
**INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ
WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2022 R.**

Warszawa, maj 2023

Spis treści

1	WPROWADZENIE.....	3
2	CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM - ART. 47 IFR	4
3	ZARZĄDZANIE - ART. 48 IFR.....	8
4	FUNDUSZE WŁASNE - ART. 49 IFR	9
5	WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH - ART. 50 IFR	13
6	POLITYKA I PRAKTYKI W ZAKRESIE WYNAGRODZEŃ - ART. 51 IFR.....	16
7	POLITYKA INWESTYCYJNA - ART. 52	17
8	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU - ART. 47 IFR.....	18
9	ZAŁĄCZNIK A	19

1 WPROWADZENIE

Niniejszy Raport stanowi realizację Polityki Informacyjnej Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. (dalej: „Spółka”) w zakresie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową, wynikających z:

- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych (dalej: „Rozporządzenie IFR”, „IFR”) w zakresie jakim dotyczą podmiotów niekwalifikujących się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne określone w art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR.,
- Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 2021/2284 z 10 grudnia 2021 r. ustanawiającego 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.
- Rozporządzenie Ministra Rozwoju i 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 w małym domu maklerskim.

Informacje zawarte w niniejszym Raporcie zostały ujawnione na podstawie pochodzących danych z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok, zbadanego przez audytora finansowego i zatwierdzonego przez uprawniony organ Spółki dnia 18 maja 2023 r. Informacje przedstawione w Raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi firmy inwestycyjne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i obejmują informacje dotyczące funduszy własnych oraz wymogów kapitałowych.

Mając na względzie, iż podmiot dominujący wobec Spółki - Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Quercus TFI”) - na dzień 31 grudnia 2022 r. spełniał kryteria uznania za unijną dominującą holdingową firmą inwestycyjną w rozumieniu w art. 4. ust 1 pkt 57 Rozporządzenia IFR i był zobowiązany spełniać wymogi ostrożnościowe w ujęciu skonsolidowanym, w niniejszym dokumencie (w ramach załącznika A) zgodnie z art. 7 Rozporządzenia IFR zostały ujawnione również informacje na temat adekwatności kapitałowej na zasadzie skonsolidowanej, które zostały przygotowane w oparciu o dane pochodzące ze zbadanego przez audytora finansowego i zatwierdzonego przez organ uprawniony Quercus TFI dnia 27 kwietnia 2023 r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Quercus TFI za 2022 rok (dalej „Grupa kapitałowa Quercus TFI” lub „Grupa kapitałowa”).

2 CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM - ART. 47 IFR

1) Profil ryzyka powiązany ze strategią działalności Spółki

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 z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. 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.* (dalej: „Apetyt na ryzyko”). 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 Spółki, 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 ujmowaniem 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 utraty 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 rolę 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 2022 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 ZARZĄDZANIE - ART. 48 IFR

Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego

1. Prezes Zarządu Xelion koordynuje działalnością Spółki we wszystkich jej obszarach; Prezes Zarządu nie kieruje bezpośrednio podległymi mu jednostkami organizacyjnymi Spółki;
2. Członek Zarządu ds. Sieci Sprzedaży kieruje Departamentem Zarządzania Siecią Sprzedaży;
3. Członek Zarządu nadzorujący w Spółce system zarządzania ryzykiem kieruje Departamentem Finansów i Zarządzania Kadrami oraz Biurem Zarządzania Ryzykiem;
4. Członek Zarządu nadzorujący obszar prawny kieruje Biurem Prawnym.

Polityka w zakresie różnorodności stosowana przy wyborze członków zarządu

Informacje na temat polityki w zakresie różnorodności stosowanej przez Spółkę w 2022 roku przy wyborze członków zarządu, o której mowa w art. 48 Rozporządzenia IFR, zostały przedstawione w odrębnym dokumencie „*Informacja o stosowanej przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. („Spółka”) polityce różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów*”. Treść powołanego dokumentu została udostępniona na stronie internetowej Spółki: <https://www.xelion.pl/polityka-informacyjna>.

Komitet ds. ryzyka

W 2022 roku w Spółce funkcjonował Komitet ds. Audytu i Ryzyka, w skład którego wchodziłi członkowie Rady Nadzorczej Spółki. W 2022 roku odbyły się 4 posiedzenia Komitetu ds. Audytu i Ryzyka.

4 FUNDUSZE WŁASNE - ART. 49 IFR

Zgodnie z Rozporządzeniem IFR fundusze własne tworzą następujące składniki:

- 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,
- kapitał dodatkowy Tier I,
- 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 2022 r., określonych zgodnie z Rozporządzeniem IFR, wyniosła łącznie 16.858 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W Tabeli 1 zawarto strukturę regulacyjnych funduszy własnych Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. wraz z odniesieniem do odpowiednich pozycji bilansowych przedstawionych w Tabeli 2.

Tabela 1. Struktura regulacyjnych funduszy własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. [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 i zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki
Kapitał podstawowy Tier I: Instrumenty i rezerwy			
1	FUNDUSZE WŁASNE	16 858	-
2	KAPITAŁ TIER I	16 858	-
3	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	16 858	-
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	13 464	Kapitał własny - poz. 1
5	Azio emisyjne	0	Kapitał własny - poz. 2 ⁽¹⁾
6	Zyski zatrzymane	3 903	Kapitał własny - poz. 2 i poz. 3
7	Skumulowane inne całkowite dochody	-	-
8	Kapitał rezerwowy	-	-
9	Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	-	-
10	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	-	-
11	Inne fundusze	-	-
12	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-	-
13	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	-	-
14	– Bezpośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	-	-
15	– Pośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	-	-
16	– Syntetyczne udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	-	-
17	(-) Straty za bieżący rok obrotowy	-	-
18	(-) Wartość firmy	-	-
19	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-510	Aktywa trwałe - poz. 6
20	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i nie wynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-	-
21	(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15% funduszy własnych	-	-

**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 i zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki
22	(-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60% funduszy własnych	-	-
23	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
25	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	-	-
26	(-) Inne odliczenia	-	-
27	Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	-	-
28	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
29	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	-	-
30	Ażio emisyjne	-	-
31	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I	-	-
32	(-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I	-	-
33	– Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	-	-
34	– Pośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitałach dodatkowych Tier I	-	-
35	– Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	-	-
36	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
37	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
38	(-) Inne odliczenia	-	-
39	Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	-	-
40	KAPITAŁ TIER II	-	-
41	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	-	-
42	Ażio emisyjne	-	-
43	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER II	-	-
44	(-) Instrumenty własne w kapitale Tier II	-	-
45	– Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	-	-
46	– Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	-	-
47	– Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	-	-
48	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
49	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
50	Kapitał Tier II: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	-	-

1) Ażio emisyjne w kwocie 408,48 PLN.

Tabela 2. Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych Spółki z bilansem zawartym w zbadanym i zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2022 [EU IF CC2]

Fundusze własne: Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem w zbadanym i zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki				
Dane [w tys. PLN]		na 31.12.2022 r.	na 31.12.2022 r.	Odniesienie do EU IF CC1
		Bilans jak w opublikowanym zbadanym i zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Zgodnie z regulacyjnym zakresem konsolidacji	
Poz.	Aktywa - Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem opublikowanym, zbadanym i zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym			
	Aktywa obrotowe			
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 012	-	-
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 050	-	-
3.	Inne aktywa	440	-	-
	Razem	47 502	-	-
	Aktywa trwałe			
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 624	-	-
2.	Wartości niematerialne	1 302	-	poz.19
3.	Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 558	-	-
4.	Inne aktywa	397	-	-
	Razem	19 881	-	-
	AKTYWA OGÓŁEM	67 383	-	-
Poz.	Zobowiązania - Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem opublikowanym, zbadanym i zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym			
	Zobowiązania długoterminowe			
1.	Zobowiązania wobec klientów	39 807	-	-
2.	Zobowiązania z tytułu leasingu	844	-	-
3.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe oraz rezerwy	4 851	-	-
	Razem	45 502	-	-
	Zobowiązania krótkoterminowe			
1.	Zobowiązania z tytułu leasingu	2 360	-	-
2.	Pozostałe zobowiązania i rezerwy	2 153	-	-
	Razem	4 513	-	-
	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	50 015	-	-
Poz.	Kapitał własny			
1.	Kapitał zakładowy	13 464	-	poz. 4
2.	Kapitał zapasowy (ażio emisyjne i zyski zatrzymane z lat ubiegłych)	1 313	-	poz. 5, poz. 6
3.	Zyski i straty zatrzymane (zbadane i zatwierdzone za 2022 rok)	2 591	-	poz. 6
	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	17 368	-	-

Korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I (510 tys. PLN) obejmują wartości niematerialne i prawne, z wyjątkiem ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem, na wartość których nie wpływa w sposób negatywny restrukturyzacja lub uporządkowana likwidacja instytucji, jej niewypłacalność lub likwidacja. Różnica względem bilansu (792 tys. PLN) w opublikowanym sprawozdaniu finansowym Spółki wynika z nieodliczania ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2020/2176 z dnia 12 listopada 2020 r.

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 2022 r. 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 Spółki. 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

Fundusze własne: główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez Spółkę

4	Prawo lub Prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie			
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Udziały zwykłe nieuprzywilejowane [art. 174 §1 KSH]			
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym [waluta w tys. PLN, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia]	13.464			
7	Wartość nominalna instrumentu [PLN]	112,11 PLN			
8	Cena emisyjna [PLN]	500,00	500,00	1 250,00	1 250,00
9	Cena wykupu [PLN]	Nie dotyczy			
10	Klasyfikacja księgowa	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.

5 WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH - ART. 50 IFR

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 istotnych ryzyk zidentyfikowanych w Spółce według stanu na 31 grudnia 2022 r. 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 kredytowe	Przyjęta na potrzeby wyliczenia kapitału wewnętrznego metodyka pomiaru ryzyka kredytowego opiera się na rozwiązaniach przewidzianych w Części III, Tytuł II, Rozdział 2 Rozporządzenia CRR ¹ dla wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego.
Ryzyko rynkowe	Przyjęta metoda wyliczenia kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka 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 metod kalkulacji uwzględniających także wyniki testów warunków skrajnych.
Ryzyko utraty reputacji	

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.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka zarządzała wszystkimi opisanymi powyżej ryzykami, które miały wpływ na jej funkcjonowanie.

Całkowity kapitał wewnętrzny stanowi sumę kapitałów wewnętrznych obliczonych dla poszczególnych ryzyk.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał wewnętrzny Spółki wyniósł 6.356 tys. PLN.

Wymogi w zakresie funduszy własnych

Spółka zobowiązana jest do szacowania swoich funduszy własnych oraz wymogów kapitałowych zgodnie z przepisami Rozporządzenia IFR.

Zgodnie z art. 11 IFR Fundusze własne muszą być większe lub równe wymogowi kapitałowemu definiowanemu, jako najwyższa z następujących wartości:

1. Wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich obliczony zgodnie z art. 13 IFR,
2. Stały minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 14 IFR (150 tys. EUR),
3. Wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K obliczony zgodnie z art. 15 IFR.

Współczynnik K jest równy co najmniej sumie:

- współczynników K w ramach Ryzyka dla Klienta [RtC] obliczonego zgodnie z rozdziałem 2 IFR,
- współczynników K w ramach Ryzyka dla Rynku [RtM] obliczonego zgodnie z rozdziałem 3 IFR,
- współczynników K w ramach Ryzyka dla Firmy [RtF] obliczonego zgodnie z rozdziałem 4 IFR.

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 współczynniku K w ramach RtM oraz RtF.

Tabela 5 przedstawia informacje o wysokości minimalnego wymogu kapitałowego, wymogu z tytułu stałych kosztów pośrednich oraz wymogu w zakresie funduszy własnych dotyczącego współczynnika K według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Tabela 5. Wymogi w zakresie funduszy własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Dane [w tys. PLN] ujęcie jednostkowe
1.	Fundusze własne	16 858
2.	Kapitał Tier I	16 858
3.	Kapitał podstawowy Tier I	16 858
4.	Wymóg kapitałowy (max: 4.1. - 4.3.)	5 850
4.1.	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	5 850
4.2.	Stały minimalny wymóg kapitałowy	703
4.3.	Wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K, w tym:	521
a)	Ryzyko dla Klienta, w tym:	521
-	K-AUM	183
-	K-CMH	314
-	K-ASA	18
-	K-COH	6
b)	Ryzyko dla firmy	-
c)	Ryzyko dla rynku	-
5.	Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (minimalna wartość wymagana 56%)	288,17%
6.	Nadwyżka/deficyt kapitału podstawowego Tier I	13 582
7.	Współczynnik kapitału Tier 1 (minimalna wartość wymagana 75%)	288,17%
8.	Nadwyżka/deficyt kapitału Tier 1	12 470
9.	Współczynnik funduszy własnych (minimalna wartość wymagana 100%)	288,17%
10.	Nadwyżka/deficyt funduszy własnych	11 008

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka spełniała wymóg, określony w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, który obliuguje 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 2022 r. stosunek funduszy własnych Spółki do całkowitego wymogu kapitałowego Spółki wyniósł 288,17% (minimalna wartość wymagana to 100%), zaś stosunek funduszy własnych Spółki do jej kapitału wewnętrznego wyniósł 265,24% (minimalna wartość wymagana to 100%).

6 POLITYKA I PRAKTYKI W ZAKRESIE WYNAGRODZEŃ – ART. 51 IFR

Informacje na temat polityki i praktyk w zakresie wynagrodzeń stosowanych przez Spółkę w 2022 roku, o których mowa w art. 51 Rozporządzenia IFR, zostały przedstawione w odrębnym dokumencie „*Informacje w zakresie polityki zmiennych składników wynagrodzeń za 2022 rok*”. Treść powołanego dokumentu została udostępniona na stronie internetowej Spółki: <https://www.xelion.pl/polityka-informacyjna>.

7 POLITYKA INWESTYCYJNA - ART. 52

Xelion nie spełnia wymogów określonych w art. 52. ust 2. Rozporządzenia IFR koniecznych do ujawniania informacji w zakresie polityki inwestycyjnej.

8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU - ART. 47 IFR

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.

9 ZAŁĄCZNIK A

Ujawnienia w zakresie adekwatności kapitałowej za 2022 rok w ujęciu skonsolidowanym

Mając na względzie, iż Quercus TFI - podmiot dominujący wobec Spółki - na dzień 31 grudnia 2022 r. spełniał kryteria uznania za unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową w rozumieniu w art. 4. ust 1 pkt 57 Rozporządzenia IFR, w ramach wypełniania obowiązków, o których mowa w art. 7 Rozporządzenia IFR, w niniejszym raporcie ujawnione zostały także informacje na temat adekwatności kapitałowej na podstawie danych w ujęciu skonsolidowanym. Informacje te zostały przygotowane w oparciu o dane pochodzące ze zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez organ uprawniony Quercus TFI dnia 27 kwietnia 2023 r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Quercus TFI za 2022 rok.

Pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Quercus TFI zostało opublikowane na stronie internetowej <https://quercustfi.pl/raporty/okresowe>.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. konsolidacją ostrożnościową objęte były następujące podmioty:

- Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - podmiot dominujący;
- Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. - spółka w 100% bezpośrednio zależna od Quercus TFI;
- Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. - spółka w 75% bezpośrednio zależna od Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o., a pośrednio od Quercus TFI;
- R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - jednostka, w której Quercus TFI posiada 99,9% certyfikatów inwestycyjnych.

Zakres podmiotów objętych konsolidacją ostrożnościową nie różnił się od zakresu podmiotów objętych konsolidacją rachunkową przeprowadzoną zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (wszystkie podmioty objęte konsolidacją rachunkową spełniały przesłanki objęcia konsolidacją ostrożnością zgodnie z przepisami Rozporządzenia IFR).

1. FUNDUSZE WŁASNE NA POZIOMIE SKONSOLIDOWANYM - ART. 49 IFR

Suma skonsolidowanych funduszy własnych Grupy kapitałowej Quercus TFI na dzień 31 grudnia 2022 r., określonych zgodnie z Rozporządzeniem IFR, wyniosła łącznie 73.003 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 i zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W Tabeli 1 zawarto strukturę skonsolidowanych funduszy własnych Grupy kapitałowej Quercus TFI według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. wraz z odniesieniem do odpowiednich pozycji bilansowych przedstawionych w Tabeli 2 niniejszego Załącznika.

Tabela 1. Struktura regulacyjnych funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2022 r. [EU IF CC1].

Struktura regulacyjnych funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2022 r.			
		Kwoty [w tys. PLN]	Źródło w oparciu o liczby/litery odniesienia w bilansie w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
Kapitał podstawowy Tier I: Instrumenty i rezerwy			
1	FUNDUSZE WŁASNE	73 003	-
2	KAPITAŁ TIER I	73 003	-
3	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	73 003	-
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	5 649	Kapitał własny - poz. 1
5	Ażio emisyjne	28 845	Kapitał własny - poz. 2
6	Zyski zatrzymane	15 178	Kapitał własny - poz. 4
7	Skumulowane inne całkowite dochody	-	-
8	Kapitał rezerwowy	31 391	Kapitał własny - poz. 3
9	Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	-	-
10	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	-	-
11	Inne fundusze	-	-
12	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-8 059	-
13	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0	-

Struktura regulacyjnych funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2022 r.

		Kwoty [w tys. PLN]	Źródło w oparciu o liczby/litery odniesienia w bilansie w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
14	- Bezpośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	-	-
15	- Pośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	-	-
16	- Syntetyczne udziały w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I	-	-
17	(-) Straty za bieżący rok obrotowy	-	-
18	(-) Wartość firmy	-	-
19	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-5 832	Aktywa trwałe - poz. 2a
20	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i nie wynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-	-
21	(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15% funduszy własnych	-	-
22	(-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60% funduszy własnych	-	-
23	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-2 227	Aktywa trwałe - poz. 3
25	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami,	-	-
26	(-) Inne odliczenia	-	-
27	Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	-	-
28	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
29	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	-	-
30	Ażio emisyjne	-	-
31	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I	-	-
32	(-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I	-	-
33	- Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	-	-
34	- Pośrednie udziały w instrumentach własnych w kapitałach dodatkowych Tier I	-	-
35	- Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	-	-
36	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
37	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
38	(-) Inne odliczenia	-	-
39	Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	-	-
40	KAPITAŁ TIER II	-	-
41	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	-	-
42	Ażio emisyjne	-	-
43	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER II	-	-
44	(-) Instrumenty własne w kapitale Tier II	-	-
45	- Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	-	-
46	- Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	-	-
47	- Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	-	-
48	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-

Struktura regulacyjnych funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2022 r.			
		Kwoty [w tys. PLN]	Źródło w oparciu o liczby/litery odniesienia w bilansie w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
49	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-	-
50	Kapitał Tier II: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	-	-

Tabela 2. Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych Grupy kapitałowej Quercus TFI z bilansem zawartym w zbadanym i zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej Quercus TFI za rok 2022 [EU IF CC2]

Fundusze własne: Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym z bilansem w zbadanym, zatwierdzonym i opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej Quercus TFI					
Dane [w tys. PLN]		na 31.12.2022 r.	na 31.12.2022 r.	na 31.12.2022 r.	Odniesienie do EU IF CC1
		Bilans jak w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zgodnie z regulacyjnym zakresem konsolidacji	Wartość bilansowa wpływająca na fundusze własne zgodnie z regulacyjnym zakresem konsolidacji	
Poz.	Aktywa - Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem w zbadanym, zatwierdzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym				
Aktywa trwałe					
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 879	5 879	0	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	6 624	6 624		-
2a.	w tym: Wartości niematerialne i prawne podlegające odliczeniom od funduszy własnych zgodnie z art. 36 CRR oraz stosownymi regulacyjnymi standardami technicznymi			5 832	poz. 19
3.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	2 227	poz. 3
4.	Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy - długoterminowe	58 352	58 352	0	-
5.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 558	14 558	0	-
6.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	-
7.	Inne aktywa	465	465	0	-
	Razem	88 105	88 105	8 059	poz. 12
Aktywa obrotowe					
1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe	0	0	0	-
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 945	10 945	0	-
3.	Inne aktywa	804	804	0	-
4.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	-
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 150	58 150	0	-
	Razem	69 899	69 899	0	
AKTYWA OGÓŁEM		158 004	158 004		
Poz.	Zobowiązania - Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem w zbadanym, zatwierdzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym				
Zobowiązania długoterminowe					
1.	Zobowiązania z tytułu leasingu	3 148	3 148	0	-
2.	Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	468	468	0	-
3.	Rezerwy długoterminowe	15 067	15 067	0	-
	Razem	18 683	18 683		
Zobowiązania krótkoterminowe					
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 830	3 830	0	-
2.	Zobowiązania wobec klientów	39 807	39 807	0	-
3.	Zobowiązania publicznoprawne oraz z tytułu podatku dochodowego	1 180	1 180	0	-

Fundusze własne: Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym z bilansem w zbadanym, zatwierdzonym i opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej Quercus TFI

Dane [w tys. PLN]		na 31.12.2022 r.	na 31.12.2022 r.	na 31.12.2022 r.	Odniesienie do EU IF CC1
		Bilans jak w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zgodnie z regulacyjnym zakresem konsolidacji	Wartość bilansowa wpływająca na fundusze własne zgodnie z regulacyjnym zakresem konsolidacji	
4.	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 146	1 146	0	-
5.	Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	7 023	7 023	0	-
	Razem	52 986	52 986		
Poz.	Kapitał własny				
1.	Kapitał zakładowy	5 649	5 649	5 649	poz. 4
2.	Kapitał zapasowy	28 845	28 845	28 845	poz. 5
3.	Kapitał rezerwowy	31 391	31 391	31 391	poz. 8
4.	Zyski (straty) zatrzymane	15 178	15 178	15 178	poz. 6
5.	Udziały niekontrolujące	5 272	5 272	0	-
	Razem	86 335	86 335	81 063	-
	PASYWA OGÓŁEM	158 004	158 004		

Korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I obejmują wartości niematerialne i prawne, z wyjątkiem ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem, na wartość których nie wpływa w sposób negatywny restrukturyzacja lub uporządkowana likwidacja instytucji, jej niewypłacalność lub likwidacja (5.832 tys. PLN). Różnica względem bilansu w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (792 tys. PLN) wynika z nieodliczania ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2020/2176 z dnia 12 listopada 2020 r.

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

Kapitał zakładowy Quercus TFI na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 5.649 tys. PLN i dzielił się na 56.488.487 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W tabeli nr 3 poniżej przedstawiono główne cechy instrumentów kapitałowych Quercus TFI.

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

Skonsolidowane fundusze własne: główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez Quercus TFI										
Seria		A1-A6, B, B1, C, C1, D	A10, A11	A10, A11	A14, A15	A16, A17	A18, A19	A7	A8, A9	A20, A21
1	Emitent	Quercus TFI								
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	PLQRCUS00012	PLQRCUS00020	PLQRCUS00038	PLQRCUS00046	PLQRCUS00053	PLQRCUS00061	PLQRCUS00079	PLQRCUS00087	PLQRCUS00095
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	publiczna – seria D, niepubliczna – pozostałe serie								
4	Prawo lub Prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie								
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Na okaziciela								
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym [waluta w tys. PLN, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia]	5 649								
7	Wartość nominalna instrumentu [PLN]	0,10								
8	Cena emisyjna [PLN]	0,10 (A1-A6, B, B1) 0,80 (C, C1) 4,20 (D)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
9	Cena wykupu [PLN]	Nie dotyczy								
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał zakładowy								
11	Pierwotna data emisji	21.08.2007 (A) 10.01.2008 (B) 09.05.2008 (C) 31.08.2020 (D)	21.08.2007	21.08.2007	21.08.2007	21.08.2007	21.08.2007	21.08.2007	21.08.2007	21.08.2007
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	Zmienna 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								

Skonsolidowane fundusze własne: główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez Quercus TFI

Seria		A1-A6, B, B1, C, C1, D	A10, A11	A10, A11	A14, A15	A16, A17	A18, A19	A7	A8, A9	A20, A21
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]									https://quercustfi.pl/strona/struktura-akcjonariatu

2. WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM - ART. 50 IFR

Tabela 5 przedstawia w ujęciu skonsolidowanym informacje o wysokości minimalnego wymogu kapitałowego, wymogu z tytułu stałych kosztów pośrednich oraz wymogu w zakresie funduszy własnych opartych na współczynniku K według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Tabela 5. Wymogi w zakresie skonsolidowanych funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Dane [w tys. PLN] ujęcie jednostkowe
1.	Fundusze własne	73 003
2.	Kapitał Tier I	73 003
3.	Kapitał podstawowy Tier I	73 003
4.	Wymóg kapitałowy (max: 4.1. - 4.3.)	7 156
4.1.	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	7 156
4.2.	Stały minimalny wymóg kapitałowy	4 127
4.3.	Wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K, w tym:	4 127
a)	Ryzyko dla Klienta, w tym:	574
-	<i>K-AUM</i>	225
-	<i>K-CMH</i>	314
-	<i>K-ASA</i>	18
-	<i>K-COH</i>	18
b)	Ryzyko dla firmy	-
c)	Ryzyko dla rynku	-
5.	Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (minimalna wartość wymagana 56%)	1 020,23%
6.	Nadwyżka/deficyt kapitału podstawowego Tier I	68 996
7.	Współczynnik kapitału Tier 1 (minimalna wartość wymagana 75%)	1020,23%
8.	Nadwyżka/deficyt kapitału Tier 1	67 637
9.	Współczynnik funduszy własnych (minimalna wartość wymagana 100%)	1 020,23%
10.	Nadwyżka/deficyt funduszy własnych	65 848

Na dzień 31 grudnia 2022 r. stosunek funduszy własnych do całkowitego wymogu kapitałowego w ujęciu skonsolidowanym wyniósł 1 020,23% (minimalna wartość wymagana to 100%).