



**INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ
WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Warszawa, kwiecień 2017

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.....	10
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 2013 r. 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 2016 rok, zatwierdzonego przez uprawniony organ dnia 31 marca 2017 roku. Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują informacje dotyczące kapitałów nadzorowanych oraz wymogów kapitałowych.

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 jednocześnie oświadcza, iż Spółka podlegała w 2016 roku badaniu i ocenie nadzorczej BION przeprowadzonego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, 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 1,99 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”) zarejestrowana 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 UniCredit S.p.A z siedzibą w Rzymie, przy ul. Alessandro Specchi 16, 00-100 Rzym, w tym pośrednio poprzez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.

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 ryzyk 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 niewyplacalności 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) jak również Zespół Zarządzania Ryzykiem i Adekwatności Kapitałowej (dalej: „ZRRiAK”), oraz Wewnętrzny Komitet Ryzyka.

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

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

Funkcje opiniujące i doradcze w zakresie zarządzania ryzykiem pełni Wewnętrzny Komitet Ryzyka.

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 Departamentu Zarządzania Siecią 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 adekwatności 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 2016 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 2016 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 2016 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 2016 roku, jak i w ciągu całego roku 2016, 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 2016 roku.

Kapitał podstawowy Tier I: Instrumenty i kapitały rezerwowe		
1	Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne	60 050 000,00
	w tym udziały członkowskie	
	w tym akcje zwykłe	60 050 000,00
	w tym akcje założycielskie	
	w tym akcje uprzywilejowane w głosach na WZA	
2	Zyski zatrzymane	-67 194 384,13
3	Skumulowane inne całkowite dochody i pozostałe kapitały rezerwowe	28 229 499,18
3a	Fundusze ogólne ryzyka bankowego	
4	Kwota kwalifikująca się pozycji, o których mowa w art. 484 ust.3 i powiązane ažio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału podstawowego Tier I	
5	Udziały mniejszości (kwota dopuszczona w skonsolidowanym kapitale podstawowym Tier I)	
5a	Niezależnie zweryfikowane zyski z bieżącego okresu po odliczeniu wszelkich możliwych do przewidzenia obciążeń lub dywidend	
6	Kapitał podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	21 085 115,05
Kapitał podstawowy Tier I: korekty regulacyjne		
7	Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)	
8	Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (kwota ujemna)	-1 170 803,24
9	Zbiór pusty UE	
28	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I	-1 170 803,24
29	Kapitał podstawowy Tier I	19 914 311,81

Kapitał dodatkowy Tier I: instrumenty		
36	Kapitał dodatkowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	0
Kapitał dodatkowy Tier I: korekty regulacyjne		
45	Kapitał Tier I (kapitał Tier I = kapitał podstawowy Tier I + kapitał dodatkowy Tier I)	19 914 311,81
Kapitał Tier II: instrumenty i rezerwy		
51	Kapitał Tier II przed korektami regulacyjnymi	0
Kapitał Tier II: korekty regulacyjne		
57	Całkowite korekty regulacyjne w Kapitale Tier II	
58	Kapitał Tier II	
59	Łączny kapitał (łączny kapitał = kapitał Tier I + kapitał Tier II)	19 914 311,81
60	Aktywa ważone ryzykiem razem	82 244 803,07
Współczynniki i bufory kapitałowe		
61	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	0,242134592
62	Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	0,242134592
63	Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	0,242134592
64	Wymóg bufora dla poszczególnych instytucji (wymóg dotyczący kapitału podstawowego Tier I zgodnie z art. 92 ust 1. lit a) powiększony o wymogi utrzymania bufora zabezpieczającego i antycyklicznego jak również bufora ryzyka systemowego oraz bufora instytucji o znaczeniu systemowym wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko	0
65	w tym: wymóg utrzymania bufora zabezpieczającego	0
66	w tym: wymóg utrzymania bufora antycyklicznego	0
67	w tym: wymóg utrzymania bufora ryzyka systemowego	0
67a	w tym: bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym lub bufor innych instytucji o znaczeniu systemowym	0
68	Kapitał podstawowy Tier I dostępny w celu pokrycia buforów (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	0
69-71	Nieistotne w przepisach unijnych	0

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 1 170 803,24 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 2016 roku, w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka, wyliczonego zgodnie z *Rozporządzeniem CRR*.

Tabela 2. Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Łączny wymóg kapitałowy	1 185 080,40		6 579 584,25
Ryzyko kredytowe	1 185 080,40		
Ryzyko rynkowe	0,00		
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	6 579 584,25		

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		1 182 427,54
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	470 695,85
7	Wobec przedsiębiorców	533 379,63
8	Detaliczne	59 388,63
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00
10	Przeterminowane	44,53
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	118 918,90
Ekspozycje pozabilansowe		2 652,86
RAZEM		1 185 080,40

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 2016 roku z uwagi na brak ekspozycji walutowych w bilansie, Spółka nie utrzymywała kapitału na pokrycie tego ryzyka.

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 31.12.2015	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2016
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	19,46%	19,49%	19,55%	19,62%	18,72%	21,67%	23,68%	23,77%	23,75%	23,81%	23,92%	24,02%	24,12%	24,21%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	11 680	11 699	11 751	11 832	11 698	14 119	15 771	15 845	15 834	15 879	15 972	16 055	16 135	16 213
Współczynnik kapitału Tier I	19,46%	19,49%	19,55%	19,62%	18,72%	21,67%	23,68%	23,77%	23,75%	23,81%	23,92%	24,02%	24,12%	24,21%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału Tier I	10 509	10 528	10 580	10 658	10 465	12 885	14 537	14 611	14 600	14 646	14 738	14 821	14 901	14 980
Łączny współczynnik kapitałowy	19,46%	19,49%	19,55%	19,62%	18,72%	21,67%	23,68%	23,77%	23,75%	23,81%	23,92%	24,02%	24,12%	24,21%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 947	8 967	9 019	9 093	8 820	11 240	12 892	12 966	12 955	13 001	13 093	13 176	13 256	13 335

Tabela 6. Poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, w ujęciu średniomiesięcznym w roku 2016 prezentuje poniższa tabela

<i>W tysiącach złotych</i>	Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2015	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzień bilansowy 31.12.2016
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	78 070	78 070	78 070	78 260	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	15 309	10 789	10 097	10 860	10 657	10 041	10 755	11 280	11 296	11 321	11 823	12 273	12 493	14 814
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/ dostawy	-													
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	-	78			27	19	-	27	-	-	27	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	-													
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	78 070	78 070	78 070	78 260	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245	82 245
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	6 246	6 246	6 246	6 260	6 580	6 580	6 580	6 580	6 580	6 580	6 580	6 580	6 580	6 580
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	8 947	8 966	9 018	9 094	8 819	11 240	12 892	12 966	12 955	13 000	13 093	13 176	13 256	13 334

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 2016 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	31-12-2016	Średnia
Ekspozycje bilansowe		55 122 285,50	51 367 819,07
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	13 246 359,14	12 960 630,53
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00	1 042,95
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	29 418 490,39	28 650 224,09
7	Wobec przedsiębiorców	9 902 778,13	6 779 903,63
8	Detaliczne	1 065 728,94	1 278 945,63
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00
10	Przeterminowane	371,12	2 920,10
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	1 488 557,78	1 694 152,14
Ekspozycje pozabilansowe		165 804,01	114 521,93
RAZEM		55 288 089,51	51 482 341,00

Tabela 8 przedstawia strukturę geograficzną ekspozycji, rozróżniając ekspozycje krajowe oraz zagraniczne. Ekspozycje zagraniczne obejmują jedynie ekspozycje Spółki wobec zagranicznych firm inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły one 1,35% wszystkich ekspozycji Xelion.

Tabela 8. Struktura geograficzna ekspozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje krajowe	Ekspozycje zagraniczne	Suma
1	Wobec rządów i banków centralnych.	13 246 359,14	0,00	13 246 359,14
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	29 418 490,39	0,00	29 418 490,39
7	Wobec przedsiębiorców	9 735 982,97	745 919,71	10 481 902,68
8	Detaliczne	1 065 728,94	0,00	1 065 728,94
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00	0,00
10	Przeterminowane	371,12	0,00	371,12
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	1 488 557,78	0,00	1 488 557,78
Łączna wartość ekspozycji		54 376 365,79	745 919,71	55 122 285,50
Łączny udział ekspozycji		98,65%	1,35%	100,00%

Tabela 9 przedstawia strukturę ekspozycji Spółki według typu kontrahenta w podziale na klasy. Najważniejszymi grupami kontrahentów są 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 2016 roku.

L.p	Klasy ekspozycji	Ekspozycje
EKSPOZYCJE BILANSOWE		55 122 285,50
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	13 246 359,14
	Skarb Państwa	13 246 359,14
2	<u>Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.</u>	0,00
3	<u>Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.</u>	0,00
4	<u>Wobec wielostronnych banków rozwoju.</u>	0,00
5	<u>Wobec organizacji międzynarodowych.</u>	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	29 418 490,39
	Podmioty powiązane	28 682 445,00
	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	736 045,39
	Domy Maklerskie	0,00
7	<u>Wobec przedsiębiorców</u>	10 481 902,68
	Podmioty powiązane	54 622,39
	Towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zagraniczne firmy inwestycyjne	6 071 252,74
	Izby rozliczeniowe	4 179 530,48
	Towarzystwa ubezpieczeniowe i Powszechne Towarzystwa Emerytalne	333 417,91
	Pozostałe	0,00
8	<u>Detaliczne</u>	1 065 728,94
	Klienci	45 195,99
	Pozostałe	1 020 532,95
9	<u>Zabezpieczone na nieruchomościach.</u>	0,00
10	<u>Przeterminowane</u>	371,12
	Klienci	371,12
	Przedsiębiorcy	0,00
11	<u>Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.</u>	0,00
12	<u>Z tytułu obligacji zabezpieczonych.</u>	0,00
13	<u>Pozycje sekurytyzacyjne.</u>	0,00
14	<u>Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.</u>	0,00
15	<u>Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.</u>	0,00
16	<u>Inne ekspozycje</u>	1 488 557,78
	Inne	1 488 557,78
EKSPOZYCJE POZABILANSOWE		165 804,01

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 2016 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	21 849 639,59	0,00	5 952 719,96	9 697 362,68	17 622 563,27
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u> Wobec samorządów	0,00	0,00	5 952 719,96	7 293 639,18	0,00
2	terytorialnych i władz lokalnych. Wobec organów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	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>	13 284 856,02	0,00	0,00	0,00	16 133 634,37
7	Wobec przedsiębiorców	7 499 054,63	0,00	0,00	2 403 723,50	0,00
8	Detaliczne	1 065 728,94	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	371,12
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. Z tytułu jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	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	1 488 557,78
	Ekspozycje pozabilansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	65 804,01

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 2016 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 209 542,47 zł. W kontekście wypracowanego w 2016 roku wyniku finansowego, wpływ wyniku tego testu jest nieznaczący.

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.