaniem,
- obsługiwanymi zleceniami Klientów.

W działalności Spółki Ryzyko dla Klienta identyfikowane jest głównie w związku z deponowaniem środków pieniężnych Klientów na rachunkach bankowych. Strategia zarządzania tym ryzykiem, ze względu na poziom deponowanych środków na rachunkach bankowych, zakłada jego akceptację i monitorowanie. Spółka monitoruje minimalną jakość kredytową banków, jak również ich sytuację finansową i poziom wypłacalności, tak aby w maksymalnym stopniu ograniczyć Ryzyko dla Klienta. Ponadto, środki pieniężne Klientów są wykorzystywane jedynie do celów rozliczania zawartych przez nich transakcji oraz innych zleceń. Tym samym Spółka nie wykorzystuje środków pieniężnych Klientów do celów innych, niż związanych z obsługą operacji Klientów. Również wystąpienie ewentualnych błędów lub uchybień ludzkich bądź przejściowych problemów w funkcjonalności wykorzystywanych przez Spółkę systemów wspierających procesy operacyjne, generować mogą Ryzyko dla Klienta. W Spółce stworzony został system kontroli wewnętrznej mający na celu minimalizowanie ryzyka wystąpienia potencjalnych negatywnych zdarzeń operacyjnych, który to proces systematycznie weryfikowany i optymalizowany.

[Ryzyko dla Firmy]

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

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

Celem zarządzania *ryzykiem operacyjnym* jest optymalizacja wewnętrznych procesów biznesowych pozwalająca na ograniczenie kosztów i strat wynikających z ryzyka operacyjnego oraz zapewnienie stabilnego rozwoju Spółki poprzez wdrożenie i funkcjonowanie spójnego oraz efektywnego procesu identyfikacji, kontroli, oceny, monitorowania, pomiaru i raportowania ryzyka operacyjnego, w szczególności:

- zapewnienie i utrzymanie zgodności działania Spółki z obowiązującym prawem;
- zwiększenie bezpieczeństwa aktywów powierzonych przez Klientów, jak również kapitału Spółki;
- utrzymywanie ryzyka operacyjnego na akceptowalnym i uzasadnionym biznesowo poziomie;
- usprawnianie procedur i procesów w celu redukcji ryzyka operacyjnego;
- zapewnienie jednolitego, spójnego podejścia do identyfikacji, kontroli, oceny, monitorowania, mierzenia i raportowania ryzyka operacyjnego.

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

przypadkach, działania opisane w procedurach wewnętrznych. Codziennie monitorowany jest także poziom zaangażowań poszczególnych ekspozycji, w celu uniknięcia nadmiernego negatywnego wpływu na Spółkę pojedynczego zdarzenia z zakresu ryzyka kredytowego. W zakresie instrumentów finansowych klasyfikowanych do portfela niehandlowego ryzyko kredytowe ograniczane jest poprzez wybór instrumentów emitowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa.

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

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

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

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

[Ryzyko dla Rynku]

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

3) Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w Spółce ma na celu opracowanie, wdrożenie metod i narzędzi mających na celu właściwą identyfikację i ocenę istotności, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka, na które lub może być narażona jest Spółka w ramach przyjętego apetytu na ryzyko. W ramach funkcji zarządzania ryzykiem opracowane i wdrożone zostały odpowiednie strategie, polityki i procedury wewnętrzne określające rolę, obowiązki, podział kompetencji poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemne interakcje pomiędzy podmiotami tego procesu.

W proces zarządzania ryzykiem w Spółce zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej (w tym Komitet Audytu i Ryzyka), jak również Biuro Zarządzania Ryzykiem, niezależne jednostki sprawujące funkcje kontrolne i opiniujące, jak również wszystkie jednostki biznesowe.

Podstawową rolą Rady Nadzorczej jest nadzorowanie prac Zarządu w ramach procesu ustalania wytycznych odnośnie działalności Spółki, w szczególności działalności obciążonej ryzykiem. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zgodnością regulacji i działania Spółki w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią i planem finansowym Spółki, dokonuje ocen adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w tym również szacowania kapitału wewnętrznego.

Do zadań Komitetu Audytu i Ryzyka należy m.in. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, oraz dokonywanie okresowej oceny w tym obszarze, a także wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji przez Zarząd strategii Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem.

Zarząd określa cele i strategię dotyczące zarządzania ryzykiem oraz odpowiada za wyznaczenie i wdrażanie zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, a także ich spójność z przyjętym apetytem na ryzyko. Zarząd określa strukturę organizacyjną Spółki zapewniającą rozdzielność funkcji operacyjnych od funkcji zarządzania ryzykiem oraz określa zadania i odpowiedzialność poszczególnych jednostek organizacyjnych w Spółce.

W 2021 roku funkcję nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem sprawował Członek Zarządu odpowiedzialny za nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem, który jednocześnie kierował pracą Biura Zarządzania Ryzykiem i pełnił rolę kierownika jednostki realizującej funkcje zarządzania ryzykiem.

Udział w procesie zarządzania ryzykiem niezależnych jednostek sprawujących funkcje kontrolne i opiniująco-doradcze przedstawia się następująco:

- Biuro Zarządzania Ryzykiem odpowiada za operacyjne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem, w tym w szczególności za identyfikację, pomiar lub szacowanie, monitorowanie i kontrolę oraz ograniczanie ryzyka. Jego zadaniem jest także regularne raportowanie i wspieranie organu zarządzającego w zakresie zarządzania ryzykiem.
- Biuro Kontroli i Nadzoru, będące komórką w pełni niezależną od komórek podejmujących ryzyko, odpowiada za zarządzanie ryzykiem braku zgodności;
- Biuro Audytu dokonuje badania i oceny prawidłowości i skuteczności procesu zarządzania ryzykiem oraz procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego, polityki zarządzania kapitałem, formułuje rekomendacje mające na celu usunięcie ewentualnych nieprawidłowości oraz usprawnienie powyższych procesów;
- Biznesowy Komitet Kontroli Wewnętrznej i Ryzyka jest odpowiedzialny za wspieranie i pełnienie funkcji doradczej dla Zarządu Spółki w zakresie tworzenia właściwego procesu zarządzania ryzykiem, w szczególności ryzykiem operacyjnym;
- Komitet Zarządzania Zmianą jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji o wdrożeniu nowych lub modyfikacji istniejących produktów oraz procesów biznesowych i pozabiznesowych oraz tworzenie odpowiednich warunków do implementacji zmian wynikających z podjętych decyzji;
- Komitet Bezpieczeństwa i Informatyki jest odpowiedzialny za ukierunkowanie polityki Spółki w zakresie bezpieczeństwa informatycznego, fizycznego, operacyjnego, zarządzania kryzysowego, ochrony danych osobowych oraz informacji stanowiących tajemnicę Spółki;
- Komitet Rozwoju Oferty Produktowej jest odpowiedzialny za wydawanie rekomendacji dla Zarządu w zakresie spraw dotyczących oferty produktowej, podejmowanie decyzji w zakresie zasad obowiązujących w Spółce w odniesieniu do usług doradztwa inwestycyjnego;
- Stanowisko ds. bezpieczeństwa wspiera procesy zarządzania i funkcji biznesowych Spółki poprzez efektywne metody kontroli bezpieczeństwa i ryzyka teleinformatycznego, fizycznego oraz ciągłości działania związanych z działalnością Spółki.

Komórki biznesowe zarządzają wybranymi kategoriami ryzyka poprzez uwzględnianie ryzyka w decyzjach biznesowych, kształtowaniu oferty produktowej oraz akwizycji Klientów.

3 FUNDUSZE WŁASNE

Zgodnie z Rozporządzeniem IFR fundusze własne tworzą następujące składniki:

- 1) kapitał podstawowy Tier I – złożony jest m.in. z instrumentów kapitałowych i powiązanego z nimi azio emisyjnego, zysków zatrzymanych, skumulowanych innych całkowitych dochodów oraz kapitału rezerwowego, oraz pomniejszony jest o wymagane korekty, odliczenia i wyłączenia;
- 2) kapitał dodatkowy Tier I,
- 3) kapitał Tier II.

Spółka posiada kapitały najwyższej jakości ponieważ całość funduszy własnych Spółki tworzona jest z kapitału podstawowego Tier I. Obecna struktura kapitału Spółki opiera się w 100% na kapitałach własnych wniesionych przez Udziałowców Spółki i zyskach wypracowanych w ramach prowadzonej działalności. Kapitał zakładowy wykazany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wszystkie wyemitowane udziały są udziałami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek emisją udziałów.

Suma funduszy własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku, określonych zgodnie z Rozporządzeniem IFR, wyniosła łącznie około 14.112 tys. PLN.

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

W Tabeli 1 zawarto strukturę regulacyjnych funduszy własnych Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wraz z odniesieniem do odpowiednich pozycji w Tabeli 2.

Tabela 1. Struktura regulacyjnych funduszy własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku [EU IF CC1].

Struktura regulacyjnych funduszy własnych (firmy inwestycyjne inne niż małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne)			
		Kwoty [w tys. PLN]	Zródło w oparciu o liczby/litery odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym
Kapitał podstawowy Tier I: Instrumenty i rezerwy			
1	FUNDUSZE WŁASNE	14 112	-
2	KAPITAŁ TIER I	14 112	-
3	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	14 112	-
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	13 464	Kapitał własny / Kapitał zakładowy
5	Azio emisyjne	0	Kapitał własny / Pozostałe kapitały rezerwowe
6	Zyski zatrzymane	903	Kapitał własny / Zyski i straty zatrzymane
7	Skumulowane inne całkowite dochody	0	-
8	Kapitał rezerwowy	0	-
9	Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	0	-
10	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0	-
11	Inne fundusze	0	-
12	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	0	-
13	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0	-
14	– Bezpośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	0	-
15	– Pośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	0	-
16	– Syntetyczne udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	0	-
17	(-) Straty za bieżący rok obrachunkowy	0	-
18	(-) Wartość firmy	0	-
19	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-256	Aktywa trwale / Wartości niematerialne
20	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i nie wynikające z różnic	0	-

**Struktura regulacyjnych funduszy własnych
(firmy inwestycyjne inne niż małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne)**

		Kwoty [w tys. PLN]	Źródło w oparciu o liczby/litery odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym
	przejęciowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego		
21	(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15% funduszy własnych	0	-
22	(-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60% funduszy własnych	0	-
23	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0	-
24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0	-
25	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami,	0	-
26	(-) Inne odliczenia	0	-
27	Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0	-
28	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0	-
29	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0	-
30	Ażio emisyjne	0	-
31	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I	0	-
32	(-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I	0	-
33	– Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0	-
34	– Pośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitałach dodatkowych Tier I	0	-
35	– Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0	-
36	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0	-
37	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0	-
38	(-) Inne odliczenia	0	-
39	Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0	-
40	KAPITAŁ TIER II	0	-
41	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0	-
42	Ażio emisyjne	0	-
43	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER III	0	-
44	(-) Instrumenty własne w kapitale Tier II	0	-
45	– Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0	-
46	– Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0	-
47	– Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0	-
48	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0	-
49	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0	-
50	Kapitał Tier II: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0	-

Tabela 2. Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych Spółki z bilansem zawartym w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021 [EU IF CC2]

Fundusze własne: Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem w zbadanym sprawozdaniu finansowym				
Dane [w tys. PLN]		Bilans jak w opublikowanym zbadanym sprawozdaniu finansowym	Zgodnie z regulacyjnym zakresem konsolidacji	Odniesienie do EU IF CC1
		Na koniec okresu	Na koniec okresu	
Aktywa - Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym				
1	Aktywa obrotowe / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 368	-	-
2	Aktywa obrotowe / Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 606	-	-
3	Aktywa obrotowe / Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 548	-	-
4	Aktywa obrotowe / Inne aktywa	358	-	-
5	Aktywa trwałe / Rzeczowe aktywa trwałe	2 160	-	-
6	Aktywa trwałe / Wartości niematerialne	1 306	-	poz.19
7	Aktywa trwałe / Inne aktywa	480	-	-
8	Aktywa ogółem	95 826	-	-
Zobowiązania - Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym				
1	Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania wobec Klientów	68 869	-	-
2	Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania z tytułu leasingu	1 862	-	-
3	Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	6 735	-	-
4	Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania z tytułu leasingu	233	-	-
5	Zobowiązania długoterminowe / Pozostałe zobowiązania i rezerwy	2 121	-	-
6	Zobowiązania ogółem	79 820	-	-
Kapitał własny				
1	Kapitał własny / Kapitał zakładowy	13 464	-	poz. 4
2	Kapitał własny / Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	poz. 5
3	Kapitał własny / Zyski i straty zatrzymane	2 541	-	poz. 6
4	Kapitał własny ogółem	16 005	-	-

Korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I obejmują wartości niematerialne i prawne, z wyjątkiem ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem, na których wartość nie wpływa w sposób negatywny restrukturyzacja lub uporządkowana likwidacja instytucji, jej niewypłacalność lub likwidacja (256 tys. PLN). Różnica względem bilansu w opublikowanym sprawozdaniu finansowym wynika z nieodliczania ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2020/2176 z dnia 12 listopada 2020 roku.

Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w Tier II

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosił 13 464 tys. PLN i dzielił się na 120.100 udziałów o wartości nominalnej 112,11 PLN każdy. W tabeli nr 3 przedstawiono główne cechy instrumentów kapitałowych. Spółka nie posiada instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

Tabela 3. Główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez Spółkę [EU IF CCA].

Fundusze własne: główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez Spółkę		
1	Emitent	Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
2	Niepowtarzalny identyfikator (np.. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Brak
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	Niepubliczna
4	Prawo lub Prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Udziały zwykle nieuprzywilejowane [art. 174 §1 KSH]
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym [waluta w tys. PLN, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia]	13.464

Fundusze własne: główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez Spółkę

7	Wartość nominalna instrumentu [PLN]	112,11 PLN			
8	Cena emisyjna [PLN]	500,00	500,00	1250,00	1250,00
9	Cena wykupu [PLN]	Nie dotyczy			
10	Klasyfikacja księgową	Kapitał zakładowy			
11	Pierwotna data emisji	24.01.2003 r.	03.06.2005 r.	15.05.2008 r.	09.01.2009 r.
12	Wieczysty czy terminowy	Wieczysty			
13	Pierwotny termin zapadalności	Brak terminu zapadalności			
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organ nadzoru	Nie			
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy			
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy			
Kupony/dywidendy					
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienne dywidenda			
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Nie dotyczy			
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie			
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe [pod względem terminu]	W pełni uznaniowe			
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe [pod względem kwoty]	W pełni uznaniowe			
22	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie			
23	Nieskumulowane lub skumulowane	Nieskumulowane			
24	Zamienne lub niezamienne	Niezamienne			
25	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy			
26	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy			
27	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy			
28	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy			
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy			
30	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy			
31	Odpisy obniżające wartość	Nie			
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy			
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy			
34	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy			
35	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, odpis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy			
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie			
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy			
38	Link do pełnej treści warunków dotyczących instrumentu [link]	-			

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

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

4 WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH

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

Spółka dąży aby fundusze własne Spółki utrzymywane były na poziomie zapewniającym bezpieczne funkcjonowanie, stosownie do skali i profilu podejmowanego ryzyka. Poziom funduszy własnych uznawany jest za adekwatny, jeśli pokrywa z nadwyżką całkowitą wielkość kapitału wewnętrznego.

Spółka szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Spółki. Szacowanie kapitału wewnętrznego dokonywane jest codziennie. Za przygotowanie i wdrożenie w Spółce procesu szacowania kapitału wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki.

Dodatkowo przeprowadzany w Spółce przegląd procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego zapewnia utrzymanie jego poziomu w wysokości odpowiedniej do poziomu funduszy własnych oraz charakteru, skali i złożoności działalności Spółki.

Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego stanowi w Spółce integralną część systemu zarządzania, planowania kapitałowego oraz podejmowania decyzji o charakterze zarządczym. Proces ten jest na bieżąco dostosowywany do zmian w działalności prowadzonej przez Spółkę, jak również podlega regularnym przeglądom, przeprowadzanym nie rzadziej niż raz do roku, których celem jest dostosowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce do charakterystyki działalności prowadzonej przez Spółkę i identyfikowanych ryzyk.

Zarząd Spółki odpowiada za funkcjonowanie procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego, a Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność tego procesu.

W ramach procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego Spółka ustala się między innymi:

- kryteria uznawania poszczególnych rodzajów ryzyka za istotne,
- polityki oraz procedury identyfikowania, pomiaru i raportowania o ryzykach występujących w działalności Spółki,
- zasady uwzględniania w procesie szacowania kapitału wewnętrznego wyników testów warunków skrajnych,
- procedury wyznaczania i utrzymywania kapitału wewnętrznego,
- założenia oraz zasady planowania kapitałowego, cele kapitałowe w zakresie adekwatności kapitałowej (docelowy poziom kapitału) oraz preferowaną strukturę kapitałową,
- awaryjne plany kapitałowe.

Tabela 4. Zestawienie ryzyk zidentyfikowanych w Spółce według stanu na 31 grudnia 2021 roku wraz z informacjami dotyczącymi metod szacowania kapitału wewnętrznego.

Ryzyko	Metoda szacowania kapitału wewnętrznego
Ryzyko dla Klienta	Kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka dla Klienta równy jest wymogowi kapitałowemu opartemu na współczynnikach K w ramach Ryzyka dla Klienta, wyliczonego zgodnie z art. 16 Rozporządzenia IFR.
Ryzyko operacyjne	Kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka operacyjnego wyznaczany jest w oparciu o metodologię „ <i>Scenario Based Approach</i> ” (analizę scenariuszy przy wykorzystaniu symulacji Monte Carlo).
Ryzyko rynkowe	Przyjęta metoda wyliczenia kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka oraz rynkowego jest zgodna z metodą przyjętą na potrzeby wyliczenia wymogu kapitałowego określonego zgodnie z Częścią III Rozporządzeniu CRR ¹ .
Ryzyko biznesowe	Kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka utraty reputacji oraz ryzyka biznesowego wyznaczany jest z wykorzystaniem własnych modeli Spółki.
Ryzyko utraty reputacji	

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka zarządzała wszystkimi opisanymi powyżej ryzykami, które miały wpływ na jej funkcjonowanie.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 z późniejszymi zmianami.

Całkowity kapitał wewnętrzny stanowi sumę kapitałów wewnętrznych obliczonych dla poszczególnych ryzyk. Spółka utrzymuje odpowiednio wysoką relację funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, określoną w Apetycie na ryzyko.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał wewnętrzny Spółki wyniósł 7.435 tys. PLN.

Wymogi w zakresie funduszy własnych

Zgodnie z art. 11 ust. 1 Rozporządzenia IFR, Spółka wylicza i monitoruje:

1. Wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich,
2. Stały minimalny wymóg kapitałowy,
3. Wymóg kapitałowy oparty na współczynnikach K w ramach Ryzyka dla Klienta

W związku z tym, że Spółka nie posiada zezwolenia na zawieranie transakcji na rachunek własny i nie posiada portfela handlowego Spółka nie wylicza wymogu kapitałowego opartego na współczynnikach K w ramach Ryzyka dla Firmy oraz Ryzyka dla Rynku.

Tabela 5 przedstawia informacje o wysokości minimalnego wymogu kapitałowego, wymogu z tytułu stałych kosztów pośrednich oraz wymogu w zakresie funduszy własnych opartych na współczynnikach K według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Tabela 5. Wymogi w zakresie funduszy własnych.

Rodzaj wymogu	Kwota [w tys. PLN]
Stały minimalny wymóg kapitałowy	690
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	5.076
Wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K, w tym:	322
Ryzyko dla Klienta, w tym:	
K-AUM	99
K-CMH	216
K-ASA	0
K-COH	7
Ryzyko dla firmy	0
Ryzyko dla rynku	0

Spółka spełnia wymóg, określony w Ustawie, który obliguje domy maklerskie do utrzymywania funduszy własnych na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi zasadami (największa z wartości z art. 11 Rozporządzenia IFR),
- oszacowana przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi przepisami kwota, niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka występujących w ramach prowadzonej przez ten dom maklerski działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości, zwana kapitałem wewnętrznym.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku stosunek funduszy własnych do całkowitego wymogu kapitałowego Spółki wyniósł 278,00%, zaś stosunek funduszy własnych do kapitału wewnętrznego wyniósł 189,80%.

5 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 47 Rozporządzenia IFR Zarząd Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. oświadcza, że funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem jest odpowiedni z punktu widzenia profilu i strategii Spółki, a niniejszy Raport właściwie oddaje profil ryzyka, na który narażony jest Spółka.

Zarząd Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o.