

UJAWNIEŃ AIXON INVESTMENT MANAGEMENT SP. Z O.O., O KTÓRYCH MOWA W CZĘŚCI SZÓSTEJ ROZPORZĄDZENIA IFR¹

1. Wprowadzenie

AIXON Investment Management sp. z o.o. (dalej także jako: „Dom Maklerski”, „AIXON”) jest zobowiązany do dokonywania corocznych ujawnień w zakresie adekwatności kapitałowej zgodnie z częścią szóstą Rozporządzenia IFR.

Dom Maklerski na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu spełnia kryteria małej i niepowiązanej firmy inwestycyjnej, o której mowa w art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR.

AIXON dokonuje ujawnień w zakresie:

- celów i strategii w zakresie zarządzania ryzykiem zgodnie z art. 47 Rozporządzenia IFR,
- funduszy własnych zgodnie z art. 49 Rozporządzenia IFR,
- wymogów w zakresie funduszy własnych zgodnie z art. 50 Rozporządzenia IFR, w tym w szczególności w zakresie wymogów z tytułu kosztów stałych pośrednich.

Dodatkowo Dom Maklerski ujawnia roczne zbadane i zatwierdzone sprawozdanie finansowe poprzez jego publikację w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

AIXON specjalizuje się w prowadzeniu działalności na krajowym i zagranicznych rynkach kapitałowych w jednej linii biznesowej tj. zarządzanie aktywami.

Celem nadrzędnym systemu zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim jest zapewnienie bezpiecznego i stabilnego funkcjonowania oraz zapewnienie rozwoju działalności.

W tym celu w AIXON funkcjonuje spójny system zarządzania ryzykiem, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu od strony proceduralnej składa się z następujących składowych:

- Deklaracja akceptowalnego poziomu ryzyka w AIXON Investment Management sp. z o.o.;
- Procedura szacowania funduszy własnych oraz utrzymywania kapitału regulacyjnego w AIXON Investment Management sp. z o.o.;
- Procedura szacowania kapitału wewnętrznego w AIXON Investment Management sp. z o.o.;
- Strategia Zarządzania Ryzykiem w AIXON Investment Management sp. z o.o.;
- Regulamin Zarządzania Ryzykiem w AIXON Investment Management sp. z o.o.;
- Procedura zarządzania ryzykiem kredytowym w AIXON Investment Management sp. z o.o.;
- Procedura zarządzania ryzykiem operacyjnym w AIXON Investment Management sp. z o.o.;
- Procedura zarządzania ryzykiem płynności w AIXON Investment Management sp. z o.o.

Deklaracja akceptowalnego poziomu ryzyka została określona poprzez przyjęte miary ryzyka (rodzaje limitów) i ich akceptowalne wielkości w odniesieniu do strategii biznesowej.

Poziom akceptowalnego ryzyka AIXON odnosi się do ryzyk zarządzanych i kontrolowanych przez AIXON – ryzyka operacyjnego, kredytowego, płynności, koncentracji, biznesowego, reputacji oraz ryzyka braku zgodności z prawem.

AIXON przyjął trzelementowe podejście do określenia akceptowalnego poziomu ryzyka:

- 1) ustalenie podstawowych celów w odniesieniu do strategii biznesowej jednostki;
- 2) określenie przez kierownictwo jednostki biznesowej profilu ryzyka i wielkości limitów pozwalających na osiągnięcie celów biznesowych;
- 3) określenie bieżącego profilu ryzyka i ustalenie poziomu kapitału niezbędnego do pokrycia ryzyka - realizowane poprzez ocenę i pomiar wewnętrznego ryzyka portfela aktywów Spółki.

Kluczowymi organami i jednostkami, biorącymi udział w zarządzaniu ryzykiem w Domu Maklerskim, określonymi w Strategii Zarządzania Ryzykiem, są:

- Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego w zakresie podejmowania ryzyka, zatwierdza system zarządzania ryzykiem oraz nadzoruje wykonywanie czynności z zakresu zarządzania ryzykiem;
- Zarząd Domu Maklerskiego, który określa cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem oraz odpowiada za wyznaczenie i wdrożenie zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, a także ich spójność z przyjętą deklaracją akceptowalnego poziomu ryzyka; Zarząd określa także strukturę organizacyjną Domu Maklerskiego zapewniającą rozdzielną funkcję oraz określa zadania i odpowiedzialność poszczególnych jednostek organizacyjnych w Domu Maklerskim;
- Manager ds. Ryzyka, który odpowiada za operacyjne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem, w tym w szczególności za identyfikację, pomiar lub szacowanie, monitorowanie i kontrolę oraz ograniczanie ryzyka;
- Kierownicy wszystkich jednostek organizacyjnych Domu Maklerskiego, którzy odpowiadają za zarządzanie ryzykiem operacyjnym;
- Funkcja audytu wewnętrznego, do zadań której należy okresowa ocena systemu zarządzania ryzykiem, w tym jego skuteczności oraz efektywności; dodatkowo w ramach funkcji audytu dokonywana jest ocena adekwatności, skuteczności i efektywności systemów i procedur wdrożonych w Domu Maklerskim, mających bezpośrednie przełożenie na skuteczne zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Spółce.

¹ IFR (Investment Firms Regulation) - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014.

W zakresie zapewnienia bezpieczeństwa kapitałowego, w tym spełniania wymogów określonych w części trzeciej Rozporządzenia IFR oraz płynnościowego, w tym spełniania wymogów określonych w części piątej Rozporządzenia IFR, Dom Maklerski posiada wdrożoną Procedurę szacowania funduszy własnych oraz utrzymywania kapitału regulacyjnego w AIXON Investment Management sp. z o.o. oraz Procedurę zarządzania ryzykiem płynności w AIXON Investment Management sp. z o.o.

Dom Maklerski, jest zobowiązany do monitorowania ryzyka kredytowego oraz ryzyka koncentracji zgodnie z częścią czwartą Rozporządzenia IFR. W ramach wykonywania tego obowiązku, zgodnie z Regulamin Zarządzania Ryzykiem w AIXON, stanowiącą w Spółce podstawę proceduralną wykonywania czynności wynikających z Rozporządzenia IFR, Spółka dokonuje monitorowania ryzyka koncentracji oraz ryzyka kredytowego poprzez:

- dbanie o wysoką jakość kredytową kontrahentów, z którymi współpracuje Spółka oraz klientów, którzy korzystają z usług Spółki, a także bieżący rzetelny pomiar jakości kredytowej należności Spółki względem kontrahentów i klientów;
- utrzymywanie dywersyfikacji portfela ekspozycji kredytowych przy pomocy limitów wewnętrznych maksymalnej ekspozycji wobec poszczególnych Klientów i kontrahentów, poszczególnych regionów geograficznych, rynków lub branż;
- przeprowadzanie okresowych testów warunków skrajnych dla ryzyka kredytowego oraz ryzyka koncentracji.

Ze względu na fakt, iż Dom Maklerski jest zakwalifikowany jako mała i niepowiązana wzajemnie firma inwestycyjna nie oblicza wartość ekspozycji wobec klienta lub grupy powiązanych klientów w rozumieniu części czwartej Rozporządzenia IFR i nie stosuje w związku z tym limitów w odniesieniu do ryzyka koncentracji w rozumieniu części czwartej Rozporządzenia IFR.

Dom Maklerski oblicza wartość ekspozycji wobec klientów poprzez mierzenie udziału przychodów od klientów w przychodach związanych z wykonywanymi usługami i ustala limity w tym zakresie.

3. Fundusze własne

Całość funduszy własnych posiadanych przez Dom Maklerski na dzień 31 grudnia 2024 roku stanowią udziały w łącznej liczbie 10 962 sztuk o wartości nominalnej 100 złotych, agio emisyjne w łącznej kwocie 2 696 392,07 zł, stanowiące regulacyjnie kapitał podstawowy Tier 1 zgodnie z Rozporządzeniem IFR, odsyłającym co do definicji poszczególnych składników funduszy własnych do Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Rozporządzenie CRR).

Instrumenty kapitałowe, stanowiące najważniejszy ilościowo składnik funduszy własnych Domu Maklerskiego, spełniają wszystkie kryteria określone w Rozporządzeniu CRR, tj.:

- a) zostały wyemitowane bezpośrednio przez Dom Maklerski po wcześniejszym wydaniu zgody przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników;
- b) Instrumenty zostały w pełni opłacone, a środki na podwyższenie kapitału nie pochodzą z pożyczek;
- c) Instrumenty stanowią kapitał podstawowy w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości;
- d) Instrumenty, stanowiące kapitał podstawowy Spółki, zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich, są ujawniane osobno w pasywach Domu Maklerskiego w pozycji VI. Kapitał (fundusz) własny 1. Kapitał (fundusz) podstawowy;
- e) Instrumenty nie posiadają terminu zapadalności;
- f) kwota główna Instrumentów nie może zostać zmniejszona ani spłacona, z wyjątkiem likwidacji instytucji, bądź uznaniowego odkupu instrumentów lub zastosowania innych uznaniowych środków obniżenia kapitału, w przypadku gdy instytucja uzyskała uprzednie zezwolenie właściwego organu zgodnie z art. 77 Rozporządzenia CRR;
- g) zgodnie z Kodeksem Słówek Handlowych (dalej: „KSH”) Instrumenty nie wskazują bezpośrednio ani pośrednio, że kwota główna instrumentów będzie lub może zostać zmniejszona lub spłacona w innych okolicznościach niż podczas likwidacji instytucji;
- h) Instrumenty nie określają innych niż wynikających z KSH warunków wypłaty z zysków, w szczególności:
 - i. nie dochodzi do preferencyjnego traktowania przy wypłacie zysków w zakresie kolejności wypłaty, w tym także w odniesieniu do innych instrumentów w kapitale podstawowym Tier 1, a warunki regulujące dane instrumenty nie przyznają preferencyjnych praw w zakresie wypłat zysków;
 - ii. wypłaty zysków na rzecz posiadaczy instrumentów mogą być dokonywane wyłącznie z pozycji podlegających podziałowi;
 - iii. warunki regulujące kwestie związane z instrumentami nie przewidują możliwości zastosowania górnego pułapu lub innego ograniczenia maksymalnego poziomu wypłat zysków;
 - iv. poziom wypłat zysków nie jest określany na podstawie kwoty, za którą instrumenty zostały zakupione w momencie ich emisji;
 - v. warunki regulujące kwestie związane z instrumentami nie obejmują żadnego zobowiązania instytucji do wypłat zysków na rzecz posiadaczy tych instrumentów, a instytucja nie podlega takiemu zobowiązaniu na innej podstawie;
 - vi. niewypłacenie zysków nie stanowi przypadku niewykonania zobowiązania przez instytucję;
 - vii. anulowanie wypłaty zysków nie nakłada żadnych ograniczeń na instytucję;
- i) absorbują pierwszą i proporcjonalnie największą część występujących strat, a każdy z instrumentów stanowiących kapitał podstawowy Spółki absorbuje straty w takim samym stopniu, jak wszystkie pozostałe instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 (tj. inne udziały stanowiące kapitał podstawowy Domu Maklerskiego);
- j) zgodnie z KSH w przypadku niewypłacalności lub likwidacji instytucji Instrumenty mają niższy stopień uprzywilejowania niż wszystkie inne roszczenia;
- k) Instrumenty upoważniają ich posiadaczy do należności z tytułu rezydualnych aktywów Spółki, których wartość w przypadku likwidacji instytucji i po spłaceniu wszystkich należności uprzywilejowanych jest proporcjonalna wyłącznie do kwoty wszystkich instrumentów ujętych w kapitale podstawowym Domu Maklerskiego bez określania stałego poziomu lub górnego pułapu;
- l) Instrumenty nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją, która zwiększa stopień uprzywilejowania należności, przez dowolną z następujących jednostek:
 - i. Spółkę lub jej jednostki zależne;

- ii. Spółkę dominującą lub jej jednostki zależne;
- iii. dominującą finansową spółkę holdingową lub jej jednostki zależne;
- iv. holding mieszany lub jego jednostki zależne;
- v. finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej i jej jednostki zależne;
- vi. jakiegokolwiek przedsiębiorstwo mające bliskie powiązania z jednostkami, o których mowa w ppkt i-v;
- m) Instrumenty nie podlegają żadnym porozumieniom umownym lub innego rodzaju, które zwiększają stopień uprzywilejowania należności z tytułu instrumentów w przypadku niewypłacalności lub likwidacji.

Uzgodnienie wartości funduszy własnych według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. do wartości ujawnionych w zbadanym sprawozdaniu finansowym, przedstawia się następująco:

Wiersze	Pozycja	Kwota	Pozycja w zbadanym sprawozdaniu finansowym	Kwota	różnica
0010	FUNDUSZE WŁASNE	2 375 234,32			
0020	KAPITAŁ TIER 1	2 375 234,32			
0030	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1 (CET1)	2 375 234,32			
0040	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1 096 200,00	1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 096 200,00	0,00
0050	Ażio emisyjne	2 696 392,07	a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 696 392,07	0,00
0060	Zyski zatrzymane	0,00			
0090	Skumulowane inne całkowite dochody	0,00			
0100	Kapitał rezerwowy	0,00			
0110	Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	0,00			
0120	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00			
0130	Inne fundusze	0,00			
0140	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER 1 (CET1)	-1 417 357,75			
0190	(-) straty za bieżący rok obrotowy	-463 762,21	8. Zysk (strata) netto	-463 762,21	0,00
0200	(-) wartość firmy	0,00			
0210	(-) inne wartości niematerialne i prawne	-951 771,54	3. Inne wartości niematerialne i prawne	-983 868,03	-32 096,49
0220	(-) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-1 824,00	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 824,00	0,00
0230	(-) Znaczący pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych	0,00			
0240	(-) łączna wartość znaczących pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60 % funduszy własnych	0,00			
0285	(-) Inne odliczenia	0,00			
0290	Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00			
0300	KAPITAŁ DODATKOWY TIER 1 (AT1)	0,00			
0420	KAPITAŁ TIER 2 (T2)	0,00			

Różnica w zakresie linii sprawozdawczej 0210 (wartości niematerialne i prawne) wynika z odmiennego traktowania amortyzacji tej pozycji na potrzeby ostrożnościowe (te zostały określone w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2020/2176 z dnia 12 listopada 2020 r. zmieniającym rozporządzenie delegowane (UE) nr 241/2014 w odniesieniu do odliczenia aktywów będących oprogramowaniem od pozycji kapitału podstawowego Tier I) oraz na potrzeby sprawozdawczości finansowej (określone przez ustawę o rachunkowości oraz obowiązującą w Domu Maklerskim politykę rachunkowości).

Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w Tier II emitowanych przez firmę inwestycyjną (art. 49 ust.1 lit. b Rozporządzenia IFR).

1	Emitent	Aixon Investment Management sp. z o.o.
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	nie dotyczy
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	niepubliczna
4	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Polskie prawo, Kodeks Spółek Handlowych
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w mln, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia)	1,09622 mln zł
7	Wartość nominalna instrumentu	100,00 zł
8	Cena emisyjna	
8a		100,00
8b		100,00
8c		100,00
8d		102,42
8e		102,50

8f		102,10
8g		102,05
8h		370,84
8i		370,72
8j		208,91
8k		100,00
8l		1515,15
9	Cena wykupu	nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgowa	kapitał (fundusz) własny
11	Pierwotna data emisji	
11a		4.07.2013
11b		26.08.2016
11c		3.07.2017
11d		3.07.2017
11e		3.07.2017
11f		3.07.2017
11g		3.07.2017
11h		3.07.2017
11i		3.07.2017
11j		13.03.2018
11k		26.07.2023
11l		26.07.2023
12	Wieczysty czy terminowy	wieczysty
13	Pierwotny termin zapadalności	brak terminu zapadalności
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	nie
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	nie dotyczy
	Kupony/dywidendy	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)	częściowo uznaniowe - fundusze własne poniżej określonego progu
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	Niezamienny
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 rodzaj instrumentu, na który można dokonać	nie dotyczy

	zamiany	
30	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	nie dotyczy
31	Odpisy obniżające wartość	tak
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Strata, uchwała wspólników może dokonać obniżenia wartości udziałów lub ich umorzenia
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	w pełni lub częściowo
34	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	trwale
35	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis 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 danego instrumentu (link)	Nie dotyczy

4. Wymogi w zakresie funduszy własnych

Dom Maklerski, zgodnie z art. 50 IFR ujawnia:

- streszczenie metody stosowanej przez firmę inwestycyjną na potrzeby oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego do celów wsparcia bieżących i przyszłych działań

Dom Maklerski jako mała i niepowiązana firma inwestycyjna podlega wymogom w zakresie funduszy własnych obliczonych jako wyższa z dwóch wartości, wskazanych w art. 12 Rozporządzenia IFR:

- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich obliczony zgodnie z art. 13 Rozporządzenia IFR,
- stały minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 14 Rozporządzenia IFR.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz do dnia niniejszego ujawnienia Dom Maklerski nie podlegał pod obowiązek szacowania kapitału wewnętrznego zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi.

- na wniosek właściwego organu – wyniki procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego firmy inwestycyjnej, w tym skład dodatkowych funduszy własnych określonych na podstawie procesu przeglądu nadzorczego, o których mowa w art. 39 ust. 2 lit. a) dyrektywy (UE) 2019/2034;
Nie dotyczy.
- wymogi oparte na współczynniku K obliczone, zgodnie z art. 15 niniejszego rozporządzenia, w formie zbiorczej dla RtM, RtF i RtC, na podstawie sumy mających zastosowanie współczynników K;
Nie dotyczy.
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich określony zgodnie z art. 13 Rozporządzenia IFR.

Wymóg w zakresie stałych kosztów pośrednich po dniu zbadania sprawozdania finansowego.

Wiersze	Pozycja	Kwota
0010	Wymóg w zakresie funduszy własnych	622 055,97
0020	Stały minimalny wymóg kapitałowy (75.000 EUR)	344 655,00
0030	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	622 055,97
	Przejściowe wymogi w zakresie funduszy własnych	0,00
	Pozycje uzupełniające	0,00
0110	Wymóg w zakresie dodatkowych funduszy własnych	0,00
0130	Łączny wymóg w zakresie funduszy własnych	622 055,97

Ze względu na fakt, iż Dom Maklerski nie prowadził jeszcze działalności przez pełny rok od dnia rozpoczęcia świadczenia usług inwestycyjnych, do celu obliczenia wymogu dotyczącego stałych kosztów pośrednich, Dom Maklerski stosuje prognozowane stałe koszty pośrednie zawarte w jego prognozach obrotów na pierwszych 12 miesięcy, zgodnie z informacjami, które przedłożył wraz ze swoim wnioskiem o udzielenie zezwolenia.

Dom Maklerski nie prezentuje współczynników kapitałowych, gdyż w 2024 roku nie prowadził jeszcze działalności maklerskiej.

f) Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z art. 47 Rozporządzenia IFR, Zarząd AIXON Investment Management sp. z o.o. oświadcza, że stosowany system zarządzania ryzykiem jest odpowiedni z punktu widzenia profilu i strategii AIXON, a niniejszy dokument dobrze oddaje profil ryzyka, na który narażony jest Dom Maklerski.