

**Raport ujawnień informacji związanych z adekwatnością kapitałową  
Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A.  
na dzień 31 grudnia 2015 roku**

**Spis treści**

## WSTĘP 3

|                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....                                                                                                                                                                                 | 5  |
| 1. Zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka .....                                                                                                                                                                                   | 5  |
| 2. Zasady zarządzania .....                                                                                                                                                                                                            | 6  |
| i. Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego .....                                                                                                                                                           | 6  |
| ii. Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań określonych w tej polityce oraz zakresu, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane ..... | 7  |
| iii. Przepływ informacji na temat ryzyka, kierowanych do Zarządu .....                                                                                                                                                                 | 7  |
| ZAKRES STOSOWANIA WYMOGÓW CRR .....                                                                                                                                                                                                    | 7  |
| FUNDUSZE WŁASNE .....                                                                                                                                                                                                                  | 9  |
| WYMOGI KAPITAŁOWE .....                                                                                                                                                                                                                | 13 |
| 3. Adekwatność kapitałowa .....                                                                                                                                                                                                        | 13 |
| 4. Szacowanie kapitału wewnętrznego .....                                                                                                                                                                                              | 14 |
| i. Metodyka ICAAP .....                                                                                                                                                                                                                | 14 |
| 5. Ekspozycje na ryzyko z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka .....                                                                                                                                                                  | 15 |
| 6. Ryzyko kredytowe i kredytowego kontrahenta .....                                                                                                                                                                                    | 15 |
| i. Korzystanie z ECAI i zasady przypisywania wag ryzyka .....                                                                                                                                                                          | 16 |
| ii. Struktura ekspozycji na ryzyko kredytowe .....                                                                                                                                                                                     | 16 |
| 7. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego .....                                                                                                                                                                                           | 21 |
| 8. Techniki ograniczenia ryzyka kredytowego .....                                                                                                                                                                                      | 21 |
| 9. Ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego .....                                                                                                                                                                    | 22 |
| 10. Ryzyko związane z ekspozycjami na pozycje sekurytyzacyjne .....                                                                                                                                                                    | 22 |
| 11. Ekspozycje w instrumentach kapitałowych w zakresie portfela niehandlowego .....                                                                                                                                                    | 22 |
| BUFORY KAPITAŁOWE .....                                                                                                                                                                                                                | 23 |
| AKTYWA WOLNE OD OBCIĄŻEŃ .....                                                                                                                                                                                                         | 23 |
| DŹWIGNIA FINANSOWA .....                                                                                                                                                                                                               | 24 |
| INFORMACJE O ZMIENNYCH SKŁADNIKACH WYNAGRODZEŃ .....                                                                                                                                                                                   | 27 |
| OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....                                                                                                                                                                                                             | 29 |

**Spis tabel**

|                                                                                                                                                                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabela 1 - Stanowiska dyrektorskie .....                                                                                                                                                                                       | 6  |
| Tabela 2 - Fundusze Własne – stan na 31 grudnia 2015 roku .....                                                                                                                                                                | 9  |
| Tabela 3 - Główne cechy instrumentów kapitałowych zaliczonych do Funduszy Własnych .....                                                                                                                                       | 10 |
| Tabela 4 - Uzgodnienie pozycji Funduszy Własnych do bilansu w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – stan na 31 grudnia 2015 roku (Kwoty w tys. PLN).....                                                          | 12 |
| Tabela 5 - Struktura łącznej ekspozycji na ryzyko .....                                                                                                                                                                        | 15 |
| Tabela 6 - Struktura geograficzna ekspozycji z uwzględnieniem zabezpieczenia .....                                                                                                                                             | 16 |
| Tabela 7 - Struktura ekspozycji według typu kontrahenta z wyszczególnieniem istotnych pozycji .....                                                                                                                            | 16 |
| Tabela 8 - Struktura ekspozycji .....                                                                                                                                                                                          | 17 |
| Tabela 9 - Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2015 roku .....                                                                                                | 18 |
| Tabela 10 - Struktura ekspozycji w tys. PLN w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2015 roku.....                                                                                     | 19 |
| Tabela 11 - Struktura ekspozycji netto w tys. PLN w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2015 roku.....                                                                               | 20 |
| Tabela 12 - Struktura ekspozycji przeterminowanych wobec klientów w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2015 roku .....                                                                                           | 21 |
| Tabela 13 - Struktura geograficzna ekspozycji przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku.....                                                                                                                             | 21 |
| Tabela 14 - Zmiana stanów korekt wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości .....                                                                                                                      | 21 |
| Tabela 15 - Informacje o ekspozycji z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych na dzień 31 grudnia 2015 roku .....                                                                                                        | 22 |
| Tabela 16 - Koncentracja ryzyka z tytułu zabezpieczenia .....                                                                                                                                                                  | 22 |
| Tabela 17 - Ekspozycje w instrumentach kapitałowych.....                                                                                                                                                                       | 22 |
| Tabela 18 - Formularz A – Aktywa.....                                                                                                                                                                                          | 23 |
| Tabela 19 - Formularz B – Zabezpieczenia otrzymane .....                                                                                                                                                                       | 23 |
| Tabela 20 - Formularz C – Aktywa obciążone/zabezpieczenia otrzymane i powiązane zobowiązania.....                                                                                                                              | 24 |
| Tabela 21 - LRSum: Zestawienie dotyczące uzgodnienia aktywów księgowych i ekspozycji wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku .....                                                                        | 24 |
| Tabela 22 - LRCom: Wspólne ujawnienie wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku .....                                                                                                                       | 24 |
| Tabela 23 - LRSpl: Podział ekspozycji bilansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych I ekspozycji wyłączonych) według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku ..... | 25 |
| Tabela 24 - Informacje ilościowe na temat wynagrodzeń.....                                                                                                                                                                     | 29 |

## Wstęp

Niniejszy Raport wynika z postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej: „Rozporządzenie CRR”). Szczegółowy zakres i zasady ogłaszania powyższych informacji określa „Polityka Informacyjna w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”, która została opublikowana na stronie internetowej [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl). Raport zawiera informacje według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Dane prezentowane są zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne dotyczące sprawozdawczości nadzorczej instytucji zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 (dalej: „Rozporządzenie ITS” lub „ITS”), określonymi w Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) nr 2016/200 z dnia 15 lutego 2016 roku ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do ujawniania informacji na temat wskaźnika dźwigni instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 oraz zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego w sprawie ujawniania informacji o aktywach obciążonych i aktywach wolnych od obciążeń nr EBA/GL/2014/03.

Grupa Kapitałowa X-Trade Brokers D.M. S.A. („X-Trade Brokers”, „Grupa”) podlega zasadom wyliczania ekspozycji na ryzyko oraz funduszy własnych określonym w Rozporządzeniu CRR.

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., jako unijna instytucja dominująca, upowszechnia informacje na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie danych w ujęciu skonsolidowanym, zgodnie z art. 13 Rozporządzenia CRR. W zakresie informacji finansowych, Raport przygotowany jest w oparciu o dane zaudytowane.

Następujące dane w zakresie informacji finansowej zostały dodatkowo opublikowane na stronie internetowej [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl):

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące część informacji dodatkowej
- 2) Bilans
- 3) Rachunek zysków i strat
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
- 6) Opinia biegłego rewidenta
- 7) Fragment Sprawozdania Zarządu z działalności X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za rok obrotowy 2015 w zakresie profilu ryzyka

Pełne sprawozdanie finansowe zostało opublikowane w ramach prospektu emisyjnego na stronie internetowej [ipo.xtradebrokers.com](http://ipo.xtradebrokers.com).

## Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

### 1. Zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. narażony jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż Spółka będzie podejmowała ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityki i procedury zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji, pomiaru i kontrolowania podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia na te ryzyka.

Na poziomie strategicznym, za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami odpowiada Zarząd. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Proces zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyka jest realizowany w modelu trzech linii obrony:

- Pierwsza linia obrony występuje we wszystkich jednostkach XTB, podejmujących decyzje związane z prowadzoną działalnością. Jednostki te monitorują i kontrolują poziom ryzyk związanych z ich zakresem odpowiedzialności, podejmując jednocześnie działania związane z koniecznością dostosowania sposobu zarządzania ryzykami do zmieniającej się sytuacji, w tym, w szczególności, pojawienia się nowych rodzajów ryzyka.
- Drugą linię obrony stanowią mechanizmy kontrolne, niezależne od pierwszej linii obrony, realizowane w szczególności przez Dział Kontroli Ryzyka. W ramach tej linii są projektowane, wdrażane i stosowane mechanizmy zapewniające niezależną i rzetelną informację na temat poziomu ryzyk, na które narażona jest Spółka.
- Trzecią linię obrony stanowi system audytu wewnętrznego, którego jednym z zadań jest badanie odpowiedniości i skuteczności mechanizmów zarządzania ryzykiem.

W Jednostce dominującej został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, który spełnia przede wszystkim funkcje kontrolne, konsultacyjne oraz doradcze na rzecz organów statutowych Grupy w zakresie strategii zarządzania kapitałem, polityki zarządzania ryzykiem, metodyk pomiaru ryzyk, planów kapitałowych i oceny adekwatności kapitałowej Grupy. W szczególności, Komitet wspiera Dział Kontroli Ryzyka w zakresie identyfikacji istotnych ryzyk w Grupie XTB oraz budowy katalogu ryzyk, zatwierdza polityki i procedury zarządzania poszczególnymi ryzykami i procesem ICAAP, weryfikuje i zatwierdza analizy przeprowadzone przez właścicieli poszczególnych ryzyk oraz Dział Kontroli Ryzyka w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz procesu ICAAP w Grupie. W 2015 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Zarządzania Ryzykiem.

Podstawowym celem Grupy w obszarze zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie wpływu tego ryzyka na rentowność prowadzonej działalności. Praktyka Grupy w tym zakresie jest zgodna z następującymi zasadami:

- Zarząd określa w strategii inwestycyjnej krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe cele inwestycyjne, zasady budowania portfela inwestycji i metody zarządzania nim, kwotę środków przeznaczoną do inwestowania, a także zasady i mechanizmy zabezpieczające przed przekroczeniem dopuszczalnych limitów dużych ekspozycji. Zasady te zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą.
- W ramach wewnętrznych procedur stosowane są limity ograniczające ryzyko rynkowe związane z utrzymywaniem otwartej pozycji na instrumentach finansowych. Są to, w szczególności, limit maksymalnej otwartej pozycji na danym instrumencie finansowym, limity ekspozycji walutowych, limit wartości pojedynczego zlecenia. Dział Tradingu na bieżąco monitoruje otwarte pozycje ograniczone limitami i w przypadku ich przekroczeń zawiera odpowiednie transakcje zabezpieczające. Dział Kontroli Ryzyka regularnie sprawdza wykorzystanie limitów oraz zasadność wykonania ewentualnych transakcji zabezpieczających.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokiej ocenie wiarygodności kredytowej (ratingu) przyznawanej przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Dział Kontroli Ryzyka monitoruje również prawdopodobieństwa niewypłacalności kontrahentów.

Oświadczenie Zarządu na temat profilu ryzyka, w tym opis zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za rok obrotowy 2015.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem w Grupie znajdują się w prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronie internetowej ipo.xtradebrokers.com.

## 2. Zasady zarządzania

**Tabela 1 - Stanowiska dyrektorskie**

| Spółka                               | Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.   | 3                                                                               |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S. | 1                                                                               |
| XTB Limited                          | 2                                                                               |

### i. Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego

Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. jest ściśle powiązana z wewnętrzną polityką kadrową spółki i ma na celu pozyskiwanie profesjonalnej kadry zarządzającej, która zapewni realizację zaplanowanych przez spółkę działań biznesowych na najwyższym poziomie.

Proces polegający na naborze potencjalnych kandydatów do organu zarządzającego jest podejmowany m.in. poprzez rekrutację wewnętrzną (awans), rekrutację zewnętrzną (bezpośrednie działania na rynku pracy zmierzające do dotarcia do optymalnej liczby kandydatów o określonych kwalifikacjach i potencjale zawodowym) oraz za pomocą wyspecjalizowanych agencji doradztwa personalnego wspierających działania rekrutacyjne w tym zakresie.

Podczas rekrutacji do organu zarządzającego X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. brane są pod uwagę przede wszystkim wiedza i kwalifikacje kandydatów, ich doświadczenie zawodowe, predyspozycje do wykonywania obowiązków w ramach danego stanowiska/pośredniej funkcji i motywacja.

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego, przy ocenie kandydatów i określeniu ich adekwatności do pełnienia funkcji w organie zarządzającym kieruje się poniższymi czynnikami:

- wiedzą merytoryczną (wykształceniem, uzyskanymi uprawnieniami np. licencjami, certyfikatami, kursami, szkoleniami przebytymi w toku kariery zawodowej),
- doświadczeniem i umiejętnościami praktycznymi nabytymi w trakcie pracy na stanowiskach analogicznych do poszukiwanego,
- reputacją (nieposzlakowaną opinią kandydata, który powinien wyróżniać się uczciwością, rzetelnością, obiektywizmem i odpowiedzialnością).

W procesie rekrutacji do X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., nabór jest prowadzony w taki sposób, aby w skład zarządu wchodziły minimum dwie osoby posiadające wykształcenie wyższe, co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.

Kandydat do organu zarządzającego X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. jest oceniany pod kątem ww. czynników i wybierany tak, aby jego kompetencje i umiejętności menedżerskie zapewniały efektywne planowanie, kierowanie i kontrolowanie wyznaczonego obszaru działalności Spółki.

Dodatkowo w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. stosowane jest ograniczanie liczby funkcji członka zarządu lub rady nadzorczej pełnionych jednocześnie przez członka zarządu lub rady nadzorczej domu maklerskiego.

Zasady dotyczące ograniczenia liczby stanowisk pełnionych jednocześnie w zarządach i radach nadzorczych przyjęte w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. są zgodne z regulacjami opisanymi w art. 103 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczącym składu zarządu i rady nadzorczej domu maklerskiego.

## **ii. Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań określonych w tej polityce oraz zakresu, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane**

W zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. zapewnia, zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, wydanymi przez KNF, wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry, celem zapewnienia kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań.

Członkowie organu zarządzającego są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Indywidualne kompetencje członków organu zarządzającego uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w X-Trade Brokers DM S.A.

## **iii. Przepływ informacji na temat ryzyka, kierowanych do Zarządu**

W zakresie zarządzania ryzykiem w X-Trade Brokers funkcjonuje System Informacji Zarządczej, który zapewnia Radzie Nadzorczej, Zarządowi oraz osobom sprawującym funkcje kierownicze rzetelne, dokładne i regularne informacje na temat profilu ryzyka. System Informacji Zarządczej zapewnia dostarczanie Zarządowi niezwłocznej informacji o przekroczeniu limitów, umożliwia analizę danych pod kątem warunków skrajnych i zdarzeń przyszłych oraz dostarcza dane mogące być podstawą podejmowania decyzji dotyczących działalności X-Trade Brokers.

Zarząd otrzymuje w szczególności okresowe pisemne sprawozdania z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, zawierające w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem. Sprawozdanie przygotowuje Dział Kontroli Ryzyka.

## **Zakres stosowania wymogów CRR**

X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Ogrodowej 58, kod pocztowy 00-876 Warszawa, jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000217580.

Jednostkowym sprawozdaniem finansowym zostały objęte wszystkie oddziały zagraniczne:

1. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., organizační složka – oddział Czechy,
2. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal en Espana – oddział Hiszpania,
3. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., organizačná zložka - oddział Słowacja,
4. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania - oddział Rumunia,
5. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch – oddział Niemcy,
6. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. – oddział Francja,
7. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portugesa – oddział Portugalia.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte konsolidacją pełną wszystkie podmioty zależne:

1. XTB Limited, z siedzibą w Wielkiej Brytanii,
2. x Open Hub Sp. z o. o., z siedzibą w Polsce,
3. Dub Investments Ltd z siedzibą na Cyprze,
4. X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş z siedzibą w Turcji,
5. Lirsar S.A. z siedzibą w Urugwaju.

Zakresem konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z CRR obejmowana jest jednostka dominująca, tj. X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oraz następujące spółki zależne, będące instytucjami i instytucjami finansowymi:

1. XTB Limited,
2. Dub Investments Ltd,
3. X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.
4. Lirsar S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, na podstawie art. 19 Rozporządzenia CRR, z zakresu konsolidacji ostrożnościowej wyłączone zostały następujące jednostki:

1. Dub Investments Ltd.
2. Lirsar S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki zależne nie pomniejszały Funduszy Własnych.

## Fundusze Własne

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR, Fundusze Własne tworzą następujące składniki:

1. Kapitał podstawowy Tier I – złożony m.in. z instrumentów kapitałowych i powiązanego z nimi azio emisyjnego, zysków zatrzymanych, skumulowanych innych całkowitych dochodów oraz kapitału rezerwowego, oraz pomniejszony o wymagane korekty, odliczenia i wyłączenia,
2. Kapitał dodatkowy Tier I,
3. Kapitał Tier II.

X-Trade Brokers posiada kapitały najwyższej jakości - całość Funduszy Własnych tworzona jest z Kapitału podstawowego Tier I. Obecna struktura kapitału X-Trade Brokers opiera się w 100% na kapitałach własnych wypracowanych w ramach prowadzonej działalności i wniesionych przez Akcjonariuszy. Kapitał akcyjny wykazany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek serią akcji.

Suma Funduszy Własnych w ujęciu skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2015 roku, określonych zgodnie z Rozporządzeniem CRR, wyniosła łącznie 240 873 tys. PLN. Poszczególne składniki Funduszy Własnych przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 2 - Fundusze Własne – stan na 31 grudnia 2015 roku**

| Nr wg ITS                                                                       | Pozycja                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Kwota (w tys. PLN) | Odwołanie do Rozporządzenia CRR            |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|
| <b>I</b>                                                                        | <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>240 873</b>     | art. 72                                    |
| <b>Kapitał Podstawowy Tier I: instrumenty i kapitały rezerwowe (w tys. PLN)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                    |                                            |
| 1                                                                               | Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I i powiązane azio emisyjne                                                                                                                                                                                                | 75 521             | art. 26 ust. 1, art. 27, 28 i 29           |
| 1.1                                                                             | W tym: akcje zwykłe                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5 869              | wykaz EUNB, o którym mowa w art. 26 ust. 3 |
| 1.2                                                                             | W tym: azio emisyjne                                                                                                                                                                                                                                                                             | 69 651             |                                            |
| 3                                                                               | Skumulowane inne całkowite dochody (i pozostałe kapitały rezerwowe)                                                                                                                                                                                                                              | 189 834            | art. 26 ust. 1 lit. d) i e)                |
| <b>6</b>                                                                        | <b>Kapitał Podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi</b>                                                                                                                                                                                                                                   | <b>265 354</b>     |                                            |
| <b>Kapitał Podstawowy Tier I: korekty regulacyjne (w tys. PLN)</b>              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                    |                                            |
| 7                                                                               | Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)                                                                                                                                                                                                                                                        | (74)               | art. 34, 105                               |
| 8                                                                               | Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) (kwota ujemna)                                                                                                                                                                       | (12 295)           | art. 36 ust. 1 lit. b), art. 37            |
| 10                                                                              | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności z wyłączeniem aktywów wynikających z różnic przejściowych (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełniania warunków określonych w art. 38 ust 3) (kwota ujemna) | (12 112)           | art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38            |
| <b>28</b>                                                                       | <b>Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I</b>                                                                                                                                                                                                                               | <b>(24 482)</b>    |                                            |
| <b>29</b>                                                                       | <b>Kapitał podstawowy Tier I</b>                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>240 873</b>     | art. 25                                    |
| <b>Kapitał dodatkowy Tier I (w tys. PLN)</b>                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                    |                                            |
| <b>44</b>                                                                       | <b>Kapitał dodatkowy Tier I</b>                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>-</b>           |                                            |
| <b>45</b>                                                                       | <b>Kapitał Tier I</b>                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>240 873</b>     |                                            |

| Kapitał Tier II (w tys. PLN)                                         |                                                                                                                                                                                                                                                     |           |                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 58                                                                   | Kapitał Tier II                                                                                                                                                                                                                                     | -         |                                                                                                 |
| Fundusze Własne (w tys. PLN)                                         |                                                                                                                                                                                                                                                     |           |                                                                                                 |
| 59                                                                   | Łączny kapitał (kapitał Tier I + Tier II)                                                                                                                                                                                                           | 240 873   |                                                                                                 |
| 60                                                                   | Aktywa ważone ryzykiem razem                                                                                                                                                                                                                        | 1 665 592 |                                                                                                 |
| Współczynniki i bufor kapitałowe                                     |                                                                                                                                                                                                                                                     |           |                                                                                                 |
| 61                                                                   | Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)                                                                                                                                                                | 14.5 %    | art. 92 ust. 2 lit. a)                                                                          |
| 62                                                                   | Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)                                                                                                                                                                           | 14.5 %    | art. 92 ust. 2 lit. b)                                                                          |
| 63                                                                   | Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)                                                                                                                                                                           | 14.5 %    | art. 92 ust. 2 lit. c)                                                                          |
| Kwoty poniżej progów odliczeń (przed ważeniem ryzykiem) (w tys. PLN) |                                                                                                                                                                                                                                                     |           |                                                                                                 |
| 72                                                                   | Bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich)                           | 213       | art. 36 ust. 1 lit. h), art. 45, 46, art. 56 lit. c), art. 59, 60, art. 66 lit. c), art. 69, 70 |
| 73                                                                   | Bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich)                               | 1 935     | art. 36 ust. 1 lit. i), art. 45, 48                                                             |
| 75                                                                   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota poniżej progu 10%, po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3) | 3 667     | art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38, 48                                                             |

Wyjątki dopuszczone w okresie przejściowym zgodnie z Rozporządzeniem CRR, nie miały zastosowania do X-Trade Brokers na poziomie skonsolidowanym.

W 2015 roku X-Trade Brokers nie był zobowiązany do utrzymywania buforów kapitałowych.

Główne cechy składników instrumentów kapitałowych zaliczonych do Funduszy Własnych, zgodnie z formatem ustanowionym przez Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 3 - Główne cechy instrumentów kapitałowych zaliczonych do Funduszy Własnych**

| Główne cechy instrumentów kapitałowych |                                                                           |                                       |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 1                                      | Emitent                                                                   | X-Trade brokers Dom Maklerski S.A.    |
| 2                                      | Unikatowy identyfikator                                                   | Nie dotyczy - instrument nie notowany |
| 3                                      | Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument                       | Prawo polskie                         |
| Ujmowanie w kapitale regulacyjnym      |                                                                           |                                       |
| 4                                      | Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR                         | Kapitał podstawowy Tier I             |
| 5                                      | Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące w okresie przejściowym | Kapitał podstawowy Tier I             |

| Główne cechy instrumentów kapitałowych |                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                   |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>6</u>                               | Kwalifikowane na poziomie jednostkowym lub (sub)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub)skonsolidowanym                                                   | Poziom jednostkowy i skonsolidowany                                                                                               |
| <u>7</u>                               | Rodzaj instrumentu                                                                                                                                                   | Akcje zwykłe                                                                                                                      |
| <u>8</u>                               | Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w mln, według stanu na dzień 31.12.2015)                                                                                | 5.9 mln PLN                                                                                                                       |
| <u>9</u>                               | Wartość nominalna instrumentu                                                                                                                                        | 0.05 PLN                                                                                                                          |
| <u>9a</u>                              | Cena emisyjna (rzeczywista cena przy nominale z dnia emisji równym 18.25 PLN)                                                                                        | 10.00 PLN                                                                                                                         |
| <u>9a'</u>                             | Cena emisyjna (cena przeliczona przy nominale według stanu na dzień 31.12.2015 równym 0.05 PLN)                                                                      | 0.03 PLN                                                                                                                          |
| <u>9b</u>                              | Cena wykupu                                                                                                                                                          | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>10</u>                              | Klasyfikacja księgowa                                                                                                                                                | Kapitał własny                                                                                                                    |
| <u>11</u>                              | Pierwotna data emisji                                                                                                                                                | 2 września 2004 r.                                                                                                                |
| <u>12</u>                              | Wieczyste czy terminowe                                                                                                                                              | Wieczyste                                                                                                                         |
| <u>13</u>                              | Pierwotny termin zapadalności                                                                                                                                        | Brak terminu zapadalności                                                                                                         |
| <u>14</u>                              | Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru                                                                       | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>15</u>                              | Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu                                                                                             | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>16</u>                              | Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy                                                                                                                               | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <b>Kupony / dywidendy</b>              |                                                                                                                                                                      | <b>Dywidendy</b>                                                                                                                  |
| <u>17</u>                              | Stała lub zmienna dywidenda /stały lub zmienny kupon                                                                                                                 | Stopa zmienna                                                                                                                     |
| <u>18</u>                              | Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik                                                                                                                      | nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>19</u>                              | Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy                                                                                                                 | TAK                                                                                                                               |
| <u>20</u>                              | W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (po względem terminu)                                                                                         | Częściowo uznaniowe; Przyczyny: wpływ polityki dywidendowej Komisji Nadzoru Finansowego i ewentualnych innych ograniczeń prawnych |
| <u>21</u>                              | W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (po względem kwoty)                                                                                           | W pełni uznaniowe                                                                                                                 |
| <u>22</u>                              | Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu                                                                                               | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>23</u>                              | Nieskumulowane czy skumulowane                                                                                                                                       | Nieskumulowane                                                                                                                    |
| <u>24</u>                              | Zamienne czy niezamienne                                                                                                                                             | Niezamienne                                                                                                                       |
| <u>25</u>                              | Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę                                                                                                          | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>26</u>                              | Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo                                                                                                                               | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>27</u>                              | Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji                                                                                                                                  | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>28</u>                              | Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna                                                                                                                  | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>29</u>                              | Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany                                                                                  | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>30</u>                              | Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany                                                                                 | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>31</u>                              | Odpisy obniżające wartość                                                                                                                                            | Nie                                                                                                                               |
| <u>32</u>                              | W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość                                                                 | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>33</u>                              | W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo                                                                                                       | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>34</u>                              | W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo                                                                                                       | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>35</u>                              | W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość                                                                    | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>36</u>                              | Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu) | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <u>37</u>                              | Niezgodne cechy przejściowe                                                                                                                                          | Nie                                                                                                                               |
| <u>38</u>                              | Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy                                                                                                                          | Nie dotyczy                                                                                                                       |

**Tabela 4 - Uzgodnienie pozycji Funduszy Własnych do bilansu w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – stan na 31 grudnia 2015 roku (Kwoty w tys. PLN)**

| Pozycja ze zbadanego bilansu skonsolidowanego                                     | Wartość bilansowa (w tys. PLN) | Wyłączenia spółek zależnych niepodlegających konsolidacji ostrożnościowej (w tys. PLN) | Inne wyłączenia (w tys. PLN) | Podstawa innych wyłączeń - Rozporządzenie CRR                                                                                 | Wartość bilansowa wpływająca na Fundusze Własne (w tys. PLN) | Nr pozycji z Tabeli 2 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa wpływające na poziom Funduszy Własnych</b>                              |                                |                                                                                        |                              |                                                                                                                               |                                                              |                       |
| Wartości niematerialne i prawne                                                   | 13 340                         | -                                                                                      | 1 045                        | Art. 37 - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z innymi aktywami niematerialnymi i prawnymi              | 12 295                                                       | 8                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 15 779                         | 1                                                                                      | 3 667                        | Art. 48 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych | 12 112                                                       | 10                    |
| <b>Aktywa Razem</b>                                                               | <b>29 119</b>                  | <b>1</b>                                                                               | <b>4 712</b>                 | -                                                                                                                             | <b>24 407</b>                                                |                       |
| <b>Kapitał Własny</b>                                                             |                                |                                                                                        |                              |                                                                                                                               |                                                              |                       |
| Kapitał zakładowy                                                                 | 5 869                          | -                                                                                      | -                            | -                                                                                                                             | 5 869                                                        | 1.1                   |
| Kapitał zapasowy, w tym:                                                          |                                |                                                                                        |                              |                                                                                                                               |                                                              |                       |
| a) Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                             | 69 651                         | -                                                                                      | -                            | -                                                                                                                             | 69 651                                                       | 1.2                   |
| b) Utworzony ustawowo                                                             | 1 956                          | -                                                                                      | -                            | -                                                                                                                             | 1 956                                                        | 3                     |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                     | 664                            | -                                                                                      | -                            | -                                                                                                                             | 664                                                          | 3                     |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                      | 189 092                        | 139                                                                                    | 463                          | Instrumenty niespełniające warunków z art. 27 i 28                                                                            | 188 491                                                      | 3                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych | (1 305)                        | (27)                                                                                   | -                            | -                                                                                                                             | (1 278)                                                      | 3                     |
| <b>Kapitał Własny Razem</b>                                                       | <b>265 928</b>                 | <b>111</b>                                                                             | <b>463</b>                   | -                                                                                                                             | <b>265 354</b>                                               |                       |
| <b>Inne korekty i wyłączenia</b>                                                  | -                              | -                                                                                      | <b>(74)</b>                  | Dodatkowe korekty wartości z tytułu art 34 i 105                                                                              | <b>(74)</b>                                                  | 7                     |
| <b>Kapitał Własny z pomniejszeniami</b>                                           |                                |                                                                                        |                              |                                                                                                                               | <b>240 873</b>                                               | 1                     |

## Wymogi kapitałowe

Zgodnie z art. 92 ust. 3 Rozporządzenia CRR, X-Trade Brokers wylicza i monitoruje ekspozycję na ryzyko z tytułu:

- 1) Ryzyka rynkowego obejmującego:
  - a) łączny wymóg z tytułu ryzyka pozycji obliczony w sposób określony w części III, tytuł IV Rozporządzenia CRR, w tym łączną ekspozycję na ryzyko z tytułu:
    - i) ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty kapitałowe
    - ii) ryzyka cen towarów
    - iii) ryzyka w odniesieniu do instrumentów dłużnych
- 2) Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego obliczony w sposób określony w części III tytuł IV Rozporządzenia CRR
- 3) Ryzyka rozliczenia – obliczony w sposób określony w części III tytuł V Rozporządzenia CRR
- 4) Ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta – obliczony w sposób określony w części III tytuł II Rozporządzenia CRR
- 5) Ryzyka korekt wyceny kredytowej instrumentów pochodnych – zgodnie z częścią III tytuł VI Rozporządzenia CRR
- 6) Ryzyka operacyjnego – obliczony w sposób określony w części III tytuł III Rozporządzenia CRR
- 7) Ryzyka dużych ekspozycji – obliczony w sposób określony w art. 395-401 Rozporządzenia CRR w dozwolonym zakresie

X-Trade Brokers oblicza wysokość wymogów kapitałowych z wykorzystaniem następujących metod:

- ryzyko rynkowe :
  - ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty kapitałowe - metoda podstawowa
  - ryzyka ogólne w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych – metoda terminów zapadalności wraz z dekompozycją pozycji
  - ryzyka szczególne w odniesieniu do instrumentów dłużnych – metoda podstawowa
  - ryzyko cen towarów – metoda terminów zapadalności
  - ryzyko walutowe – metoda podstawowa
- ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta – metoda standardowa wyznaczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem, metoda kompleksowego ujmowania zabezpieczeń finansowych z zastosowaniem nadzorczych korekt z tytułu zmienności
- ryzyko korekt wyceny kredytowej instrumentów pochodnych – metoda standardowa
- ryzyko operacyjne – metoda wskaźnika bazowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa XTB nie stosowała zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego zgodnie z Rozporządzeniem CRR.

## 3. Adekwatność kapitałowa

X-Trade Brokers Dom Maklerski spełnia wymóg, nałożony przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi, który obliuguje domy maklerskie do utrzymywania Funduszy Własnych na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- a. całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi zasadami (8% łącznej Ekspozycji na ryzyko obliczonej zgodnie z Rozporządzeniem CRR),
- b. oszacowana przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi przepisami kwota, niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka występujących w ramach prowadzonej przez ten dom maklerski działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości, zwana kapitałem wewnętrznym.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku stosunek Funduszy Własnych do łącznej Ekspozycji na ryzyko X-Trade Brokers wyniósł 14.5%.

Poziom Funduszy Własnych X-Trade Brokers był ponad 70-krotnie wyższy niż minimalna wielkość środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej. Spełnione zostały wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych.

#### 4. Szacowanie kapitału wewnętrznego

##### i. Metodyka ICAAP

Zgodnie z metodyką ICAAP (proces szacowania kapitału wewnętrznego oraz oceny adekwatności kapitałowej) X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oblicza kapitał wewnętrzny w celu ustalenia całkowitego wymaganego poziomu kapitału na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka oraz dokonania jego jakościowej oceny. Proces szacowania kapitału wewnętrznego uwzględnia strategię domu maklerskiego, politykę zarządzania kapitałem oraz plany kapitałowe domu maklerskiego. Proces ten stanowi integralną część systemu zarządzania ryzykiem, jest na bieżąco dostosowywany do zmian w działalności prowadzonej przez X-Trade Brokers, w tym w szczególności w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania.

Dział Kontroli Ryzyka wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad ICAAP w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania. Dział ten monitoruje także odpowiedniość i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny. Dział Kontroli Ryzyka podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza System Zarządzania Ryzykiem, w tym procedury dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania oraz planowania kapitałowego.

Jednostka dominująca od dnia 17 czerwca 2010 roku, tj. od dnia wprowadzenia obowiązku stosowania procesu ICAAP przez domy maklerskie, codziennie wyznacza i monitoruje poziom kapitału wewnętrznego. Kapitał wewnętrzny utrzymuje się na poziomie niższym niż kapitał regulacyjny, zatem nie determinuje on bezpośrednio wysokości całkowitego wymogu kapitałowego.

Jednostka dominująca oblicza kapitał wewnętrzny stosując następujące metody:

- dla ryzyka rynkowego – metoda wartości zagrożonej (VaR),
- dla ryzyka kredytowego – metoda zgodna z IRB opisaną w artykule 153 Rozporządzenia CRR z wykorzystaniem prawdopodobieństw niewypłacalności wyznaczonych z niezależnych źródeł lub, w przypadku niedostępności prawdopodobieństwa niewypłacalności dla danego kontrahenta, metoda mnożników kapitałowych na wymogi kapitałowe z Filaru I,
- dla pozostałych ryzyk - metoda mnożników kapitałowych na wymogi kapitałowe z Filaru I na ryzyko operacyjne.

Jednostki zależne obliczają kapitał wewnętrzny zgodnie z wewnętrznymi regulacjami z uwzględnieniem specyfiki lokalnych przepisów. Wyniki procesu ICAAP wysyłają regularnie oraz na żądanie do jednostki dominującej.

Proces ICAAP w X-Trade Brokers obejmuje następujące elementy:

- identyfikację ryzyk istotnych,
- szacowanie i alokowanie kapitału wewnętrznego,
- agregację kapitału na pokrycie ryzyk,
- testy warunków skrajnych,
- monitoring poziomu Funduszy Własnych w stosunku do oszacowanej łącznej Ekspozycji na Ryzyko.

Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) podlega regularnym rocznym przeglądom.

Za całość procesów zarządzania kapitałem wewnętrznym, szacowania i utrzymywania kapitału, w tym także za procesy związane z oceną adekwatności tego kapitału w różnych warunkach ekonomicznych, łącznie z oceną wyników testów warunków skrajnych i ich wpływu na poziom kapitału wewnętrznego odpowiada Zarząd X-Trade Brokers.

## 5. Ekspozycje na ryzyko z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka

Łączna ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 1 665 592 tys. PLN.

**Tabela 5 - Struktura Łącznej ekspozycji na ryzyko**

| Pozycja      | Klasa ekspozycji                                                                                                                                                              | 8% Kwot ekspozycji ważonych ryzykiem (w tys. PLN) | Udział procentowy |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
| <b>1</b>     | <b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>                                                                                                                                      | <b>133 247</b>                                    | <b>100%</b>       |
| <b>1.1</b>   | <b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b> | <b>28 825</b>                                     | <b>22%</b>        |
| <b>1.1.1</b> | <b>Metoda standardowa</b>                                                                                                                                                     | <b>28 825</b>                                     | <b>22%</b>        |
| 1.1.1.1      | Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych                                                                                       | 28 825                                            | 22%               |
| 1.1.1.1.1    | Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych                                                                                                                    | 0                                                 | 0%                |
| 1.1.1.1.3    | Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego                                                                                                                                | 780                                               | 1%                |
| 1.1.1.1.6    | Ekspozycje wobec instytucji                                                                                                                                                   | 3 375                                             | 3%                |
| 1.1.1.1.7    | Ekspozycje wobec przedsiębiorstw                                                                                                                                              | 4 904                                             | 4%                |
| 1.1.1.1.8    | Ekspozycje detaliczne                                                                                                                                                         | 3 092                                             | 2%                |
| 1.1.1.1.10   | Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania                                                                                                                         | 103                                               | 0%                |
| 1.1.1.1.11   | Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem                                                                                                                              | 1                                                 | 0%                |
| 1.1.1.1.13   | Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową                                                                  | 15 421                                            | 12%               |
| 1.1.1.1.15   | Ekspozycje kapitałowe                                                                                                                                                         | 404                                               | 0%                |
| 1.1.1.1.16   | Inne pozycje                                                                                                                                                                  | 746                                               | 1%                |
| <b>1.1.3</b> | <b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>                                                    | <b>0</b>                                          | <b>0%</b>         |
| <b>1.2</b>   | <b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy</b>                                                                                                                  | <b>0</b>                                          | <b>0%</b>         |
| 1.2.2        | Ryzyko rozliczenia/dostawy w portfelu handlowym                                                                                                                               | 0                                                 | 0%                |
| <b>1.3</b>   | <b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów</b>                                                                      | <b>67 894</b>                                     | <b>51%</b>        |
| 1.3.1        | Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów według metod standardowych                                                         | 67 894                                            | 51%               |
| 1.3.1.1      | Ryzyko w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych                                                                                                                       | 253                                               | 0%                |
| 1.3.1.1a)    | Ryzyko ogólne w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych                                                                                                                | 253                                               | 0%                |
| 1.3.1.2      | Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje                                                                                                                                       | 24 148                                            | 18%               |
| 1.3.1.2a)    | Ryzyko ogólne związane z inwestowaniem w akcje                                                                                                                                | 23 043                                            | 17%               |
| 1.3.1.2b)    | Ryzyko szczególne związane z inwestowaniem w akcje                                                                                                                            | 1 135                                             | 1%                |
| 1.3.1.3      | Ryzyko walutowe                                                                                                                                                               | 31 255                                            | 23%               |
| 1.3.1.4      | Ryzyko cen towarów                                                                                                                                                            | 12 208                                            | 9%                |
| <b>1.4</b>   | <b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego</b>                                                                                                         | <b>36 268</b>                                     | <b>27%</b>        |
| 1.4.1        | Ryzyko operacyjne według metody wskaźnika bazowego                                                                                                                            | 36 268                                            | 27%               |
| <b>1.6</b>   | <b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej</b>                                                                                                   | <b>259</b>                                        | <b>0%</b>         |
| 1.6.2        | Metoda standardowa                                                                                                                                                            | 259                                               | 0%                |

## 6. Ryzyko kredytowe i kredytowego kontrahenta

W celu obliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, X-Trade Brokers wyróżnia klasy ekspozycji zgodnie z art. 112 Rozporządzenia CRR.

## i. Korzystanie z ECAI i zasady przypisywania wag ryzyka

Waga ryzyka przypisywana jest na podstawie klasy ryzyka, stopnia jakości kredytowej kontrahenta oraz, w stosowanych przypadkach, wagi ryzyka przypisanej ekspozycji wobec rządu lub banku centralnego kraju, w którym kontrahent ma siedzibę.

W celu ustalenia wag ryzyka dla ekspozycji wobec instytucji i przedsiębiorców X-Trade Brokers korzysta z ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez następujące zewnętrzne instytucje wiarygodności kredytowej (dalej „ECAI”): Fitch Ratings Limited, Moody’s Investors Service i Standard and Poors Ratings Services. W 2015 roku X-Trade Brokers nie zmienił listy wykorzystywanych ECAI.

Do momentu uchwalenia przez Komisję Europejską odpowiednich standardów technicznych, stopnie jakości kredytowej na podstawie oceny wiarygodności kredytowej przypisywane są zgodnie z Uchwałą Nr 391/2009 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 grudnia 2009 roku (Dz.U. KNF Nr 1 z dnia 29 stycznia 2010 r.) dostępnej na stronie internetowej [www.dziennikiurzedowe.knf.gov.pl](http://www.dziennikiurzedowe.knf.gov.pl). Oceny nadane przez ECAI są wykorzystywane głównie do ekspozycji wobec banków, w których X-Trade Brokers deponuje środki pieniężne. Jeżeli dla danej ekspozycji dostępne są przynajmniej dwie oceny wiarygodności kredytowej, X-Trade Brokers stosuje ocenę odpowiadającą drugiej w kolejności rosnącej wadze ryzyka.

## ii. Struktura ekspozycji na ryzyko kredytowe

Strukturę geograficzną ekspozycji z wyszczególnieniem obszarów ważnych pod względem istotnych pozycji przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 6 - Struktura geograficzna ekspozycji z uwzględnieniem zabezpieczenia**

| Lp. | Obszar geograficzny               | Wartość ekspozycji netto (w tys. PLN) |
|-----|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 1   | Kraje UE spoza strefy euro, w tym | 408 350                               |
| 1.1 | Polska                            | 214 068                               |
| 2   | Strefa euro                       | 254 147                               |
| 3   | Kraje spoza UE                    | 50 221                                |
|     | <b>Razem</b>                      | <b>712 719</b>                        |

Strukturę ekspozycji w podziale na typ kontrahenta z wyszczególnieniem istotnych pozycji przedstawia poniższa tabela. Na dzień 31 grudnia 2015 roku X-Trade Brokers nie wyróżniał ekspozycji wobec małych lub średnich przedsiębiorstw.

**Tabela 7 - Struktura ekspozycji według typu kontrahenta z wyszczególnieniem istotnych pozycji**

| Nr             | Typ kontrahenta                                                                                | Klasa ekspozycji                                           | Wartość ekspozycji netto (w tys PLN) |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>1.1.1.1</b> | <b>Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych</b> |                                                            | <b>712 719</b>                       |
| 1.1.1.1.1      | Rzady i banki centralne                                                                        | Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych | -                                    |
| 1.1.1.1.3      | Podmioty sektora finansów publicznych                                                          | Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego             | 6 210                                |
| 1.1.1.1.6      | Instytucja                                                                                     | Ekspozycje wobec instytucji, w tym:                        | 209 994                              |
|                | Instytucja                                                                                     | Instytucja 1                                               | 96 946                               |
|                | Instytucja                                                                                     | Grupa bankowa 1                                            | 81 622                               |
|                | Instytucja                                                                                     | Grupa bankowa 2                                            | 79 828                               |
|                | Instytucja                                                                                     | Instytucja 2                                               | 46 973                               |
|                | Instytucja                                                                                     | Instytucja 3                                               | 36 647                               |
|                | Instytucja                                                                                     | Instytucja 4                                               | 24 071                               |
| 1.1.1.1.7      | Przedsiębiorca                                                                                 | Ekspozycje wobec przedsiębiorstw                           | 52 630                               |

|              |                                                               |                                                                                                                            |         |
|--------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 1.1.1.1.8    | Detaliczny                                                    | Ekspozycje detaliczne                                                                                                      | 51 540  |
| 1.1.1.1.10   | Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania, w tym: |                                                                                                                            | 855     |
|              | Detaliczny                                                    | Przeterminowane ekspozycje detaliczne                                                                                      | 691     |
|              | Przedsiębiorca                                                | Przeterminowane ekspozycje przedsiębiorców                                                                                 | 164     |
| 1.1.1.1.11   | Przedsiębiorca                                                | Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem                                                                           | 5       |
| 1.1.1.1.13   | Institucja                                                    | Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową, w tym:       | 379 948 |
|              | Institucja                                                    | Grupa bankowa 2                                                                                                            | 101 281 |
|              | Institucja                                                    | Institucja 5                                                                                                               | 26 786  |
|              | Institucja                                                    | Institucja 6                                                                                                               | 25 213  |
| 1.1.1.1.15   | Ekspozycje kapitałowe                                         |                                                                                                                            | 2 148   |
|              | Institucja                                                    | Inwestycje w instytucje                                                                                                    | 2 148   |
| 1.1.1.1.16   | Inne pozycje                                                  |                                                                                                                            | 9 388   |
| <b>1.1.3</b> | Institucja                                                    | <b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b> | -       |

Całkowitą kwotę ekspozycji bez uwzględniania skutków ograniczenia ryzyka kredytowego oraz średnią ekspozycję na ryzyko kredytowe w 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 8 - Struktura ekspozycji**

| Pozycja      | Oznaczenie                                                                                                                                                | Ekspozycja pierwotna bez uwzględniania skutków zabezpieczenia (w tys. PLN) | Całkowita ekspozycja netto (w tys. PLN) | Średnia ekspozycja netto (w tys. PLN) |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>1.1</b>   | <b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b> | <b>805 858</b>                                                             | <b>712 719</b>                          | <b>670 412</b>                        |
| <b>1.1.1</b> | <b>Metoda standardowa</b>                                                                                                                                 | <b>805 858</b>                                                             | <b>712 719</b>                          | <b>670 410</b>                        |
| 1.1.1.1      | Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych                                                                   | 805 858                                                                    | 712 719                                 | 670 410                               |
| 1.1.1.1.1    | Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych                                                                                                | -                                                                          | -                                       | -                                     |
| 1.1.1.1.3    | Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego                                                                                                            | 6 210                                                                      | 6 210                                   | 5 987                                 |
| 1.1.1.1.6    | Ekspozycje wobec instytucji                                                                                                                               | 221 008                                                                    | 209 994                                 | 254 128                               |
| 1.1.1.1.7    | Ekspozycje wobec przedsiębiorstw                                                                                                                          | 62 186                                                                     | 52 630                                  | 29 144                                |
| 1.1.1.1.8    | Ekspozycje detaliczne                                                                                                                                     | 124 110                                                                    | 51 540                                  | 50 754                                |
| 1.1.1.1.10   | Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania                                                                                                     | 855                                                                        | 855                                     | 918                                   |
| 1.1.1.1.11   | Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem                                                                                                          | 5                                                                          | 5                                       | 5                                     |
| 1.1.1.1.13   | Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową                                              | 379 948                                                                    | 379 948                                 | 302 792                               |
| 1.1.1.1.15   | Ekspozycje kapitałowe                                                                                                                                     | 2 148                                                                      | 2 148                                   | 17 225                                |
| 1.1.1.1.16   | Inne pozycje                                                                                                                                              | 9 388                                                                      | 9 388                                   | 9 457                                 |
| <b>1.1.3</b> | <b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>                                | <b>-</b>                                                                   | <b>-</b>                                | <b>2</b>                              |

Poniższa tabela przedstawia strukturę terminową płatności aktywów stanowiących ekspozycje kredytowe w podziale na klasy ekspozycji.

**Tabela 9 - Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2015 roku (w tys. PLN)**

| Lp           | Klasa ekspozycji                                                                                                                                                              | Ekspozycja netto<br>(w tys. PLN) | Termin zapadalności |                         |                | Nie dotyczy / Bez określonego terminu zapadalności |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------|----------------|----------------------------------------------------|
|              |                                                                                                                                                                               |                                  | Do 3 miesięcy       | Od 3 miesięcy do 1 roku | Powyżej 1 roku |                                                    |
| <b>1.1</b>   | <b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b> | <b>712 719</b>                   | <b>399 414</b>      | <b>8</b>                | <b>1 159</b>   | <b>312 137</b>                                     |
| <b>1.1.1</b> | <b>Metoda standardowa</b>                                                                                                                                                     | <b>712 719</b>                   | <b>399 414</b>      | <b>8</b>                | <b>1 159</b>   | <b>312 137</b>                                     |
| 1.1.1.1      | Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych                                                                                       | 712 719                          | 399 414             | 8                       | 1 159          | 312 137                                            |
| 1.1.1.1.1    | Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych                                                                                                                    | -                                | -                   | -                       | -              | -                                                  |
| 1.1.1.1.3    | Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego                                                                                                                                | 6 210                            | 2 541               | -                       | -              | 3 669                                              |
| 1.1.1.1.6    | Ekspozycje wobec instytucji                                                                                                                                                   | 209 994                          | 157 038             | -                       | 129            | 52 826                                             |
| 1.1.1.1.7    | Ekspozycje wobec przedsiębiorstw                                                                                                                                              | 52 630                           | 46 335              | -                       | 247            | 6 048                                              |
| 1.1.1.1.8    | Ekspozycje detaliczne                                                                                                                                                         | 51 540                           | 51 540              | -                       | -              | -                                                  |
| 1.1.1.1.10   | Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania                                                                                                                         | 855                              | 855                 | -                       | -              | -                                                  |
| 1.1.1.1.11   | Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem                                                                                                                              | 5                                | -                   | -                       | -              | 5                                                  |
| 1.1.1.1.13   | Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową                                                                  | 379 948                          | 140 246             | -                       | -              | 239 702                                            |
| 1.1.1.1.15   | Ekspozycje kapitałowe                                                                                                                                                         | 2 148                            | -                   | -                       | -              | 2 148                                              |
| 1.1.1.1.16   | Inne pozycje                                                                                                                                                                  | 9 388                            | 859                 | 8                       | 783            | 7 739                                              |
| <b>1.1.3</b> | <b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>                                                    | <b>-</b>                         | <b>-</b>            | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>                                           |

Poniższe tabele prezentują krótkoterminową ocenę jakości kredytowej ekspozycji według stopni jakości kredytowej wyznaczonych na podstawie zewnętrznych ocen jakości kredytowej (stopień 1 oznacza najlepszą jakość kredytową, stopień 6 najgorszą) oraz, w przypadku instytucji i przedsiębiorców nieposiadających ratingu, wag ryzyka przypisywanych na podstawie rozporządzenia CRR.



**Tabela 11 - Struktura ekspozycji netto w tys. PLN w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2015 roku**

| Pozycja      | Oznaczenie                                                                                                                                                                    | Stopień jakości kredytowej |                |               |               |   |   |               | Całkowita ekspozycja netto (w tys. PLN) |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|---------------|---------------|---|---|---------------|-----------------------------------------|
|              |                                                                                                                                                                               | 1                          | 2              | 3             | 4             | 5 | 6 | Brak          |                                         |
| <b>1.1</b>   | <b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b> | <b>237 065</b>             | <b>313 507</b> | <b>56 990</b> | <b>17 331</b> | - | - | <b>87 826</b> | <b>712 719</b>                          |
| <b>1.1.1</b> | <b>Metoda standardowa</b>                                                                                                                                                     | <b>237 065</b>             | <b>313 507</b> | <b>56 990</b> | <b>17 331</b> | - | - | <b>87 826</b> | <b>712 719</b>                          |
| 1.1.1.1      | Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych                                                                                       | 237 065                    | 313 507        | 56 990        | 17 331        | - | - | 87 826        | 712 719                                 |
| 1.1.1.1.1    | Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych                                                                                                                    | -                          | -              | -             | -             | - | - | -             | -                                       |
| 1.1.1.1.3    | Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego                                                                                                                                | -                          | -              | -             | -             | - | - | 6 210         | 6 210                                   |
| 1.1.1.1.6    | Ekspozycje wobec instytucji                                                                                                                                                   | 198 635                    | 628            | -             | -             | - | - | 10 731        | 209 994                                 |
| 1.1.1.1.7    | Ekspozycje wobec przedsiębiorstw                                                                                                                                              | -                          | -              | 28 351        | 17 331        | - | - | 6 949         | 52 630                                  |
| 1.1.1.1.8    | Ekspozycje detaliczne                                                                                                                                                         | -                          | -              | -             | -             | - | - | 51 540        | 51 540                                  |
| 1.1.1.1.10   | Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania                                                                                                                         | -                          | -              | -             | -             | - | - | 855           | 855                                     |
| 1.1.1.1.11   | Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem                                                                                                                              | -                          | -              | -             | -             | - | - | 5             | 5                                       |
| 1.1.1.1.13   | Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową                                                                  | 38 430                     | 312 880        | 28 639        | -             | - | - | -             | 379 948                                 |
| 1.1.1.1.15   | Ekspozycje kapitałowe                                                                                                                                                         | -                          | -              | -             | -             | - | - | 2 148         | 2 148                                   |
| 1.1.1.1.16   | Inne pozycje                                                                                                                                                                  | <1                         | -              | -             | -             | - | - | 9 388         | 9 388                                   |
| <b>1.1.3</b> | <b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>                                                    | -                          | -              | -             | -             | - | - | -             | -                                       |
| <b>2</b>     | <b>Ekspozycje pomniejszające Fundusze Własne</b>                                                                                                                              | -                          | -              | -             | -             | - | - | 24 407        | 24 407                                  |
| 2.1          | Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego                                                                                                                                | -                          | -              | -             | -             | - | - | 12 112        | 12 112                                  |
| 2.2          | Inne pozycje                                                                                                                                                                  | -                          | -              | -             | -             | - | - | 12 295        | 12 295                                  |

## 7. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego

Ekspozycje są uznawane za przeterminowane, jeżeli od terminu płatności upłynęło 90 dni oraz kwota ekspozycji wynosi co najmniej:

- 1) 500 PLN w przypadku klientów detalicznych,
- 2) 3 000 PLN w przypadku pozostałych klas ekspozycji.

Ekspozycje z rozpoznaną trwałą utratą wartości to należności, dla których zostały utworzone odpisy z tytułu utraty wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Polityka w zakresie tworzenia odpisów oraz rezerw z tytułu utraty wartości aktywów na ryzyko kredytowe kontrahenta została opisana we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, stanowiącego część informacji dodatkowej. X-Trade Brokers nie stosuje korekt z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego innych niż odpisy aktualizujące wartość należności.

**Tabela 12 - Struktura ekspozycji przeterminowanych wobec klientów w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2015 roku**

| Typ kontrahenta | Z rozpoznaną trwałą utratą wartości<br>(w tys. PLN) | Ekspozycje<br>przeterminowane,<br>nieodpisane<br>(w tys. PLN) |
|-----------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Detaliczny      | 836                                                 | 691                                                           |
| Przedsiębiorca  | 428                                                 | 164                                                           |
| Instytucja      | 28                                                  | -                                                             |
| Inne            | -                                                   | -                                                             |
| <b>Razem</b>    | <b>1 293</b>                                        | <b>855</b>                                                    |

**Tabela 13 - Struktura geograficzna ekspozycji przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku**

| Lp. | Obszar geograficzny               | Ekspozycje o utraconej<br>wartości (w tys. PLN) | Ekspozycje<br>przeterminowane,<br>nieodpisane (w tys. PLN) |
|-----|-----------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 1   | Kraje UE spoza strefy euro, w tym | 1 260                                           | 207                                                        |
| 1.1 | Polska                            | 750                                             | 115                                                        |
| 2   | Strefa euro                       | 32                                              | 452                                                        |
| 3   | Kraje spoza UE                    | <1                                              | 80                                                         |
|     | <b>Razem</b>                      | <b>1 293</b>                                    | <b>855</b>                                                 |

**Tabela 14 - Zmiana stanów korekt wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości**

| Odpisy aktualizujące wartość należności na początek i koniec okresu sprawozdawczego<br>(w tys. PLN) |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego</b>                   | <b>(794)</b>   |
| utworzenie odpisów                                                                                  | (3 402)        |
| rozwiązanie odpisów                                                                                 | 555            |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego</b>                     | <b>(1 293)</b> |

## 8. Techniki ograniczenia ryzyka kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2015 roku X-Trade Brokers nie stosował kompensowania pozycji bilansowych z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych oraz nie posiadał pozycji w kredytowych instrumentach pochodnych.

**Tabela 15 - Informacje o ekspozycji z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych na dzień 31 grudnia 2015 roku**

| Opis                                                                                                                | Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku<br>(w tys. PLN) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Dodatnia godziwa wartość brutto transakcji na instrumentach pochodnych                                              | 64 254                                             |
| Ekspozycja kredytowa z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych bez uwzględniania zabezpieczenia               | 159 216                                            |
| Ustanowione zabezpieczenie transakcji na instrumentach pochodnych (otrzymane i zablokowane)                         | 95 000                                             |
| Wartość netto ekspozycji kredytowej z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych z uwzględnieniem zabezpieczenia | 66 904                                             |

Nie zachodzi ryzyko niekorzystnej zmiany wartości zabezpieczenia, gdyż zabezpieczenie stanowią środki pieniężne Klientów zdeponowane na rachunku X-Trade Brokers, złożone w walutach rozliczeniowych poszczególnych rachunków. Nie występuje koncentracja ryzyka rynkowego z tytułu otrzymanego zabezpieczenia, gdyż zabezpieczenie deponowane jest w walucie rachunku klienta. Otrzymane zabezpieczenie jest deponowane na rachunkach bankowych X-Trade Brokers. Koncentracja ryzyka kredytowego wynikającego z przyjętego zabezpieczenia według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w poniższej tabeli.

**Tabela 16 - Koncentracja ryzyka z tytułu zabezpieczenia**

| Koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu otrzymanego zabezpieczenia – 5 największych ekspozycji | Ekspozycja na ryzyko kredytowe<br>(w tys. PLN) | Aktywa ważone ryzykiem<br>(w tys. PLN) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Grupa kapitałowa 1                                                                              | 94 890                                         | 38 455                                 |
| Grupa kapitałowa 2                                                                              | 77 198                                         | 38 599                                 |
| Grupa kapitałowa 3                                                                              | 76 425                                         | 45 689                                 |
| Grupa kapitałowa 4                                                                              | 21 065                                         | 10 532                                 |
| Grupa kapitałowa 5                                                                              | 7 599                                          | 1 520                                  |

## 9. Ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego

Zasadniczo zmiana wysokości rynkowych stóp procentowych nie ma znaczącego wpływu na sytuację finansową domu maklerskiego. Wystąpienie niekorzystnego dla X-Trade Brokers niedopasowania stóp procentowych jest minimalne, dlatego ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego uznane zostało za nieistotne.

## 10. Ryzyko związane z ekspozycjami na pozycje sekurytyzacyjne

W 2015 roku Grupa nie posiadała ekspozycji z tytułu sekurytyzacji aktywów.

## 11. Ekspozycje w instrumentach kapitałowych w zakresie portfela niehandlowego

W zakresie portfela niehandlowego X-Trade Brokers ponad 90% ekspozycji kapitałowych stanowią akcje i udziały w jednostkach zależnych zaklasyfikowane w bilansie jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Są to instrumenty kapitałowe nabyte w celach strategicznych. Posiadane akcje nie są przedmiotem obrotu giełdowego. Szczegółowy opis stosowanych technik rachunkowości oraz metod wyceny został przedstawiony we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego opublikowanego osobno na stronie internetowej [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl).

Wartość bilansowa ekspozycji w papierach kapitałowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 2 153 tys. PLN.

**Tabela 17 - Ekspozycje w instrumentach kapitałowych**

| Opis              | Akcje i udziały w jednostkach zależnych<br>(w tys. PLN) |
|-------------------|---------------------------------------------------------|
| Wartość bilansowa | 1 940                                                   |

|                                                                         |         |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|
| Wartość godziwa                                                         | 1 940   |
| Zrealizowane zyski lub straty z tytułu sprzedaży/likwidacji w 2015 roku | -       |
| Niezrealizowane zyski lub straty z aktualizacji wyceny                  | (1 278) |

## Bufory kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych.

## Aktywa wolne od obciążeń

Grupa ujawnia informacje o obciążeniu aktywów zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego w sprawie ujawniania informacji o aktywach obciążonych i aktywach wolnych od obciążeń (EBA/GL/2014/03). Ze względu na brak wykonawczego standardu technicznego w sprawie niniejszych ujawnień, Grupa ujawnia dane według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz medianę wartości z końców kwartałów 2015 roku

Obciążenie aktywów występujące w działalności Grupy wynika z depozytów zabezpieczających złożonych u kontrahentów, z którymi Grupa zabezpiecza ryzyko rynkowe poprzez zawieranie transakcji na instrumentach pochodnych. Grupa rozpoznaje zabezpieczenia otrzymane jako obciążone do kwoty blokowanej pod otwarte pozycje na instrumentach pochodnych. Obciążenie aktywów występuje głównie w Jednostce Dominującej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku 56% aktywów wolnych od obciążeń podanych w Formularzu A wiersz 010 nie jest możliwe do obciążenia w toku normalnej działalności Grupy.

**Tabela 18 - Formularz A – Aktywa**

| Dane w tys. PLN                           |                                       | Wartość bilansowa aktywów obciążonych | Wartość godziwa aktywów obciążonych | Wartość bilansowa aktywów wolnych od obciążeń | Wartość godziwa aktywów wolnych od obciążeń |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                           |                                       | 010                                   | 040                                 | 060                                           | 090                                         |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b> |                                       |                                       |                                     |                                               |                                             |
| <b>010</b>                                | <b>Aktywa instytucji zgłaszającej</b> | <b>7 402</b>                          |                                     | <b>723 992</b>                                |                                             |
| 030                                       | Instrumenty kapitałowe                | -                                     | -                                   | 2 153                                         | 2 153                                       |
| 040                                       | Dłużne papiery wartościowe            | -                                     | -                                   | -                                             | -                                           |
| 120                                       | Inne aktywa                           | 7 402                                 |                                     | 721 839                                       |                                             |
| <b>Mediana z 2015 roku</b>                |                                       |                                       |                                     |                                               |                                             |
| <b>010</b>                                | <b>Aktywa instytucji zgłaszającej</b> | <b>7 294</b>                          |                                     | <b>692 572</b>                                |                                             |
| 030                                       | Instrumenty kapitałowe                | -                                     | -                                   | 22 079                                        | 22 079                                      |
| 040                                       | Dłużne papiery wartościowe            | -                                     | -                                   | -                                             | -                                           |
| 120                                       | Inne aktywa                           | 7 294                                 |                                     | 670 393                                       |                                             |

**Tabela 19 - Formularz B – Zabezpieczenia otrzymane**

| Dane w tys. PLN                           |                                                                                                            | Wartość godziwa obciążonych zabezpieczeń otrzymanych lub wyemitowanych własnych dłużnych papierów wartościowych | Wartość godziwa zabezpieczeń otrzymanych lub wyemitowanych własnych dłużnych papierów wartościowych dostępnych dla celów obciążenia |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           |                                                                                                            | 010                                                                                                             | 040                                                                                                                                 |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b> |                                                                                                            |                                                                                                                 |                                                                                                                                     |
| <b>010</b>                                | <b>Zabezpieczenie otrzymane przez instytucję zgłaszającą</b>                                               | <b>37 932</b>                                                                                                   | <b>262 784</b>                                                                                                                      |
| 030                                       | Instrumenty kapitałowe                                                                                     | -                                                                                                               | -                                                                                                                                   |
| 040                                       | Dłużne papiery wartościowe                                                                                 | -                                                                                                               | -                                                                                                                                   |
| 120                                       | Inne aktywa                                                                                                | 37 932                                                                                                          | 262 784                                                                                                                             |
| <b>240</b>                                | <b>Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe inne niż obligacje zabezpieczone lub papiery typu ABS</b> | <b>-</b>                                                                                                        | <b>-</b>                                                                                                                            |
| <b>Mediana z 2015 roku</b>                |                                                                                                            |                                                                                                                 |                                                                                                                                     |

|            |                                                                                                            |               |                |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>010</b> | <b>Zabezpieczenie otrzymane przez instytucję zgłaszającą</b>                                               | <b>39 224</b> | <b>245 796</b> |
| 030        | Instrumenty kapitałowe                                                                                     | -             | -              |
| 040        | Dłużne papiery wartościowe                                                                                 | -             | -              |
| 120        | Inne aktywa                                                                                                | 39 224        | 245 796        |
| <b>240</b> | <b>Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe inne niż obligacje zabezpieczone lub papiery typu ABS</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>       |

**Tabela 20 - Formularz C – Aktywa obciążone/zabezpieczenia otrzymane i powiązane zobowiązania**

| Dane w tys. PLN                    |                                                           | Wartość bilansowa aktywów obciążonych<br><b>010</b> | Wartość godziwa aktywów obciążonych<br><b>040</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku |                                                           |                                                     |                                                   |
| <b>010</b>                         | <b>Wartość bilansowa wybranych zobowiązań finansowych</b> | 1 371                                               | 45 335                                            |
| Mediana z 2015 roku                |                                                           |                                                     |                                                   |
| <b>010</b>                         | <b>Wartość bilansowa wybranych zobowiązań finansowych</b> | 986                                                 | 47 031                                            |

## Dźwignia finansowa

Od 2014 roku X-Trade Brokers kalkuluje wskaźnik dźwigni finansowej.

Od 2015 roku X-Trade Brokers jest zobowiązany do ujawniania wskaźnika dźwigni finansowej.

|                   |                                    |
|-------------------|------------------------------------|
| Dzień odniesienia | 2015-12-31                         |
| Nazwa podmiotu    | X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. |
| Poziom stosowania | Skonsolidowany                     |

**Tabela 21 - LRSum: Zestawienie dotyczące uzgodnienia aktywów księgowych i ekspozycji wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku**

| Lp.      | Kwota mająca zastosowanie<br>(w tys. PLN)                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | Aktywa razem według opublikowanych sprawozdań finansowych                                                                                                                                                                                                            |
| 2        | Korekta z tytułu jednostek objętych konsolidacją na potrzeby rachunkowości, ale nieobjętych zakresem konsolidacji regulacyjnej                                                                                                                                       |
| 3        | (Korekta z tytułu aktywów powierniczych ujętych w bilansie zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości, ale wykluczonych z miary ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni zgodnie z art. 429 ust. 13 rozporządzenia (UE) nr 575/2013) |
| 4        | Korekta z tytułu instrumentów pochodnych                                                                                                                                                                                                                             |
| 5        | Korekta z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT)                                                                                                                                                                                     |
| 6        | Korekta z tytułu pozycji pozabilansowych (tj. konwersja na kwoty ekwiwalentu kredytowego ekspozycji pozabilansowych)                                                                                                                                                 |
| 7        | Inne korekty                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>8</b> | <b>Miara ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni</b>                                                                                                                                                                                               |

**Tabela 22 - LRCom: Wspólne ujawnienie wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku**

| Lp.                                                                                                                             | Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych (w tys. PLN)                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych i transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych)</b> |                                                                                                                                                                                       |
| 1                                                                                                                               | Pozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i aktywów powierniczych, ale z uwzględnieniem zabezpieczenia)     |
| 2                                                                                                                               | (Kwoty aktywów odliczane przy ustalaniu kapitału Tier I)                                                                                                                              |
| <b>3</b>                                                                                                                        | <b>Całkowite ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i aktywów powierniczych) (suma wierszy 1 i 2)</b> |
| <b>Ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych</b>                                                                              |                                                                                                                                                                                       |
| 4                                                                                                                               | Kosz odtworzenia związany z wszystkimi transakcjami na instrumentach pochodnych (tj. z pominięciem kwalifikującego się zmiennego depozytu zabezpieczającego w gotówce)                |

|                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                   |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 5                                                                                                  | Kwoty narzutu w odniesieniu do potencjalnej przyszłej ekspozycji związanej z wszystkimi transakcjami na instrumentach pochodnych (metoda wyceny według wartości rynkowej)                         | 96 054           |
| 6                                                                                                  | Ubruttowanie zapewnionego zabezpieczenia instrumentów pochodnych, jeżeli odliczono je od aktywów bilansowych zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości                            | -                |
| 7                                                                                                  | (Odliczenia aktywów wierzytelności w odniesieniu do zmiennego depozytu zabezpieczającego w gotówce zapewnionego w transakcjach na instrumentach pochodnych)                                       | -                |
| 8                                                                                                  | (Wyłączone ekspozycje z tytułu transakcji rozliczanych za pośrednictwem klienta w odniesieniu do składnika rozliczanego z kontrahentem centralnym)                                                | -                |
| 9                                                                                                  | Skorygowana skuteczna wartość nominalna wystawionych kredytowych instrumentów pochodnych                                                                                                          | -                |
| 10                                                                                                 | (Skorygowana skuteczna wartość nominalna kompensat i odliczeń narzutów w odniesieniu do wystawionych kredytowych instrumentów pochodnych)                                                         | -                |
| <b>11</b>                                                                                          | <b>Całkowite ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych (suma wierszy 4-10)</b>                                                                                                                  | <b>97 885</b>    |
| <b>Ekspozycje z tytułu transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych</b>                 |                                                                                                                                                                                                   |                  |
| 12                                                                                                 | Aktywa z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych brutto (bez uwzględnienia kompensowania), po korekcie z tytułu transakcji księgowych dotyczących sprzedaży              | -                |
| 13                                                                                                 | (Skompensowane kwoty zobowiązań gotówkowych i wierzytelności gotówkowych w odniesieniu do aktywów z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych brutto)                      | -                |
| 14                                                                                                 | Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta w odniesieniu do aktywów z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych                                                            | -                |
| EU-14a                                                                                             | Odstępstwo dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych: Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta zgodnie z art. 429b ust. 4 i art. 222 rozporządzenia (UE) nr 575/2013  | -                |
| 15                                                                                                 | Ekspozycje z tytułu transakcji zawieranych poprzez pośrednika                                                                                                                                     | -                |
| EU-15a                                                                                             | (Wyłączone ekspozycje z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych rozliczanych za pośrednictwem klienta w odniesieniu do składnika rozliczanego z kontrahentem centralnym) | -                |
| 16                                                                                                 | Całkowite ekspozycje z tytułu transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych (suma wierszy 12-15a)                                                                                       | -                |
| <b>Inne ekspozycje pozabilansowe</b>                                                               |                                                                                                                                                                                                   |                  |
| 17                                                                                                 | Ekspozycje pozabilansowe wyrażone wartością nominalną brutto                                                                                                                                      | 59               |
| 18                                                                                                 | (Korekty z tytułu konwersji na kwoty ekwiwalentu kredytowego)                                                                                                                                     | (47)             |
| <b>19</b>                                                                                          | <b>Inne ekspozycje pozabilansowe (suma wierszy 17 i 18)</b>                                                                                                                                       | <b>12</b>        |
| <b>Wyłączenia ekspozycji zgodnie z art 429 ust. 7 i 14 CRR (pozycje bilansowe i pozabilansowe)</b> |                                                                                                                                                                                                   |                  |
| EU19a                                                                                              | (Wyłączenie ekspozycji wewnętrznych (ujęcie jednostkowe) zgodnie z art. 429 ust. 7 Rozporządzenia (UE) Nr 575/2013) (pozycje bilansowe i pozabilansowe)                                           | -                |
| EU19b                                                                                              | (Wyłączenie ekspozycji zgodnie z art. 429 ust. 14 Rozporządzenia (UE) Nr 575/2013) (pozycje bilansowe i pozabilansowe)                                                                            | -                |
| <b>Kapitał i miara ekspozycji całkowitej</b>                                                       |                                                                                                                                                                                                   |                  |
| 20                                                                                                 | Kapitał Tier I                                                                                                                                                                                    | 240 873          |
| 21                                                                                                 | Miara ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni (suma wierszy 3,11,16,19)                                                                                                         | 743 653          |
| <b>Wskaźnik dźwigni</b>                                                                            |                                                                                                                                                                                                   |                  |
| 22                                                                                                 | Wskaźnik dźwigni                                                                                                                                                                                  | 32.39%           |
| <b>Wybór przepisów przejściowych i kwota wyłączonych pozycji powierniczych</b>                     |                                                                                                                                                                                                   |                  |
| EU-23                                                                                              | Wybór przepisów przejściowych na potrzeby określenia miary kapitału                                                                                                                               | w pełni wdrożone |
| EU-24                                                                                              | Kwota wyłączonych pozycji powierniczych zgodnie z art. 429 ust. 11 rozporządzenia (UE) nr 575/2013                                                                                                | -                |

**Tabela 23 - LRSpl: Podział ekspozycji bilansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych I ekspozycji wyłączonych) według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku**

| Lp.   | Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych (w tys. PLN)                                                                         |                |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| EU-1  | <b>Całkowite ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ekspozycji wyłączonych), w tym:</b>   | <b>645 756</b> |
| EU-2  | Ekspozycje zaliczane do portfela handlowego                                                                                                                                 | -              |
| EU-3  | <b>Ekspozycje zaliczane do portfela bankowego, w tym:</b>                                                                                                                   | <b>645 756</b> |
| EU-4  | Obligacje zabezpieczone                                                                                                                                                     | 0              |
| EU-5  | Ekspozycje traktowane jako ekspozycje wobec państwa                                                                                                                         | 0              |
| EU-6  | Ekspozycje wobec samorządów regionalnych, wielostronnych banków rozwoju, organizacji międzynarodowych i podmiotów sektora publicznego, których nie traktuje się jak państwa | 6 210          |
| EU-7  | Instytucje                                                                                                                                                                  | 579 237        |
| EU-8  | Zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach                                                                                                                                | 0              |
| EU-9  | Ekspozycje detaliczne                                                                                                                                                       | 216            |
| EU-10 | Przedsiębiorstwa                                                                                                                                                            | 49 646         |
| EU-11 | Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania                                                                                                                       | 855            |

|       |                                                                                                             |       |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| EU-12 | Pozostałe ekspozycje (np. kapitałowe, sekurytyzacyjne i inne aktywa niegenerujące zobowiązania kredytowego) | 9 592 |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|

Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej zostało uznane za nieistotne ze względu na niskie prawdopodobieństwo realizacji spowodowane mechanizmami kontrolnymi wbudowanymi w system wymogów kapitałowych, jak również ze względu na finansowanie działalności operacyjnej z kapitału wpłaconego przez akcjonariuszy oraz z wypracowanych zysków. Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej zarządzane jest zgodnie z ogólnymi zasadami określonymi w Systemie Zarządzania Ryzykiem i poddawane jest regularnej analizie w ramach procesu ICAAP.

Czynnikami mającymi wpływ na wskaźnik dźwigni w roku 2015 były:

1. Zmiana przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ustanawiająca minimalną wysokość depozytu zabezpieczającego potrzebnego do realizacji zlecenia klienta detalicznego, co skutkowało mniejszą wielkością otwartej pozycji klientów przy tym samym poziomie depozytu zabezpieczającego.
2. Zmienna wielkość otwartej pozycji klientów.
3. Zmienny poziom środków pieniężnych wpłacanych przez klientów.
4. Zmiany w Funduszach Własnych związane z kwotami odliczanymi zgodnie z Rozporządzeniem CRR.

## Informacje o zmiennych składnikach wynagrodzeń

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. wprowadził politykę dotyczącą zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, w tym nieokreślonych z góry świadczeń emerytalnych, realizowaną przez dom maklerski, zwaną dalej „Polityką”.

### Opracowanie, zatwierdzenie, wdrożenie i aktualizacja Polityki

1. Zarząd X-Trade Brokers jest odpowiedzialny za opracowanie, wdrożenie i aktualizację Polityki.
2. Polityka stanowi uzupełnienie systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, strategii przyjętej przez X-Trade Brokers oraz systemu zapobiegania konfliktom interesów.
3. Rada Nadzorcza X-Trade Brokers działając także jako Komitet Wynagrodzeń zatwierdza Politykę i sprawuje nadzór nad jej wykonaniem.
4. Polityka podlega dodatkowo zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą działającą jako Komitet Wynagrodzeń.
5. Realizacja Polityki podlega co najmniej raz w roku przeglądowi. Przegląd dokonywany jest przez osobę realizującą zadania w zakresie zarządzania ryzykiem w X-Trade Brokers.
6. Na podstawie przeglądu, o którym mowa w ust. 4, podmiot dokonujący przeglądu sporządza pisemny raport określający stan realizacji Polityki. Raport jest przedstawiany Komitetowi Wynagrodzeń.

### Skład i zakres zadań Komitetu Wynagrodzeń

1. W X-Trade Brokers działa Komitet Wynagrodzeń, którego zadania zostały powierzone Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza składa się w 5 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy X-Trade Brokers.
2. Komitet Wynagrodzeń nie rzadziej niż raz do roku:
  - (a) opiniuje politykę zmiennych składników wynagrodzeń, w tym wysokość i składniki wynagrodzeń;
  - (b) wydaje opinie o realizowanej polityce zmiennych składników wynagrodzeń;
  - (c) opiniuje i monitoruje wypłatę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa;
  - (d) ustala listę osób zajmujących funkcje kierownicze w X-Trade Brokers;
  - (e) zatwierdza na początku każdego roku obrotowego planowaną wysokość i składniki wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, za ten rok obrotowy, z uwzględnieniem zasad opisanych w Polityce.

**Kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń**

1. Zarząd wypłacając lub przyznając zmienne składniki wynagrodzeń uwzględnia wielkość X-Trade Brokers, ryzyko związane z jego działalnością, wewnętrzną organizację, a także zakres i stopień złożoności działalności prowadzonej przez dom maklerski.
2. Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej na początku każdego roku obrotowego planowaną wysokość i składniki wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, za ten rok obrotowy, z uwzględnieniem zasad opisanych w Polityce.
3. Rada Nadzorcza, każdorazowo po zatwierdzeniu budżetu na kolejny rok obrotowy, zatwierdza wysokość premii na następny rok, dla zarządu i kluczowych pracowników objętych Polityką zmiennych składników wynagrodzeń.
4. Wysokość oraz wypłata zmiennych składników wynagrodzeń wypłacanych członkom zarządu domu maklerskiego uzależniona jest od procentu wykonania budżetu X-Trade Brokers za dany okres. Podział zmiennych składników wynagrodzeń zatwierdza Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu.
5. Ocena wyników oparta jest o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż trzy lata - o dane od momentu nawiązania stosunku pracy, tak aby faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników domu maklerskiego była rozłożona na okres uwzględniający cykl koniunkturalny i ryzyko związane z prowadzoną przez dom maklerski działalnością.
6. Podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena efektów pracy danej osoby i danej jednostki organizacyjnej w odniesieniu do ogólnych wyników domu maklerskiego- przy ocenie indywidualnych efektów pracy bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe.
7. Zmienne składniki wynagrodzeń wypłacane osobom wykonującym zadania związane z procesem nadzoru zgodności z prawem i zarządzania ryzykiem określana jest przez Prezesa Zarządu X-Trade Brokers i zależy od wykonania przez nich zadań im powierzonych na podstawie wewnętrznych regulaminów organizacyjnych kierowanych przez nich działów.
8. Gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia niepodlegające przepisom rozporządzenia mają charakter wyjątkowy, mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia.
9. W przypadku gdy wynagrodzenie jest podzielone na składniki stałe i zmienne - stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacanie.
10. Wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzeń nie może ograniczać zdolności X-Trade Brokers do zwiększania jego bazy kapitałowej.
11. Wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy powinno odzwierciedlać nakład pracy, jej wydajność i jakość za okres co najmniej trzech ostatnich lat zajmowania stanowiska kierowniczego w domu maklerskim, a w przypadku osób zajmujących stanowisko kierownicze krócej niż trzy lata - za okres od momentu objęcia tego stanowiska; zasady dotyczące tych płatności powinny być określone tak, aby zapobiegały wynagradzaniu złych wyników, przy uwzględnieniu podstaw i kryteriów w ust. 4.
12. Co najmniej 50% zmiennych składników wynagrodzeń przyznana będzie w akcjach X-Trade Brokers lub instrumentach finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową domu maklerskiego.
13. Co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzenia będzie uzależniona od efektów pracy danej osoby i będzie uwzględniała ryzyko działalności X-Trade Brokers.
14. Część zmiennego składnika wynagrodzenia opisana w pkt. 13 będzie rozliczana i wypłacana w okresie od trzech do pięciu lat, przy czym okres ten ustala się z uwzględnieniem cyklu koniunkturalnego, charakteru i ryzyka prowadzonej działalności oraz obowiązków tej osoby. W przypadku zaś, gdy kwota całkowitego wynagrodzenia tej osoby w poprzednim roku obrotowym przekroczyła równowartość w złotych kwoty 1.000.000 euro ustalonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu poprzedniego roku, powyższe ma zastosowanie do 60% zmiennych składników wynagrodzenia.
15. Zmienne składniki wynagrodzenia powinny być przyznawane lub wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji finansowej domu maklerskiego oraz są uzasadnione wynikami tego domu maklerskiego, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona oraz efektami pracy tej osoby. Wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana, gdy dom maklerski wykazuje trwałą stratę bilansową.
16. Osoby podlegające Polityce są zobowiązane do niekorzystania z osobistych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważania skutków uwzględniania ryzyka w mającym do nich zastosowanie systemie wynagradzania.
17. Wyniki finansowe domu maklerskiego przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzeń powinny uwzględniać poziom ponoszonego ryzyka oraz koszt kapitału i ograniczenia płynności.

**Informacje ilościowe ogółem o wynagrodzeniach osób zajmujących stanowiska kierownicze w X-Trade Brokers****Tabela 24 - Informacje ilościowe na temat wynagrodzeń**

| <b>Kategoria</b>                                                                                                                   | <b>Kwota (w tys. PLN)</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Stale składniki wynagrodzenia (8 osób uprawnionych)                                                                                | 4 660                     |
| Zmienne składniki wynagrodzenia przyznane za 2014 r. (2 osoby uprawnione)                                                          | 135                       |
| Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone za 2014 r. (2 osoby uprawnione)                                                          | 68                        |
| Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone za lata poprzednie (4 osoby uprawnione)                                                  | 580                       |
| Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznana w danym roku obrachunkowym, wypłacona i zmniejszona w ramach korekty o wyniki | 0                         |
| <b>Suma</b>                                                                                                                        | <b>5 443</b>              |

Za 2014 r. zostały wypłacone zmienne składniki wynagrodzenia, z czego 50% zmiennych składników wynagrodzeń zostało przyznanych w prawach pochodnych dotyczących akcji X-Trade Brokers, których rozliczenie i wypłacenie może nastąpić w okresie trzech lat.

X-Trade Brokers nie wypłacił w 2014 roku żadnemu ze swoich pracowników wynagrodzenia całkowitego, którego kwota przekroczyłaby 1 mln Euro.

Podanie bardziej szczegółowych informacji dotyczących polityki zmiennych składników wynagrodzeń, zdaniem Zarządu, mogłoby mieć niekorzystny wpływ na pozycję X-Trade Brokers na rynku lub mogłoby złamać tajemnicę prawnie chronioną.

**Oświadczenia Zarządu**

Niniejszym Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza iż ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem w X-Trade Brokers oraz stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii X-Trade Brokers.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2016 roku

Jakub Mały – Prezes Zarządu

Paweł Frańczak – Członek Zarządu

Paweł Szejko – Członek Zarządu