



---

**INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ  
WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Warszawa,

## ***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>0</b>
<b>7</b>	<b>INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM .....</b>	<b>4</b>
<b>8</b>	<b>RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ W ODNIESIENIU DO POZYCJI W PORTFELU NIEHANDLOWYM.....</b>	<b>5</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 2014 rok, zatwierdzonego przez uprawniony organ dnia 17.06.2015 roku. Wszystkie informacje przedstawione w niniejszym raporcie zostały przygotowane według stanu na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 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 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 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. 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 wlicza 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 2014 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 2014 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 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 Spółka w 2014 roku miała obowiązek utrzymania współczynników kapitałowych:

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

Zarówno w dniu 31 grudnia 2014 roku, jak i w ciągu całego roku 2014, Xelion spełniał wymogi regulacyjne w zakresie wymogów kapitałowych zgodnie z przepisami polskimi oraz europejskimi.

Tabela 1 prezentuje strukturę kapitałów nadzorowanych zgodnie z zasadami przedstawionymi w Rozporządzenia 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 2014 roku.**

<b>I + II</b>	<b>POZIOM KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH</b>	<b>11 974 210,61</b>
I	Kapitały podstawowe	11 974 210,61
<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>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>76 305 288,57</b>
3.1	Akcje własne	-
3.2	Wartość firmy	-
3.3	Wartości niematerialne	2 275 818,30
3.4	Niepokryta strata z lat ubiegłych	74 029 470,27
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	-
	Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych	
6	kapitałów	-

## 5 INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH.

Tabela 2 przedstawia wartość całkowitego wymogu kapitałowego, w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka, wyliczonego zgodnie z Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, na dzień 31 grudnia 2014 roku.

**Tabela 2. Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2014 roku.**

<b>Łączny wymóg kapitałowy</b>	<b>1 136 114,04</b>		
Ryzyko kredytowe	1 086 759,26	<b>max</b>	<b>6 353 087,42</b>
Ryzyko rynkowe	49 354,79		
<b>Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich</b>	<b>6 353 087,42</b>		

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. wyznacza wymóg z tytułu **ryzyka kredytowego** metodą standradową. 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>1 086 759,26</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	365 589,66
7	Wobec przedsiębiorców	478 146,80
8	Detaliczne	53 590,44
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00
10	Przeterminowane	0,00
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0,00
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0,00
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0,00

16 Inne ekspozycje	187 197,20
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>	<b>2 235,17</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1 086 759,26</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. Znaczną część stanowią również ekspozycje wobec przedsiębiorców.

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 2014 roku wymóg ten wyniósł 49 354,79 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.

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



**Tabela 4. Struktura kapitałów Spółki wyznaczonych na potrzeby norm ostrożnościowych została przedstawiona poniżej.**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2013</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 31.12.2014</b>
Fundusze własne	9 472	9 455	9 522	9 573	11 464	11 845	11 900	11 972	12 041	12 102	12 167	12 164	11 999	11 974
Kapitał Tier I	9 472	9 455	9 522	9 573	11 464	11 845	11 900	11 972	12 041	12 102	12 167	12 164	11 999	11 974
Kapitał Podstawowy Tier I	9 472	9 455	9 522	9 573	11 464	11 845	11 900	11 972	12 041	12 102	12 167	12 164	11 999	11 974
Kapitał Dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2013</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 31.12.2014</b>
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,76%	15,73%	15,84%	15,73%	16,80%	14,92%	14,98%	15,08%	15,16%	15,24%	15,32%	15,32%	15,11%	15,08%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego	6 768	6 751	6 818	6 825	8 345	8 271	8 326	8 398	8 467	8 528	8 593	8 590	8 425	8 401
Współczynnik kapitału Tier I	15,76%	15,73%	15,84%	15,73%	16,80%	14,92%	14,98%	15,08%	15,16%	15,24%	15,32%	15,32%	15,11%	15,08%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitały Tier I	5 866	5 849	5 916	5 909	7 306	7 080	7 135	7 207	7 276	7 337	7 402	7 399	7 234	7 209

Łączny współczynnik kapitałowy	15,76%	15,73%	15,84%	15,73%	16,80%	14,92%	14,98%	15,08%	15,16%	15,24%	15,32%	15,32%	15,11%	15,08%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	4 664	4 647	4 714	4 688	5 920	5 492	5 547	5 619	5 688	5 749	5 814	5 811	5 646	5 621

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

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Poprzedni dzień bilansowy 31.12.2013</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 31.12.2014</b>
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	60 099	60 099	60 099	60 099	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	11 500	11 223	11 687	12 749	12 993	10 860	11 127	11 218	11 276	13 114	12 421	11 321	11 526	13 584
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/ dostawy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	47	29	-	2	30	1	3	27	3	2	32	5	2	49
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	60 099	60 099	60 099	60 099	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414	79 414
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>	4 808	4 808	4 808	4 808	6 353	6 353	6 353	6 353	6 353	6 353	6 353	6 353	6 353	6 353
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	4 664	4 647	4 714	4 765	5 111	5 492	5 547	5 619	5 688	5 749	5 814	5 811	5 646	5 621

## 6 RYZYKO KREDYTOWE

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

Tabela nr 7 prezentuje łączną kwotę ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnią kwotę ekspozycji, w podziale na klasy ekspozycji, w 2014 roku. Za ekspozycje istotne Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. 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	31-12-2014	Średnia
<b>Ekspozycje bilansowe</b>		<b>44 432 324,06</b>	<b>45 373 352,07</b>
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	7 865 112,81	7 110 292,46
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,00	0,00
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	0,00	763,24
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00	0,00
6	<u>Wobec instytucji</u>	22 849 353,72	26 763 501,22
7	Wobec przedsiębiorców	10 484 063,24	7 297 959,58
8	Detaliczne	893 173,92	1 543 020,62
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00
10	Przeterminowane	0,00	173 449,71
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	2 340 620,37	2 484 365,24
<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>		<b>139 698,00</b>	<b>189 465,69</b>
<b>RAZEM</b>		<b>44 572 022,06</b>	<b>45 562 817,76</b>

Tabela 8 przedstawia strukturę geograficzną ekspozycji, rozróżniając ekspozycje krajowe oraz zagraniczne. Zgodnie z nią, ekspozycje zagraniczne obejmują jedynie ekspozycje Spółki wobec zagranicznych firm inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowiły one wszystkich ekspozycji Xelion.

**Tabela 8. Struktura geograficzna ekspozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku.**

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje krajowe	Ekspozycje zagraniczne	Suma
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	7 865 112,81	0,00	7 865 112,81
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	<u>Wobec instytucji</u>	22 849 353,72	0,00	22 849 353,72
7	Wobec przedsiębiorców	9 342 535,72	1 141 527,52	10 484 063,24
8	Detaliczne	893 173,92	0,00	893 173,92

9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00	0,00	0,00
10	Przeterminowane	0,00	0,00	0,00
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	2 340 620,37	0,00	2 340 620,37
<b>Łączna wartość ekspozycji</b>		<b>43 290 796,54</b>	<b>1 141 527,52</b>	<b>44 432 324,06</b>
<b>Łączny udział ekspozycji</b>		<b>97,43%</b>	<b>2,57%</b>	<b>100,00%</b>

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

**Tabela 9. Struktura ekspozycji według typów kontrahentów na dzień 31 grudnia 2014 roku.**

L.p.	Klasy ekspozycji	Ekspozycje
<b>EKSPOZYCJE BILANSOWE</b>		<b>44 432 324,06</b>
<b>1</b>	<b><u>Wobec rządów i banków centralnych.</u></b>	<b>7 865 112,81</b>
	Skarb Państwa	7 865 112,81
<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>22 849 353,72</b>
	Podmioty powiązane	22 849 353,72
<b>7</b>	<b><u>Wobec przedsiębiorców</u></b>	<b>10 484 063,24</b>
	Podmioty powiązane	76 355,66
	Towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zagraniczne firmy inwestycyjne	4 683 974,53
	Izby rozliczeniowe	4 736 237,97
	Towarzystwa ubezpieczeniowe i Powszechne Towarzystwa Emerytalne	605 542,57
	Pozostałe	383 100,83
<b>8</b>	<b><u>Detaliczne</u></b>	<b>893 173,92</b>
	Klienci	893 173,92
<b>9</b>	<b><u>Zabezpieczone na nieruchomościach.</u></b>	<b>0,00</b>
<b>10</b>	<b><u>Przeterminowane</u></b>	<b>0,00</b>
	Klienci	0,00
	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>Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.</b>	<b>0,00</b>
<b>16</b>	<b>Inne ekspozycje</b>	<b>2 340 620,37</b>
	Inne	2 340 620,37
<b>EKSPOZYCJE POZABILANSOWE</b>		<b>139 698,000</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 2014 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>15 965 155,78</b>	<b>0,00</b>	<b>4 855 218,53</b>	<b>6 010 435,76</b>	<b>17 601 513,99</b>
1	<u>Wobec rządów i banków centralnych.</u>	0,00	0,00	4 855 218,53	3 009 894,28	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>	7 588 460,10	0,00	0,00	0,00	15 260 893,62
7	Wobec przedsiębiorców	7 483 521,76	0,00	0,00	3 000 541,48	0,00
8	Detaliczne	893 173,92	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	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.	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	2 340 620,37
	<b>Ekspozycje pozabilansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>139 698,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 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, 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 139 506,85 zł. W kontekście wyniku finansowego na koniec 2014 roku strata ta jest nieznaczająca.