



---

**INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ  
WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Warszawa, kwiecień 2014

## ***Spis treści***

<b>1</b>	<b>WPROWADZENIE .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>CELE I ZASADY POLITYKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....</b>	<b>4</b>
<b>4</b>	<b>KAPITAŁY NADZOROWANE .....</b>	<b>5</b>
<b>5</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH.....</b>	<b>6</b>
<b>6</b>	<b>RYZYZKO KREDYTOWE.....</b>	<b>8</b>
<b>7</b>	<b>INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM .....</b>	<b>12</b>
<b>8</b>	<b>RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ W ODNIESIENIU DO POZYCJI W PORTFELU NIEHANDLOWYM.....</b>	<b>13</b>

# 1 WPROWADZENIE

Niniejszy raport stanowi realizację *Polityki Informacyjnej Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. w Zakresie Adekwatności Kapitałowej*, wynikającej z postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. Nr 210 z 2009 roku, poz.1615) z późniejszymi zmianami.

Informacje zawarte w poniższym dokumencie zostały ujawnione na podstawie danych z rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok, zatwierdzonego przez uprawniony organ dnia 4 kwietnia 2014 roku. Wszystkie informacje przedstawione w niniejszym raporcie zostały przygotowane według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i obejmują informacje dotyczące:

- kapitałów nadzorowanych,
- wymogów kapitałowych.

Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

## 2 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- doradztwa inwestycyjnego,
- oferowania instrumentów finansowych.

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

### 3 CELE I ZASADY POLITYKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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.

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

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Cel ten jest realizowany poprzez bieżące monitorowanie wiarygodności kredytowej klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką kredytową, ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

W ramach zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowań Spółka przyjęła limit wewnętrzny dla zaangażowania wobec Grupy Pekao SA, a wobec pozostałych podmiotów stosowała limity określone w Rozporządzeniu w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów. Poziom wykorzystania limitów był codziennie raportowany do Zarządu Spółki. Ponadto Spółka monitorowała i analizowała w trybie bieżącym poziom należności od kluczowych kontrahentów pod kątem przekroczenia 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 Spółki. 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 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.

## 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 31 grudnia 2013 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 2013 roku miała obowiązek utrzymywania kapitałów nadzorowanych na poziomie:

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

Zarówno w dniu 31 grudnia 2013 roku, jak i w ciągu całego roku 2013, Xelion spełniał wymogi regulacyjne w zakresie obu wymogów kapitałowych (kształtowały się poniżej poziomu nadzorowanych kapitałów).

Tabela 1 prezentuje strukturę kapitałów nadzorowanych zgodnie z zasadami przedstawionymi w *Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. z 2009 r., nr 204, poz. 1571 z późniejszymi zmianami)* (dalej „Rozporządzenie”).

**Tabela 1. Struktura kapitałów nadzorowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku.**

<b>I + II</b>	<b>POZIOM KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH</b>	<b>9 471 876,80</b>
I	Kapitały podstawowe	9 471 876,80
<b>1</b>	<b>Kapitały zasadnicze</b>	<b>88 279 499,18</b>
	Kapitał zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji	
1.1	uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	60 050 000,00
1.2	Kapitał zapasowy	15 017 893,22
1.3	Pozostałe kapitały rezerwowe	13 211 605,96
1.4	Pomniejszenie kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 zał.12.1	-
<b>2</b>	<b>Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych</b>	<b>0,00</b>
2.1	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	-
2.2	Zysk w trakcie zatwierdzania	-
2.3	Zysk netto (z bieżącej działalności)	-
<b>3</b>	<b>Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe</b>	<b>80 665 877,20</b>
3.1	Akcje własne	-
3.2	Wartość firmy	-
3.3	Wartości niematerialne	2 640 108,00
3.4	Niepokryta strata z lat ubiegłych	76 167 514,38
3.5	Strata w trakcie zatwierdzania	-
3.6	Strata netto (z bieżącej działalności)	-
3.7	Strata, o której mowa w § 15 ust. 1.1	-
3.8	Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	-
<b>II</b>	<b>Kapitały uzupełniające II kategorii</b>	<b>0,00</b>
1	Kapitał z aktualizacji wyceny	-
2	Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	-
	Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	
3	oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	-
4	Dodatkowe pozycje wynikające z aktualizacji wartości i rezerw zgodnie z § 6 zał.12.1	-
5	Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	-

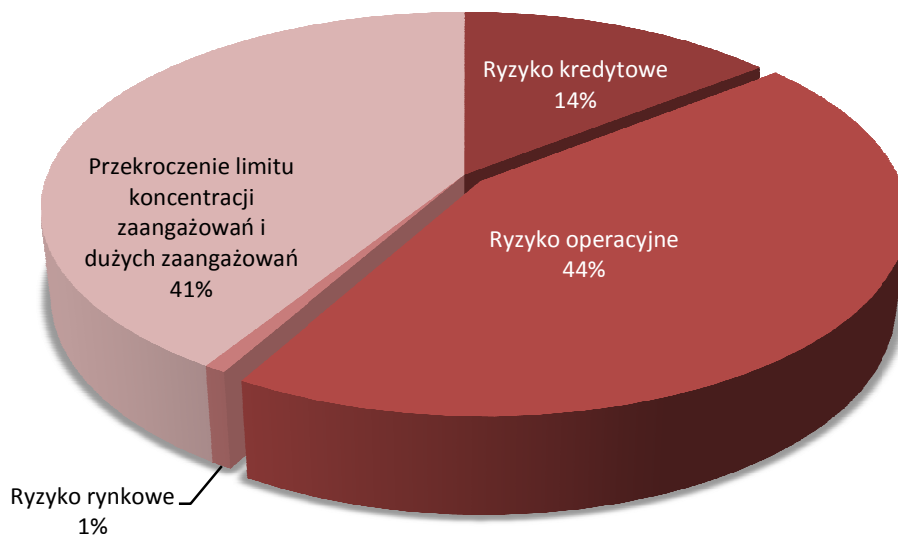
## 5 INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH.

Tabela 2 przedstawia wartość całkowitego wymogu kapitałowego, w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka, wyliczonego zgodnie z Rozporządzeniem, na dzień 31 grudnia 2013 roku.

**Tabela 2. Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2013 roku.**

CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY		3 232 012,70
Ryzyko	Metoda wyliczeń	Wymóg
1. Ryzyko kredytowe	Metoda standardowa	920 516,01
2. Ryzyko operacyjne	Metoda podstawowego wskaźnika	2 810 943,12
3. Ryzyko rynkowe	Załącznik nr 4 do Rozporządzenia	46 891,29
4. Wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i dużych zaangażowań	Załącznik nr 10 do Rozporządzenia	2 640 758,41

**Rysunek 1. Struktura wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2013 roku.**



Największą pozycję w całkowitym wymogu kapitałowym Xelion stanowił wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego. Spółka zarządza **ryzykiem operacyjnym**, jako jednym z najbardziej istotnych ryzyk w swojej działalności, wykorzystując w tym celu identyfikację i monitoring obszarów szczególnie narażonych na ryzyko operacyjne oraz kontrolowanie limitów kluczowych wskaźników ryzyka z zakresu ryzyka operacyjnego. Spółka w 2013 roku wyznaczała wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka operacyjnego metodą podstawowego wskaźnika.

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 przedstawionymi w Rozporządzeniu. 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>915 748,01</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	366 648,21
7	Wobec przedsiębiorców	229 088,98
8	Detaliczne	54 281,65
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00
10	Przeterminowane	61 818,30
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	203 910,87
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>		<b>4 768,00</b>
<b>RAZEM</b>		<b>920 516,01</b>

W pozycjach ekspozycji kredytowych Xelion dominują ekspozycje wobec instytucji, w tym przede wszystkim wobec Banku Pekao S.A., będącego jednocześnie udziałowcem Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.

Spółka wyznacza wymóg z tytułu **przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i dużych zaangażowań** zgodnie z metodologią przedstawioną w załączniku nr 10 do Rozporządzenia. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wymóg ten wynosił 2 640 758,41 zł. Konieczność utrzymywania wymogu z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i dużych zaangażowań wystąpiła na skutek skokowego wzrostu wartości okresowych rozliczeń z kontrahentami Spółki.

Ponadto Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. 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 załącznikiem nr 4 do Rozporządzenia. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wymóg ten wynosił 46 891,29 zł.

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.

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



## 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).

Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wynosiła 11 675 309,07zł.

Tabela nr 4 prezentuje łączną kwotę ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnią kwotę ekspozycji, w podziale na klasy ekspozycji, w 2013 roku. Za ekspozycje istotne Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. uznaje ekspozycje wobec instytucji oraz ekspozycje wobec rządów i banków centralnych.

**Tabela 4. Łączna i średnia kwota ekspozycji w podziale na klasy.**

L.p.	Klasy ekspozycji	31-12-2013	Średnia
<b>Ekspozycje bilansowe</b>		<b>44 859 415,57</b>	<b>31 971 112,95</b>
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	7 136 424,95	4 935 005,54
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00	1 054,08
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	22 915 513,04	16 374 696,37
7	Wobec przedsiębiorców	11 064 800,05	5 837 562,63
8	Detaliczne	678 639,12	1 489 660,18
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00
10	Przeterminowane	515 152,49	519 572,66
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00	0,00
		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	2 548 885,92	2 813 561,49
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>		<b>298 000,00</b>	<b>280 731,68</b>
<b>RAZEM</b>		<b>45 157 415,57</b>	<b>32 251 844,63</b>

Tabela 5 przedstawia strukturę geograficzną ekspozycji, rozróżniając ekspozycje krajowe oraz zagraniczne. Zgodnie z nią, ekspozycje zagraniczne obejmują jedynie ekspozycje Spółki wobec zagranicznych firm inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku stanowiły one 2,59% wszystkich ekspozycji Xelion.

**Tabela 5. Struktura geograficzna ekspozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.**

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje krajowe	Ekspozycje zagraniczne	Suma
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	7 136 424,95	0,00	7 136 424,95
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	22 915 513,04	0,00	22 915 513,0
7	Wobec przedsiębiorców	9 901 079,06	1 163 720,99	11 064 800,05
8	Detaliczne	678 639,12	0,00	678 639,12
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00	0,00
10	Przeterminowane	515 152,49	0,00	515 152,49
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	2 548 885,92	0,00	2 548 885,92
<b>Łączna wartość ekspozycji</b>		<b>43 695 694,58</b>	<b>1 163 720,99</b>	<b>44 859 415,57</b>
<b>Łączny udział ekspozycji</b>		<b>97,41%</b>	<b>2,59%</b>	<b>100,00%</b>

Tabela 6 przedstawia strukturę ekspozycji Spółki według typu kontrahenta w podziale na klasy. Najważniejszymi grupami kontrahentów są w Spółce *instytucje* w tym *podmiot powiązany w którym przechowywane są środki klientów Spółki* oraz *towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zagraniczne firmy inwestycyjne*. Poniższa tabela zawiera również wyszczególnienie pozycji wchodzących w skład wymienionych wcześniej istotnych klas ekspozycji.

**Tabela 6. Struktura ekspozycji według typów kontrahentów na dzień 31 grudnia 2013 roku.**

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje
	<b>EKSPOZYCJE BILANSOWE</b>	<b>44 859 415,57</b>
1	<b>Wobec rządów i banków centralnych.</b> Skarb Państwa	<b>7 136 424,95</b> 7 136 424,95
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>0,00</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> Podmioty powiązane	<b>22 915 513,04</b> 22 915 513,04
7	<b>Wobec przedsiębiorców</b> Podmioty powiązane Towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zagraniczne firmy inwestycyjne Izby rozliczeniowe Towarzystwa ubezpieczeniowe i Powszechnie Towarzystwa Emerytalne Pozostałe	<b>11 064 800,05</b> 92 778,41 7 469 112,75 1 994 763,79 444 087,45 1 064 057,65
8	<b>Detaliczne</b> Klienci	<b>678 639,12</b> 678 639,12
9	<b>Zabezpieczone na nieruchomościach.</b>	<b>0,00</b>
10	<b>Przeterminowane</b> Klienci Przedsiębiorcy	<b>515 152,49</b> 0,00 515 152,49
11	<b>Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.</b>	<b>0,00</b>

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	2 548 885,92
	Inne	2 548 885,92
<b>EKSPOZYCJE POZABILANSOWE</b>		<b>298 000,00</b>

Tabela 7 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 7. Struktura ekspozycji według terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2013 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>16 876 951,79</b>	<b>0,00</b>	<b>4 440 910,28</b>	<b>1 606 196,97</b>	<b>21 935 356,53</b>
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	2 695 514,67	0,00	4 440 910,28	0,00	0,00
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	4 044 194,92	0,00	0,00	0,00	18 871 318,12
7	Wobec przedsiębiorców	9 458 603,08	0,00	0,00	1 606 196,97	
8	Detaliczne	678 639,12	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	515 152,49
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

16 Inne ekspozycje	0,00	0,00	0,00	0,00	2 548 885,92
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>298 000,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.

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

## **7 INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM**

W okresie od rozpoczęcia działalności maklerskiej do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała instrumentów kapitałowych w portfolio niehandlowym.

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

Ryzyko stopy procentowej, uznawane jest w Spółce za nieistotne, 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 został oszacowana na poziomie 122 986,30 zł. W kontekście wyniku finansowego na koniec 2013 roku strata ta jest nieznacząca.