



---

**INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ**  
WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Warszawa, lipiec 2018

## **Spis treści**

<b>1</b>	<b>WPROWADZENIE .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>CELE I ZASADY POLITYKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>KAPITAŁY NADZOROWANE .....</b>	<b>8</b>
<b>5</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH.....</b>	<b>10</b>
<b>6</b>	<b>RYZYZKO KREDYTOWE.....</b>	<b>12</b>
<b>7</b>	<b>INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM .....</b>	<b>16</b>
<b>8</b>	<b>RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ W ODNIESIENIU DO POZYCJI W PORTFELU NIEHANDLOWYM.....</b>	<b>17</b>
<b>9</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU. ....</b>	<b>18</b>

# 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 2017 rok, zatwierdzonego przez uprawniony organ dnia 20 czerwca 2018. Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku badaniu i ocenie nadzorczej BION przeprowadzonemu 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 2,45, 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 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 zmieniającego 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 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 i Ryzyka 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 sp. z o.o. zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu oraz Rady Nadzorczej (w tym Komitet Audytu i Ryzyka) jak również Zespół 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 Spółki 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 2017 roku skala działalności Spółki uznawana była za nieznaczącą.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi*, Spółka w 2017 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 2017 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 2017 roku, jak i w ciągu całego roku 2017, 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 2017 roku.**

<b>Kapitał podstawowy Tier I: Instrumenty i kapitały rezerwowe</b>		
1	Instrumenty kapitałowe i powiązane azio 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	-62 835 545,14
3	Skumulowane inne całkowite dochody i pozostałe kapitały rezerwowe	28 229 499,18
3a	Fundusze ogólne ryzyka bankowego	0,00
4	Kwota kwalifikująca się pozycji, o których mowa w art. 484 ust.3 i powiązane azio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału podstawowego Tier I	0,00
5	Udziały mniejszości (kwota dopuszczona w skonsolidowanym kapitale podstawowym Tier I)	0,00
5a	Niezależnie zweryfikowane zyski z bieżącego okresu po odliczeniu wszelkich możliwych do przewidzenia obciążeń lub dywidend	0,00
6	<b>Kapitał podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi</b>	25 443 954,04
<b>Kapitał podstawowy Tier I: korekty regulacyjne</b>		
7	Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)	0,00
8	Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (kwota ujemna)	-936 433,00
9	Zbiór pusty UE	
28	<b>Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I</b>	-936 433,00
29	<b>Kapitał podstawowy Tier I</b>	24 507 521,04



<b>Kapitał dodatkowy Tier I: instrumenty</b>		
36	Kapitał dodatkowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	0,00
<b>Kapitał dodatkowy Tier I: korekty regulacyjne</b>		
45	Kapitał Tier I (kapitał Tier I = kapitał podstawowy Tier I + kapitał dodatkowy Tier I)	24 507 521,04
<b>Kapitał Tier II: instrumenty i rezerwy</b>		
51	Kapitał Tier II przed korektami regulacyjnymi	0,00
<b>Kapitał Tier II: korekty regulacyjne</b>		
57	<b>Całkowite korekty regulacyjne w Kapitale Tier II</b>	0,00
58	<b>Kapitał Tier II</b>	0,00
59	<b>Łączny kapitał (łączny kapitał = kapitał Tier I + kapitał Tier II)</b>	24 507 521,04
60	<b>Aktywa ważone ryzykiem razem</b>	84 023 859,22
<b>Współczynniki i bufory kapitałowe</b>		
61	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	29,17%
62	Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	29,17%
63	Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	29,17%
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	0,00
65	w tym: wymóg utrzymania bufora zabezpieczającego	0,00
66	w tym: wymóg utrzymania bufora antycyklicznego	0,00
67	w tym: wymóg utrzymania bufora ryzyka systemowego	0,00
67a	w tym: bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym lub bufor innych instytucji o znaczeniu systemowym	0,00
68	Kapitał podstawowy Tier I dostępny w celu pokrycia buforów (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	0,00
69-71	Nieistotne w przepisach unijnych	0,00

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 936 433,00 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 2017 roku, w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka, wyliczonego zgodnie z *Rozporządzeniem CRR*.

Tabela 2. Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2017 roku.

<b>Łączny wymóg kapitałowy</b>	<b>1 217 814,68</b>		
Ryzyko kredytowe	1 217 814,68	max	<b>6 721 908,74</b>
Ryzyko rynkowe	0,00		
<b>Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich</b>	<b>6 721 908,74</b>		

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
<b>Ekspozycje bilansowe</b>		<b>1 217 144,11</b>
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	558 526,78
7	Wobec przedsiębiorców	521 355,03
8	Detaliczne	55 821,09
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00
10	Przeterminowane	1 793,64
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	79 647,57
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>		<b>670,57</b>
<b>RAZEM</b>		<b>1 217 814,68</b>

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 2017 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>	<b>Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2016</b>	<b>I</b>	<b>II</b>	<b>III</b>	<b>IV</b>	<b>V</b>	<b>VI</b>	<b>VII</b>	<b>VIII</b>	<b>IX</b>	<b>X</b>	<b>XI</b>	<b>XII</b>	<b>Dzień bilansowy 31.12.2017</b>
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	24,21%	24,22%	24,33%	24,86%	29,13%	29,11%	29,12%	29,16%	29,20%	29,23%	29,22%	29,26%	29,31%	29,17%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	16 213	16 215	16 306	16 766	20 698	20 675	20 685	20 719	20 750	20 782	20 773	20 807	20 850	20 726
Współczynnik kapitału Tier I	24,21%	24,22%	24,33%	24,86%	29,13%	29,11%	29,12%	29,16%	29,20%	29,23%	29,22%	29,26%	29,31%	29,17%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału Tier I	14 980	14 982	15 072	15 531	19 437	19 415	19 424	19 459	19 490	19 522	19 513	19 546	19 590	19 466
Łączny współczynnik kapitałowy	24,21%	24,22%	24,33%	24,86%	29,13%	29,11%	29,12%	29,16%	29,20%	29,23%	29,22%	29,26%	29,31%	29,17%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	13 335	13 337	13 427	13 885	17 757	17 734	17 744	17 778	17 810	17 841	17 832	17 866	17 909	17 788

**Tabela 6. Poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, w ujęciu średniomiesięcznym w roku 2017 prezentuje poniższa tabela**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2016</b>	<b>I</b>	<b>II</b>	<b>III</b>	<b>IV</b>	<b>V</b>	<b>VI</b>	<b>VII</b>	<b>VIII</b>	<b>IX</b>	<b>X</b>	<b>XI</b>	<b>XII</b>	<b>Dzień bilansowy 31.12.2017</b>
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	82 245	82 245	82 245	82 322	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	14 814	12 819	13 447	13 946	13 666	12 216	12 389	12 956	12 734	13 210	12 554	13 005	12 859	15 227
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/ dostawy														
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	-	-	-	-	2	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego														
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	82 245	82 245	82 245	82 322	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024	84 024
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														
<b>Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich</b>	6 580	6 580	6 580	6 586	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	13 334	13 336	13 427	13 884	17 757	17 734	17 744	17 778	17 810	17 841	17 832	17 866	17 909	17 738

## 6 RYZYKO KREDYTOWE

Spółka stosuje definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości, zgodne z definicjami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

Tabela nr 7 prezentuje łączną kwotę ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnią kwotę ekspozycji, w podziale na klasy ekspozycji, w 2017 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	31-12-2017	Średnia
<b>Ekspozycje bilansowe</b>		<b>65 666 181,87</b>	<b>61 369 451,59</b>
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	19 159 851,57	15 636 824,31
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00	1 315,58
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	34 907 923,73	35 536 888,1
7	Wobec przedsiębiorców	9 580 659,55	7 176 696,42
8	Detaliczne	1 007 205,40	1 576 623,73
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00
10	Przeterminowane	14 946,96	6 476,03
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	995 594,66	1 434 627,42
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>		<b>41 910,92</b>	<b>105 911,82</b>
<b>RAZEM</b>		<b>65 708 092,79</b>	<b>61 475 363,41</b>

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 2017 roku stanowiły one 1,35% wszystkich ekspozycji Xelion.

**Tabela 8. Struktura geograficzna ekspozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku.**

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje krajowe	Ekspozycje zagraniczne	Suma
1	Wobec rządów i banków centralnych.	19 159 851,57	0,00	19 159 851,57
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	34 907 923,73	0,00	34 907 923,73
7	Wobec przedsiębiorców	8 704 501,34	876 158,21	9 580 659,55
8	Detaliczne	1 007 205,40	0,00	1 007 205,40
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00	0,00
10	Przeterminowane	14 946,96	0,00	14 946,96
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	995 594,66	0,00	995 594,66
<b>Łączna wartość ekspozycji</b>		<b>64 790 023,66</b>	<b>876 158,21</b>	<b>65 666 181,87</b>
<b>Łączny udział ekspozycji</b>		<b>98,67%</b>	<b>1,33%</b>	<b>100,00%</b>



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 2017 roku.**

L.p	Klasy ekspozycji	Ekspozycje
<b>EKSPOZYCJE BILANSOWE</b>		<b>65 666 181,87</b>
<b>1</b>	<b><u>Wobec rządów i banków centralnych.</u></b>	<b>19 159 851,97</b>
	Skarb Państwa	19 159 851,97
<b>2</b>	<b><u>Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b><u>Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b><u>Wobec wielostronnych banków rozwoju.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b><u>Wobec organizacji międzynarodowych.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b><u>Wobec instytucji</u></b>	<b>34 907 923,73</b>
	Podmioty powiązane	34 140 766,63
	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	767 157,10
	Domy Maklerskie	0,00
<b>7</b>	<b><u>Wobec przedsiębiorców</u></b>	<b>10 481 902,68</b>
	Podmioty powiązane	52 842,32
	Towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zagraniczne firmy inwestycyjne	6 073 813,00
	Izby rozliczeniowe	3 230 698,98
	Towarzystwa ubezpieczeniowe i Powszechne Towarzystwa Emerytalne	223 305,74
	Pozostałe	0,00
<b>8</b>	<b><u>Detaliczne</u></b>	<b>1 007 205,40</b>
	Klienci	58 695,97
	Pozostałe	948 509,43
<b>9</b>	<b><u>Zabezpieczone na nieruchomościach.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>10</b>	<b><u>Przeterminowane</u></b>	<b>14 946,96</b>
	Klienci	14 946,96
	Przedsiębiorcy	0,00
<b>11</b>	<b><u>Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>12</b>	<b><u>Z tytułu obligacji zabezpieczonych.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>13</b>	<b><u>Pozycje sekurytyzacyjne.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>14</b>	<b><u>Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>15</b>	<b><u>Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>16</b>	<b><u>Inne ekspozycje</u></b>	<b>995 594,66</b>
	Inne	995 594,66
<b>EKSPOZYCJE POZABILANSOWE</b>		<b>41 910,92</b>

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 2017 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	
	<b>Ekspozycje bilansowe</b>	<b>24 082 018,16</b>	<b>0,00</b>	<b>7 406 533,90</b>	<b>14 149 132,27</b>	<b>20 028 497,54</b>
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u> Wobec samorządów	0,00	0,00	7 406 533,90	11 753 317,67	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>	15 889 967,81	0,00	0,00	0,00	19 017 955,92
7	Wobec przedsiębiorców	7 184 844,95	0,00	0,00	2 395 814,60	0,00
8	Detaliczne	1 007 205,40	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	14 946,96
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	995 594,66
	<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>41 910,92</b>

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 2017 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 240 297,45 zł. W kontekście wypracowanego w 2017 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.