



**INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ
WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Warszawa, czerwiec 2016

Spis treści

1	WPROWADZENIE	3
2	INFORMACJE OGÓLNE.....	4
3	CELE I ZASADY POLITYKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	5
4	KAPITAŁY NADZOROWANE	8
5	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH.....	9
6	RYZYZKO KREDYTOWE.....	12
7	INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM	16
8	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ W ODNIESIENIU DO POZYCJI W PORTFELU NIEHANDLOWYM.....	17
9	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.	18

1 WPROWADZENIE

Niniejszy raport stanowi realizację *Polityki Informacyjnej Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. w zakresie adekwatności kapitałowej*, wynikającej z postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

Informacje dotyczące Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. ujawniane są zgodnie z:

- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (zwane dalej Rozporządzenie CRR),
- Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (EU) nr 1423/2013 z 20 grudnia 2013r. ustanawiającym standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z Rozporządzeniem CRR,
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi z późniejszymi zmianami.

Informacje zawarte w poniższym dokumencie zostały ujawnione na podstawie danych z rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, zatwierdzonego przez uprawniony organ dnia 13 maja 2016 roku. Wszystkie informacje przedstawione w niniejszym raporcie zostały przygotowane według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. i obejmują informacje dotyczące:

- kapitałów nadzorowanych,
- wymogów kapitałowych.

Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Upowszechniając niniejszy dokument Zarząd Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. składa jednocześnie oświadczenie na temat ryzyka związanego ze strategią działalności Spółki wskazując w nim kluczowe wskaźniki i dane liczbowe, zapewniające zewnętrznym zainteresowanym stronom całościowy obraz zarządzania ryzykiem przez Spółkę, w tym interakcji między profilem ryzyka Spółki, a tolerancją na ryzyko określoną przez organ zarządzający.

Zarząd Spółki jednocześnie oświadcza iż Spółka realizując obowiązki ustawowe, w trzecim kwartale 2015 roku poddała się badaniu i ocenie nadzorczej BION, którego przedmiotem był przegląd procedur, procesów, mechanizmów i strategii wdrożonych w Spółce, w zakresie przestrzegania art. 98a ust 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W wyniku przeprowadzonego badania Spółce została przyznana ocena BION 1,84 (poprawa wyniku z poziomu 1,96 w 2014 r.), co przekłada się na ocenę wg klasyfikacji KNF na poziomie 2,0. Podstawą nadania oceny był prowadzony przez KNF nadzór analityczny, uwzględniający dane z monitoringu ostrożnościowego, w szczególności:

- informacje dotyczące profilu i poziomu ryzyka, na jakie narażona jest Spółka,
- spełnienie norm adekwatności kapitałowej określonych w przepisach CRR oraz innych norm określonych przepisami regulującymi działalność domów maklerskich,
- informacje dotyczące sytuacji finansowej Spółki.

2 INFORMACJE OGÓLNE

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. („Spółka”, „Xelion”) zarejestrowany jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000061809. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Puławskiej 107.

Spółka rozpoczęła w dniu 3 marca 2012 roku prowadzenie działalności maklerskiej związanej z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 18 października 2011 roku (decyzja za sygn. akt. DFL/4020/16/50/I/101/1/11). Zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej obejmuje:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych,
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- doradztwo inwestycyjne,
- oferowanie instrumentów finansowych.

Spółka należy do Grupy UniCredit i jest podmiotem zależnym od Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa oraz UniCredit S.p.A z siedzibą w Rzymie, przy ul. Alessandro Specchi 16, 00-100 Rzym. Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. nie posiada podmiotów zależnych.

3 CELE I ZASADY POLITYKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

3.1. Strategia i procesy w zakresie zarządzania ryzykiem

W proces zarządzania ryzykiem zaangażowane są wszystkie jednostki organizacyjne Xelion. Bezpośrednią funkcję zarządzania ryzykiem pełni w Xelion, Zespół Zarządzania Ryzykiem i Adekwatności Kapitałowej, którego zadaniem jest wdrażanie i utrzymywanie procesów zarządzania ryzykiem, w tym procesu oceny adekwatności kapitałowej.

Strategia zarządzania ryzykiem jest realizowana w Spółce 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, raportowania i redukcji ryzyka,
- 4) Informację zarządczą udostępniającą niezbędne i rzetelne informacje o poziomie podejmowanego oraz już podjętego ryzyka,
- 5) Wykonywane kontrole i audyty oraz sprawny nadzór Rady Nadzorczej w celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.

Strategia i procedury zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka podlegają cyklicznym przeglądom w celu ich dostosowania do zmniejszającego się otoczenia regulacyjnego i rynkowego.

Spółka zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które mają wpływ na jej funkcjonowanie, kładąc szczególny nacisk na zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem operacyjnym.

W ramach procesu szacowania kapitału wewnętrznego dokonywana jest ocena adekwatności przyjętych rozwiązań do profilu ryzyka Spółki. Proces określania profilu ryzyka w Domu Inwestycyjnym Xelion obejmuje:

- Identyfikację kategorii ryzyka występujących w działalności Spółki,
- Określenie właścicieli ryzyk i procesów zarządzania,
- Ustalenie zasad pomiaru ryzyka, oraz zasad szacowania i alokacji kapitału.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewyłacalności kontrahentów i klientów.

Wiarygodność kredytowa klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty podlega bieżącemu monitorowaniu zgodnie z przyjętą w Spółce polityką kredytową.

W ramach zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowań Spółka przyjęła limit wewnętrzny dla zaangażowania wobec Grupy Pekao SA oraz wobec pozostałych podmiotów. Poziom wykorzystania ww limitów jest codziennie raportowany do Zarządu Spółki. Ponadto Spółka monitoruje i analizuje w trybie bieżącym poziom należności od kluczowych kontrahentów pod kątem przekroczenia wewnętrznego limitu koncentracji zaangażowań i dużych zaangażowań.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej poprzez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów, jak również zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Spółki na zdarzenia od niej niezależne. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na płaszczyźnie rozwiązań systemowych, jak również w ramach bieżącego zarządzania tym ryzykiem. Bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez każdą jednostkę organizacyjną Spółki.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest minimalizacja strat wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego. Spółka monitoruje swoją pozycję walutową z punktu

widzenia przepływów pieniężnych. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu poprzez kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursu wymiany powstaje w trakcie normalnej działalności Spółki. W związku z tym Xelion opracował wewnętrzne rozwiązania wspierające proces pomiaru i systemu raportowania w tym obszarze. Z częstotliwością roczną przeprowadzany jest kompleksowy przegląd systemu zarządzania ryzykiem, którego wyniki w formie raportu/prezentacji przekazywane są Zarządowi i Komitetowi Audytu działającemu przy Radzie Nadzorczej. Ponadto w ramach bieżącego zarządzania ryzykiem, zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurami oraz obowiązującymi przepisami prawa, pomiarowi podlegają wszystkie ryzyka uznane w Spółce za istotne. Wyniki pomiarów oraz bieżącego monitoringu przekazywane są Zarządowi Spółki w formie raportów (dziennych, miesięcznych oraz kwartalnych – w zależności od zakresu informacji).

W związku z brakiem ekspozycji zaliczanych do portfela handlowego, Xelion nie wylicza wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych, ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych, ryzyka ogólnego stóp procentowych oraz ryzyka cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania.

3.2. Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

W proces zarządzania ryzykiem w Domu Inwestycyjnym Xelion zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu oraz Rady Nadzorczej (w tym Komitet Audytu), oraz zespół ds. zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej (dalej: „ZRRiAK”).

Funkcje określenia metod pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka są realizowane przez ZRRiAK.

Funkcje nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem w ramach Zarządu sprawuje Prezes Zarządu.

3.3. Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka.

Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka jest realizowana poprzez wdrożenie następujących narzędzi w Spółce:

- System zarządzania ciągłością działania, którego celem jest ograniczanie ryzyka przerwania procesów biznesowych lub braku dostępności infrastruktury technicznej, informatycznej oraz zasobów ludzkich,
- System wczesnego ostrzegania i plany awaryjne – ich celem jest monitorowanie i utrzymywanie funduszy własnych na bezpiecznym i adekwatnym poziomie. Zawiera on system progów ostrzegawczych przy których należy podjąć działania naprawcze,
- System limitów i kluczowych wskaźników ryzyka ustalonych dla poszczególnych kategorii ryzyka, z uwzględnieniem apetytu na ryzyko Spółki,
- Procedura wyboru, uzupełniania i monitorowania potrzeb kadrowych oraz planowania zaplecza kadrowego w Spółce.

3.4. Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego

Członkowie organów statutowych Spółki zajmujący stanowiska dyrektorskie:

- 1) Arkadiusz Mastalerek – dyrektor sieci sprzedaży

3.5. Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego oraz strategia zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego

Przyjęte przez Spółkę polityki „Polityka Dotycząca Oceny Odpowiedniości Proponowanych i Mianowanych Członków Zarządu Rady Nadzorczej Oraz Osób Pełniących Kluczowe Funkcje w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.” oraz „Polityka Doboru Kandydatów do Pełnienia Funkcji Członka Zarządu oraz Kluczowych Funkcji w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.” określają kryteria oceny odpowiedniości członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób pełniących Kluczowe Funkcje w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. na etapie powoływania i w toku sprawowania funkcji, jak również przebieg procesu oceny odpowiedniości, zadania Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń w procesie oceny odpowiedniości oraz środki naprawcze mające zastosowanie odpowiednio do członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób pełniących Kluczowe Funkcje w Xelion w celu zapewnienia spełnienia wymogów odpowiedniości.

Regulacje te stosowane są m.in. w związku z wyborem członków organów oraz podczas rocznej oceny członków organów Spółki.

Obowiązujące polityki zawierają zasady dotyczące m.in.:

- dokonywania samooceny przez Członków Zarządu,
- dokonywanie przez Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń oceny odpowiedniości indywidualnej Członków Zarządu,
- dokonywanie przez Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń oceny odpowiedniości kolektywnej Zarządu.

3.6. Przepływ informacji na temat ryzyka kierowany do organu zarządzającego

W Spółce funkcjonuje bieżący i okresowy system raportowania do organu zarządzającego.

W ramach bieżącego raportowania organy Spółki otrzymują informacje o istotnych zdarzeniach oraz dzienny raport dotyczący adekwantności kapitałowej.

W ramach okresowego raportowania uwzględniane są następujące informacje:

- 1) w zakresie ryzyka ogółem oraz funduszy własnych:
 - regulacyjna ekspozycja na ryzyko,
 - kapitał wewnętrzny,
 - poziom wskaźników kapitałowych w stosunku do przyjętych progów,
 - poziom funduszy własnych,
 - informacja o zdarzeniach operacyjnych
- 2) w podziale na poszczególne kategorie ryzyka:
 - wartość wskaźników w odniesieniu do systemu limitów kapitałowych,
 - miary narażenia na ryzyko poszczególnych kategorii ryzyka,
 - wyniki testów warunków skrajnych,
 - wyniki corocznego przeglądu ICAAP,
 - dodatkowe analizy wynikające z regulacji wewnętrznych, zmian w systemie prawnym.

4 KAPITAŁY NADZOROWANE

W celu zapewnienia bezpieczeństwa ekonomicznego Xelion posiada kapitały nadzorowane, których wysokość jest dostosowana do skali i zakresu prowadzonej działalności.

Obecna struktura kapitału Xelion opiera się w 100% na kapitałach własnych wypracowanych w ramach prowadzonej działalności i wniesionych przez Udziałowców. Od dnia rozpoczęcia działalności maklerskiej do dnia 31 grudnia 2015 roku skala działalności Spółki uznawana była za nieznaczącą.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)*, Spółka w 2015 roku miała obowiązek utrzymywania kapitałów nadzorowanych na poziomie:

- nie niższym niż wartość całkowitego wymogu kapitałowego oraz
- jednocześnie nie niższym niż wartość kapitału wewnętrznego.

Zgodnie z *Rozporządzeniem CRR*, Spółka w 2015 roku miała obowiązek utrzymania współczynników kapitałowych na poziomie:

- współczynnik kapitału podstawowego Tier I – 4,5%
- współczynnik kapitału Tier I -6%
- łączny współczynnik kapitałowy – 8%

Zarówno w dniu 31 grudnia 2015 roku, jak i w ciągu całego roku 2015, Xelion spełniał wymogi regulacyjne w zakresie wymogów kapitałowych zgodnie z przepisami polskimi oraz europejskimi.

Tabela 1 prezentuje strukturę kapitałów nadzorowanych zgodnie z *Rozporządzeniem CRR*.

Tabela 1. Struktura kapitałów nadzorowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

I + II POZIOM KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH		15 193 066,10
I	Kapitały podstawowe	15 193 066,10
1	Kapitały zasadnicze	88 279 499,18
	Kapitał zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji	
1.1	uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	60 050 000,00
1.2	Kapitał zapasowy	15 017 893,22
1.3	Pozostałe kapitały rezerwowe	13 211 605,96
1.4	Pomniejszenie kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 zał.12.1	-
	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00
2.1	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	-
2.2	Zysk w trakcie zatwierdzania	-
2.3	Zysk netto (z bieżącej działalności)	-
3	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	73 086 433,08
3.1	Akcje własne	-
3.2	Wartość firmy	-
3.3	Wartości niematerialne	1 961 890,86
3.4	Niepokryta strata z lat ubiegłych	71 124 542,22
3.5	Strata w trakcie zatwierdzania	-
3.6	Strata netto (z bieżącej działalności)	-
3.7	Strata, o której mowa w § 15 ust. 1.1	-
3.8	Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	-
II	Kapitały uzupełniające II kategorii	0,00
1	Kapitał z aktualizacji wyceny	-
2	Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	-
	Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	
3	oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	-
4	Dodatkowe pozycje wynikające z aktualizacji wartości i rezerw zgodnie z § 6 zał.12.1	-
5	Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	-
	Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych	
6	kapitałów	-

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. nie posiada instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I oraz instrumentów Tier II. Kapitał Tier I składa się głównie z pozycji kapitału zakładowego oraz zapasowego.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. odlicza od pozycji kapitału podstawowego Tier I wartości niematerialne i prawne w wartości 1 961 890,86 PLN zgodnie z art. 36 Rozporządzenia CRR.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. nie stosuje ograniczeń do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

5 INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH.

Tabela 2 przedstawia wartość całkowitego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2015 roku, w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka, wyliczonego zgodnie z *Rozporządzeniem CRR*.

Tabela 2. Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Łączny wymóg kapitałowy	1 224 695,14	max	6 245 589,16
Ryzyko kredytowe	1 224 695,14		
Ryzyko rynkowe	0,00		
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	6 245 589,16		

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. wyznacza wymóg z tytułu **ryzyka kredytowego** metodą standardową. Każda z ekspozycji Spółki została przyporządkowana do odpowiedniej klasy ekspozycji, zgodnie z zasadami obowiązującymi na podstawie *Rozporządzenia CRR*. Poszczególnym klasom ryzyka i przypisanym do nich podmiotom zostały nadane odpowiednie wagi ryzyka. Wymogi kapitałowe zostały wyliczone jako 8% zaangażowania ważonego ryzykiem. Struktura ekspozycji kredytowych Xelion została przedstawiona w tabeli 3.

Tabela 3. Kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem według klas ekspozycji.

L.p.	Klasy ekspozycji	Kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem
Ekspozycje bilansowe		1 224 265,66
1	Wobec rządów i banków centralnych.	0,00
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00
6	Wobec instytucji	413 380,21
7	Wobec przedsiębiorców	568 727,48
8	Detaliczne	95 118,10
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00
10	Przeterminowane	117,11
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0,00
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0,00
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0,00
16	Inne ekspozycje	146 922,75
Ekspozycje pozabilansowe		429,49
RAZEM		1 224 695,14

W pozycjach ekspozycji kredytowych Xelion dominują ekspozycje wobec instytucji, w tym przede wszystkim wobec Banku Pekao S.A., będącego jednocześnie udziałowcem Spółki. Znaczną część stanowią również ekspozycje wobec przedsiębiorców.

Ponadto Spółka wylicza wymóg z tytułu **ryzyka rynkowego**, który ze względu na działalność Spółki jest równy wymogowi z tytułu ryzyka walutowego. Przyjęta metodologia wyliczeń jest zgodna z rozdziałem III *Rozporządzenia CRR*. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wymóg ten wynosił 0,00 PLN.

W ramach wyliczania kapitału wewnętrznego Spółka uznaje za istotne cztery rodzaje ryzyka:

- ryzyko operacyjne,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko biznesowe.

Przyjęta metoda wyliczenia kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka kredytowego jest zgodna z metodą przyjętą na potrzeby wyliczania wymogu kapitałowego określonego w *Rozporządzeniu CRR*.

Spółka stosowała oceny wiarygodności kredytowej nadawane przez zewnętrzne instytucje wiarygodności kredytowej dla ekspozycji wobec rządów i banków centralnych.

Kapitał wewnętrzny z tytułu reputacji oraz ryzyka biznesowego wyznaczany jest natomiast z wykorzystaniem własnych modeli Spółki.

Kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka operacyjnego, wyznaczany jest w oparciu o metodologię „*Scenario Based Approach*” (analizę scenariuszy przy wykorzystaniu symulacji Monte Carlo)

Tabele 4, 5, 6 przedstawiają dane o strukturze kapitałów, podstawowe wskaźniki dotyczące adekwatności kapitałowej oraz poziomy ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka.

Tabela 5. Podstawowe wielkości w rachunku adekwatności kapitałowej kształtowały się następująco:

<i>W tysiącach złotych</i>	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2014	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2015
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,08%	15,05%	15,06%	15,08%	15,10%	15,19%	17,07%	19,11%	19,16%	19,26%	19,36%	19,46%	19,56%	19,46%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	8 041	8 380	8 327	8 263	8 272	8 342	9 813	11 409	11 472	11 522	11 599	11 683	11 759	11 680
Współczynnik kapitału Tier I	15,08%	15,05%	15,06%	15,08%	15,10%	15,19%	17,07%	19,11%	19,16%	19,26%	19,36%	19,46%	19,56%	19,46%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału Tier I	7 209	7 189	7 144	7 092	7 101	7 171	8 642	10 238	10 301	10 351	10 428	10 512	10 588	10 509
Łączny współczynnik kapitałowy	15,08%	15,05%	15,06%	15,08%	15,10%	15,19%	17,07%	19,11%	19,16%	19,26%	19,36%	19,46%	19,56%	19,46%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	5 621	5 600	5 566	5 531	5 540	5 610	7 080	8 677	8 740	8 789	8 866	8 950	9 027	8 947

Tabela 6. Poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, w ujęciu średniomiesięcznym w roku 2014 prezentuje poniższa tabela

<i>W tysiącach złotych</i>	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2014	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2015
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	79 414	79 414	78 876	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	13 584	10 708	10 238	11 294	12 450	11 318	12 213	10 902	10 971	10 740	10 305	10 500	11 382	15 309
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/ dostawy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	613	388	-	25	363	25	50	425	163	75	-	-	16	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	79 414	79 414	78 876	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070	78 070
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	6 353	6 353	6 310	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246	6 246
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	5 621	5 600	5 566	5 530	5 539	5 609	7 080	8 676	8 739	8 789	8 866	8 949	9 026	8 947

6 RYZYKO KREDYTOWE

Spółka stosuje definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości, zgodne z definicjami określonymi w Ustawie o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330, 613).

Tabela nr 7 prezentuje łączną kwotę ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnią kwotę ekspozycji, w podziale na klasy ekspozycji, w 2015 roku. Za ekspozycje istotne Spółka uznaje ekspozycje wobec instytucji oraz ekspozycje wobec rządów i banków centralnych.

Tabela 7. Łączna i średnia kwota ekspozycji w podziale na klasy.

L.p.	Klasy ekspozycji	31-12-2015	Średnia
Ekspozycje bilansowe		49 485 344,42	45 918 263,51
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	8 994 012,40	8 364 459,63
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00	1 149,16
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	25 836 263,26	26 948 856,54
7	Wobec przedsiębiorców	11 158 187,47	7 171 935,11
8	Detaliczne	1 659 370,96	1 354 960,88
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00
10	Przeterminowane	975,92	1 463,88
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0,00	0,00
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0,00	0,00
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0,00	0,00
16	Inne ekspozycje	1 836 534,41	2 074 559,72
Ekspozycje pozabilansowe		26 843,00	54 319,16
RAZEM		49 512 187,42	45 972 582,67

Tabela 8 przedstawia strukturę geograficzną ekspozycji, rozróżniając ekspozycje krajowe oraz zagraniczne. Zgodnie z nią, ekspozycje zagraniczne obejmują jedynie ekspozycje Spółki wobec zagranicznych firm inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowiły one 2,30% wszystkich ekspozycji Xelion.

Tabela 8. Struktura geograficzna ekspozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje krajowe	Ekspozycje zagraniczne	Suma
1	Wobec rządów i banków centralnych.	8 994 012,40	0,00	8 994 012,40
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00	0,00	0,00
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00	0,00
6	Wobec instytucji	25 836 263,26	0,00	25 836 263,26
7	Wobec przedsiębiorców	10 019 620,44	1 138 567,03	11 158 187,47
8	Detaliczne	1 659 370,96	0,00	1 659 370,96
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00	0,00
10	Przeterminowane	975,92	0,00	975,92
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00	0,00	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00	0,00	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0,00	0,00	0,00
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0,00	0,00	0,00
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0,00	0,00	0,00
16	Inne ekspozycje	1 836 534,41	0,00	1 836 534,41
Łączna wartość ekspozycji		48 373 620,39	1 138 567,03	49 485 344,42
Łączny udział ekspozycji		97,70%	2,30%	100,00%

Tabela 9 przedstawia strukturę ekspozycji Spółki według typu kontrahenta w podziale na klasy. Najważniejszymi grupami kontrahentów są w Spółce instytucje w tym podmiot powiązany w którym przechowywane są środki klientów Spółki) oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zagraniczne firmy inwestycyjne. Poniższa tabela zawiera również wyszczególnienie pozycji wchodzących w skład wymienionych wcześniej istotnych klas ekspozycji.

Tabela 9. Struktura ekspozycji według typów kontrahentów na dzień 31 grudnia 2015 roku.

L.p	Klasy ekspozycji	Ekspozycje
EKSPOZYCJE BILANSOWE		44 432 324,06
1	Wobec rządów i banków centralnych.	8 994 012,40
	Skarb Państwa	8 994 012,40
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00
6	Wobec instytucji	25 836 263,26
	Podmioty powiązane	25 292 488,94
	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	539 137,94
	Domy Maklerskie	4 636,38
7	Wobec przedsiębiorców	11 697 325,41
	Podmioty powiązane	64 605,89
	Towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zagraniczne firmy inwestycyjne	6 261 623,40
	Izby rozliczeniowe	4 669 451,17
	Towarzystwa ubezpieczeniowe i Powszechne Towarzystwa Emerytalne	701 644,95
	Pozostałe	0,00
8	Detaliczne	1 659 370,96
	Klienci	1 348 286,31
	Pozostałe	311 084,65
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00
10	Przeterminowane	972,92
	Klienci	972,92
	Przedsiębiorcy	0,00
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0,00
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0,00
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0,00
16	Inne ekspozycje	1 836 534,41
	Inne	1 836 534,41
EKSPOZYCJE POZABILANSOWE		26 843,00

Tabela 10 przedstawia strukturę ekspozycji Spółki według terminów zapadalności w podziale na klasy. Poniższa tabela zawiera również strukturę wymienionych wcześniej istotnych klas ekspozycji według terminów zapadalności.

Tabela 10. Struktura ekspozycji według terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Lp	Klasy ekspozycji	Zapadalność				nieokreślone
		do 3 miesięcy włącznie	od 3 mies. do 6 mies. włącznie	od 6 mies. do 1 roku włącznie	powyżej 1 roku	
	Ekspozycje bilansowe	22 981 686,12	0,00	3 965 538,98	5 672 560,62	16 865 558,70
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	3 080 129,80	0,00	3 965 538,98	1 948 343,62	0,00
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	10 808 214,89	0,00	0,00	0,00	15 028 048,37
7	Wobec przedsiębiorców	7 433 970,47	0,00	0,00	3 724 217,00	0,00
8	Detaliczne	1 659 370,96	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Przeterminowane	0,00	0,00	0,00	0,00	975,92
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	Inne ekspozycje	0,00	0,00	0,00	0,00	1 836 534,41
	Ekspozycje pozabilansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	26 843,00

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.

Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł informacji na temat wiarygodności kredytowej swoich kontrahentów.

7 INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM

W okresie od rozpoczęcia działalności maklerskiej do dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.

8 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W ODNIESIENIU DO POZYCJI W PORTFELU NIEHANDLOWYM.

Ryzyko stopy procentowej, uznawane jest w Spółce za nieistotne i przejawia się w podejmowanych przez Spółkę decyzjach w zakresie lokowania własnych środków pieniężnych. Z osiągniętych przychodów Spółka w pierwszej kolejności finansuje bieżące koszty działalności, a nadwyżki środków pieniężnych utrzymuje na rachunkach bankowych w formie lokat bankowych o różnym terminie zapadalności oraz lokuje w obligacje Skarbu Państwa.

Xelion ustanowił limity ograniczające ryzyko stopy procentowej.

Ponadto Spółka przeprowadza test warunków skrajnych zakładający nagłą i nieoczekiwaną zmianę poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych. Test ma na celu ocenę wpływu zmian stóp procentowych w portfelu niehandlowym na wynik odsetkowy. Zmiana wyniku odsetkowego w wyniku nagłej i nieoczekiwanej zmiany stóp procentowych w perspektywie kolejnych 12 miesięcy została oszacowana na poziomie 226 146,58 zł. W kontekście wyniku finansowego na koniec 2015 roku strata ta jest nieznaczająca.

9 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.

Zgodnie z art. 435 Rozporządzenia CRR Zarząd Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. oświadcza na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o.