



---

**INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ**  
WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Warszawa, maj 2019

## **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>FUNDUSZE WŁASNE .....</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 2018 rok, zatwierdzonego przez uprawniony organ dnia 30 kwietnia 2019. Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 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 2,06, 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 Biuro Zarządzania Ryzykiem, 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 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 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 Biuro Zarządzania Ryzykiem (dalej: „BZR”).

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

Funkcje nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem do czasu uzyskania zgody przez KNF na powołanie Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem sprawuje Zarząd.

### 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 Odpowiedności 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 odpowiedności 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 odpowiedności, zadania Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń w procesie oceny odpowiedności oraz środki naprawcze mające zastosowanie odpowiednio do członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób pełniących Kluczowe Funkcje w Xelion w celu zapewnienia spełnienia wymogów odpowiedności.

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 odpowiedności indywidualnej Członków Zarządu,
- dokonywanie przez Radę Nadzorczą oceny odpowiedności indywidualnej Prezesa Zarządu i Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem
- dokonywanie przez Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń oceny odpowiedności 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 FUNDUSZE WŁASNE

W celu zapewnienia bezpieczeństwa ekonomicznego Xelion posiada fundusze własne, 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 2018 roku skala działalności Spółki uznawana była za nieznaczącą.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi*, Spółka w 2018 roku miała obowiązek utrzymywania funduszy własnych na poziomie:

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

Zgodnie z *Rozporządzeniem CRR*, Spółka w 2018 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 2018 roku, jak i w ciągu całego roku 2018, 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 2018 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	-57 397 230,88
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>	30 882 268,30
<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)	-1 428 125,75
9	Zbiór pusty UE	
28	<b>Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I</b>	-1 428 125,75
29	<b>Kapitał podstawowy Tier I</b>	29 454 142,55



<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)	29 454 142,55
<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>	29 454 142,55
60	<b>Aktywa ważone ryzykiem razem</b>	20 736 111,66
<b>Współczynniki i bufor kapitałowe</b>		
61	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	32,26%
62	Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	32,26%
63	Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	32,26%
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 1 428 125,75 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 2018 roku, w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka, wyliczonego zgodnie z *Rozporządzeniem CRR*.

Tabela 2. Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2018 roku.

<b>Łączny wymóg kapitałowy</b>	<b>1 658 888,93</b>		<b>7 303 654,20</b>
Ryzyko kredytowe	1 658 888,93		
Ryzyko rynkowe	0,00		
<b>Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich</b>	<b>7 303 654,20</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>1 585 291,42</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.	968,82
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00
6	Wobec instytucji	1 032 179,84
7	Wobec przedsiębiorców	416 876,17
8	Detaliczne	41 277,17
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00
10	Przeterminowane	338,55
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	93 650,87
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>		<b>1 597,5</b>
<b>RAZEM</b>		<b>1 586 888,92</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 2018 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 31.12.2017</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 31.12.2018</b>
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	29,17%	29,17%	28,73%	27,20%	26,52%	26,53%	28,95%	32,29%	32,27%	32,24%	32,23%	32,24%	32,29%	32,26%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	20 726	20 726	20 361	20 161	20 099	20 116	22 326	25 369	25 353	25 324	25 313	25 324	25 368	25 346
Współczynnik kapitału Tier I	29,17%	29,17%	28,73%	27,20%	26,52%	26,53%	28,95%	32,29%	32,27%	32,24%	32,23%	32,24%	32,29%	32,26%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału Tier I	19 466	19 465	19 101	18 826	18 730	18 747	20 956	23 999	23 984	23 955	23 944	23 954	23 999	23 976
Łączny współczynnik kapitałowy	29,17%	29,17%	28,73%	27,20%	26,52%	26,53%	28,95%	32,29%	32,27%	32,24%	32,23%	32,24%	32,29%	32,26%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	17 788	17 785	17 420	17 047	16 904	16 921	19 131	22 173	22 158	22 129	22 118	22 128	22 173	22 151

**Tabela 6. Poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, w ujęciu średniomiesięcznym w roku 2018 prezentuje poniższa tabela**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2017</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 31.12.2018</b>
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	84 024	84 024	84 024	88 982	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	15 227	13 032	12 283	12 226	12 613	11 785	12 242	13 144	13 123	16 176	19 164	18 623	18 540	20 736
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/ dostawy														
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego														
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	84 024	84 024	84 024	88 982	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296	91 296
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>	6 722	6 722	6 722	7 119	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304	7 304
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	17 786	17 785	17 420	17 046	16 903	16 921	19 130	22 173	22 158	22 128	22 118	22 128	22 173	22 174

## 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 2018 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	31-12-2018	Średnia
<b>Ekspozycje bilansowe</b>		<b>94 960 573,74</b>	<b>73 222 787,58</b>
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	20 753 282,23	19 523 830,45
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	60 551,00	1 818,60
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	64 511 240,21	45 281 634,73
7	Wobec przedsiębiorców	7 638 780,78	6 025 861,12
8	Detaliczne	823 262,37	1 117 105,13
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00
10	Przeterminowane	2 821,22	4 875,96
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	1 170 635,93	1 267 661,59
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>		<b>99 843,92</b>	<b>88 964,94</b>
<b>RAZEM</b>		<b>95 060 417,66</b>	<b>73 311 752,52</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 2018 roku stanowiły one 0,98% wszystkich ekspozycji Xelion.

**Tabela 8. Struktura geograficzna ekspozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku.**

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje krajowe	Ekspozycje zagraniczne	Suma
1	Wobec rządów i banków centralnych.	20 753 282,23	0,00	20 753 282,23
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	60 551,00	0,00	60 551,00
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00	0,00
6	Wobec instytucji	64 473 420,21	37 820,00	64 511 240,21
7	Wobec przedsiębiorców	6 748 907,84	889 872,94	7 638 780,78
8	Detaliczne	823 262,37	0,00	823 262,37
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00	0,00
10	Przeterminowane	2 821,22	0,00	2 821,22
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	1 170 635,93	0,00	1 170 635,93
<b>Łączna wartość ekspozycji</b>		<b>94 132 724,72</b>	<b>927 692,94</b>	<b>65 666 181,87</b>
<b>Łączny udział ekspozycji</b>		<b>99,02%</b>	<b>0,98%</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 2018 roku.**

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje
<b>EKSPOZYCJE BILANSOWE</b>		<b>94 960 573,74</b>
1	<b>Wobec rządów i banków centralnych.</b>	<b>20 753 282,23</b>
	Skarb Państwa	20 753 282,23
2	<b>Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.</b>	<b>0,00</b>
3	<b>Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.</b>	<b>60 551,00</b>
4	<b>Wobec wielostronnych banków rozwoju.</b>	<b>0,00</b>
5	<b>Wobec organizacji międzynarodowych.</b>	<b>0,00</b>
6	<b>Wobec instytucji</b>	<b>64 511 240,21</b>
	Podmioty powiązane	64 144 111,04
	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	367 129,17
	Domy Maklerskie	0,00
7	<b>Wobec przedsiębiorców</b>	<b>7 638 780,78</b>
	Podmioty powiązane	168 772,72
	Towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zagraniczne firmy inwestycyjne	4 832 507,23
	Izby rozliczeniowe	2 458 666,54
	Towarzystwa ubezpieczeniowe i Powszechne Towarzystwa Emerytalne	178 834,29
	Pozostałe	0,00
8	<b>Detaliczne</b>	<b>823 262,37</b>
	Klienci	7 857,36
	Pozostałe	815 405,01
9	<b>Zabezpieczone na nieruchomościach.</b>	<b>0,00</b>
10	<b>Przeterminowane</b>	<b>2 821,22</b>
	Klienci	2 821,22
	Przedsiębiorcy	0,00
11	<b>Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.</b>	<b>0,00</b>
12	<b>Z tytułu obligacji zabezpieczonych.</b>	<b>0,00</b>
13	<b>Pozycje sekurytyzacyjne.</b>	<b>0,00</b>
14	<b>Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.</b>	<b>0,00</b>
15	<b>Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.</b>	<b>0,00</b>
16	<b>Inne ekspozycje</b>	<b>1 170 635,93</b>
	Inne	1 170 635,93
<b>EKSPOZYCJE POZABILANSOWE</b>		<b>99 843,92</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 2018 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>	20 753 282,23	21 285 295,75	11 944 977,72	0,00	11 112 781,33
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u> Wobec samorządów	20 753 282,23	0,00	11 944 977,72	0,00	8 808 304,51
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.	60 551,00	60 551,00	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>	64 511 240,21	15 067 178,42	0,00	0,00	0,00
7	Wobec przedsiębiorców	7 638 780,78	5 334 303,96	0,00	0,00	2 304 476,82
8	Detaliczne	823 262,37	823 262,37	0,00	0,00	0,00
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Przeterminowane	2 821,22	0,00	0,00	0,00	0,00
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	1 170 635,93	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>99 843,92</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 2018 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 351 284,93zł. W kontekście wypracowanego w 2018 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.