

**Raport ujawnień informacji związanych z adekwatnością kapitałową
Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A.
na dzień 31 grudnia 2016 roku**

Spis treści

WSTĘP 4	
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	22
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	24
AKTYWA WOLNE OD OBCIĄŻEŃ	27
DŹWIGNIA FINANSOWA	28
INFORMACJE O ZMIENNYCH SKŁADNIKACH WYNAGRODZEŃ	31
WSPARCIE FINANSOWE W RAMACH GRUPY	33
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	33

Spis tabel

Tabela 1 - Stanowiska dyrektorskie	6
Tabela 2 - Fundusze Własne – stan na 31 grudnia 2016 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 2016 roku (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 2016 roku (w tys. PLN)	18
Tabela 10 - Struktura ekspozycji w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. PLN)	19
Tabela 11 - Struktura ekspozycji netto w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. PLN)	20
Tabela 12 - Struktura ekspozycji przeterminowanych wobec klientów w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2016 roku	21
Tabela 13 - Struktura geograficzna ekspozycji przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku	22
Tabela 16 - Koncentracja ryzyka z tytułu zabezpieczenia	22
Tabela 17 - Ekspozycje w instrumentach kapitałowych	23
Tabela 18 - Bufor antycykliczny w podziale na kraje (w tys. PLN)	24
Tabela 19 - Bufor antycykliczny instytucji	26
Tabela 20 - Formularz A – Aktywa	27
Tabela 21 - Formularz B – Zabezpieczenia otrzymane	27
Tabela 22 - Formularz C – Aktywa obciążone/zabezpieczenia otrzymane i powiązane zobowiązania	28
Tabela 23 - LRSum: Zestawienie dotyczące uzgodnienia aktywów księgowych i ekspozycji wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku	28
Tabela 24 - LRCom: Wspólne ujawnienie wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku	28
Tabela 25 - LRSpl: Podział ekspozycji bilansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ekspozycji wyłączonych) według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku	29
Tabela 26 - Informacje ilościowe na temat wynagrodzeń	33

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. Raport zawiera informacje według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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, określonymi w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 2015/1555 z dnia 28 maja 2015 roku uzupełniającym Rozporządzenie CRR w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących ujawniania informacji na temat przestrzegania przez instytucje wymogu w zakresie bufora antycyklicznego zgodnie z art. 440 oraz zgodnie z Wytocznymi 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 2016 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 <http://ir.xtb.com/raporty/> w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za rok 2016:

- 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) Sprawozdanie Zarządu o działalności X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za rok obrotowy 2016, w tym w zakresie profilu ryzyka

Cele i strategie 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 odpowiedności 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 2016 roku Komitet Zarządzania Ryzykiem podjął 7 uchwał.

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

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 2016. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem w Grupie znajdują się w prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronie internetowej ipo.xtradebrokers.com, w opublikowanym Skonsolidowanym Raporcie Rocznym oraz pozostałych bieżących raportach na stronie internetowej <http://ir.xtb.com/raporty/>.

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	3

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/pełnionej 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 dobranej 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 2016 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 2016 roku spółki zależne nie pomniejszyły 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 2016 roku, określonych zgodnie z Rozporządzeniem CRR, wyniosła łącznie 253 974 tys. PLN. Poszczególne składniki Funduszy Własnych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 2 - Fundusze Własne – stan na 31 grudnia 2016 roku

Nr wg ITS	Pozycja	Kwota (w tys. PLN)	Odwołanie do Rozporządzenia CRR
I	FUNDUSZE WŁASNE	253 974	art. 72
Kapitał Podstawowy Tier I: instrumenty i kapitały rezerwowe (w tys. PLN)			
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	
2	Zyski zatrzymane	-6 217	art. 26 ust 1 lit. c)
3	Skumulowane inne całkowite dochody (i pozostałe kapitały rezerwowe)	205 505	art. 26 ust. 1 lit. d) i e)
6	Kapitał Podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	274 808	
Kapitał Podstawowy Tier I: korekty regulacyjne (w tys. PLN)			
7	Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)	(118)	art. 34, 105
8	Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) (kwota ujemna)	(9 425)	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)	(11 292)	art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38
28	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I	(20 834)	
29	Kapitał podstawowy Tier I	253 974	art. 25
Kapitał dodatkowy Tier I (w tys. PLN)			
44	Kapitał dodatkowy Tier I	-	
45	Kapitał Tier I	253 974	
Kapitał Tier II (w tys. PLN)			
58	Kapitał Tier II	-	
Fundusze Własne (w tys. PLN)			
59	Łączny kapitał (kapitał Tier I + Tier II)	253 974	
60	Aktywa ważone ryzykiem razem	1 441 592	
Współczynniki i bufor kapitałowe			
61	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	17.6 %	art. 92 ust. 2 lit. a)

62	Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	17.6 %	art. 92 ust. 2 lit. b)
63	Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	17.6 %	art. 92 ust. 2 lit. c)
64	Wymóg bufora dla poszczególnych instytucji (wymóg dotyczący kapitału podstawowego Tier I zgodnie z art. 92 ust. 1 lit. a) powiększony o wymogi utrzymywania bufora zabezpieczającego i antycyklicznego, jak również bufor ryzyka systemowego oraz bufor instytucji o znaczeniu systemowym (bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym lub bufor innych instytucji o znaczeniu systemowym) wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko)	1.29%	dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych, art. 128, 129, 130
65	w tym: wymóg utrzymywania bufora zabezpieczającego	1.25%	
66	w tym: wymóg utrzymywania bufora antycyklicznego	0.04%	
67	w tym: wymóg utrzymywania bufora ryzyka systemowego	0.00%	
68	Kapitał podstawowy Tier I dostępny w celu pokrycia buforów (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	9.62%	dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych, art. 128
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)	190	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)	4 584	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)	5 553	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 2016 roku X-Trade Brokers był zobowiązany do utrzymywania buforów kapitałowych w zakresie bufora zabezpieczającego i bufora antycyklicznego. Szczegółowe ujawnienia dotyczące bufora antycyklicznego znajdują się w rozdziale Bufory Kapitałowe.

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 – Seria A		
1	Emitent	X-Trade brokers Dom Maklerski S.A.
2	Unikatowy identyfikator	PLXTRDM00011
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
6	Kwalifikowane na poziomie jednostkowym lub (sub)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub)skonsolidowanym	Poziom jednostkowy i skonsolidowany
7	Rodzaj instrumentu	Akcje zwykłe
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w mln, według stanu na dzień 31.12.2016)	5.9 mln PLN
9	Wartość nominalna instrumentu	0.05 PLN
9a	Cena emisyjna (rzeczywista cena przy nominale z dnia emisji równym 18.25 PLN)	10.00 PLN
9a'	Cena emisyjna (cena przeliczona przy nominale według stanu na dzień 31.12.2016 równym 0.05 PLN)	0.03 PLN

Główne cechy instrumentów kapitałowych – Seria A		
9b	Cena wykupu	Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał własny
11	Pierwotna data emisji	2 września 2004 r.
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Brak terminu zapadalności
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie dotyczy
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy
Kupony / dywidendy		Dywidendy
17	Stała lub zmienna dywidenda /stały lub zmienny kupon	Stopa zmienna
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	nie dotyczy
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	TAK
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (po względem terminu)	Częściowo uznaniowe; Przyczyny: wpływ polityki dywidendowej Komisji Nadzoru Finansowego i ewentualnych innych ograniczeń prawnych
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (po względem kwoty)	W pełni uznaniowe
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie dotyczy
22	Nieskumulowane czy skumulowane	Nieskumulowane
23	Zamienne czy niezamienne	Niezamienne
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy
30	Odpisy obniżające wartość	Nie
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Nie dotyczy
36	Niezdadne cechy przejściowe	Nie
37	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 2016 roku (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
Aktywa wpływające na poziom Funduszy Własnych						
Wartości niematerialne i prawne	10 059	-	635	Art. 37 - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z innymi aktywami niematerialnymi i prawnymi	9 424	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 885	40	5 553	Art. 48 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	11 292	10
Aktywa Razem	26 944	40	6 188	-	20 716	
Kapitał Własny						
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	1 873	-	3 288	Art. 35 - Wyłączenie niezrealizowanych zysków wycenionych według wartości godziwej	(1 415)	3
Pozostałe kapitały rezerwowe	212 554	139	463	Instrumenty niespełniające warunków z art. 27 i 28	211 953	3
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(6 817)	165	7	Art. 35 - Wyłączenie niezrealizowanych zysków wycenionych według wartości godziwej	(6 989)	3
Zysk z lat ubiegłych	(6 899)	(682)			(6 217)	2
Zysk netto	77 706	792	76 916	Art. 26 ust 2 - Wyłączenie zysku z bieżącego okresu	-	2
Kapitał Własny Razem	355 893	413	80 672	-	274 808	
Inne korekty i wyłączenia	-	-	(118)	Dodatkowe korekty wartości z tytułu art 34 i 105	(118)	7
Fundusze Własne z pomniejszeniami					253 974	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 2016 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 obliguje 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 2016 roku stosunek Funduszy Własnych do łącznej Ekspozycji na ryzyko X-Trade Brokers wyniósł 17.62%.

Poziom Funduszy Własnych X-Trade Brokers był ponad 80-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 odpowiedność 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 zwykle 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 bazująca na metodzie IRB opisanej 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 specyfikacji 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 2016 roku wyniosła 1 441 592 tys. PLN.

Tabela 5 - Struktura łącznej ekspozycji na ryzyko

Pozycja	Klasa ekspozycji	8% Kwot ekspozycji ważonych ryzykiem (w tys. PLN)	Udział procentowy
1	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	115 327	100%
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	27 810	24%
1.1.1	Metoda standardowa	27 810	24%
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	27 810	24%
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0	0%
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	1 137	1%
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	4 682	4%
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	1 236	1%
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	5 170	4%
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	228	<1%
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	1	<1%
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	13 767	12%
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	932	1%
1.1.1.1.16	Inne pozycje	657	1%
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	0	0%
1.2	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0	0%
1.2.2	Ryzyko rozliczenia/dostawy w portfelu handlowym	0	0%
1.3	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	48 228	42%
1.3.1	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów według metod standardowych	48 228	42%
1.3.1.1	Ryzyko w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych	201	<1%
1.3.1.1a)	Ryzyko ogólne w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych	201	<1%
1.3.1.2	Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje	13 658	12%
1.3.1.2a)	Ryzyko ogólne związane z inwestowaniem w akcje	12 030	10%
1.3.1.2b)	Ryzyko szczególne związane z inwestowaniem w akcje	1 628	1%
1.3.1.3	Ryzyko walutowe	20 475	18%
1.3.1.4	Ryzyko cen towarów	13 895	12%
1.4	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	38 245	33%
1.4.1	Ryzyko operacyjne według metody wskaźnika bazowego	38 245	33%
1.6	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	1 044	1%
1.6.2	Metoda standardowa	1 044	1%

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 2016 roku X-Trade Brokers nie zmienił listy wykorzystywanych ECAI.

Stopnie jakości kredytowej przypisywane są zgodnie z Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2016/1799 z dnia 7 października 2016 r. W przypadku braku mapowania w powyższy rozporządzeniu, dany typ ratingu nie jest wykorzystywany. Do dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, tj. do 31 października 2016 roku, stopnie jakości kredytowej były przypisywane 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.) dostępną na stronie internetowej www.dziennikiurzedoweknf.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	482 435
1.1	Polska	228 989
2	Strefa euro	306 355
3	Kraje spoza UE	64 514
	Razem	853 303

Strukturę ekspozycji w podziale na typ kontrahenta z wyszczególnieniem istotnych pozycji przedstawia poniższa tabela. Na dzień 31 grudnia 2016 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)
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych		853 303
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	6 913
1.1.1.1.6	Instytucja	Ekspozycje wobec instytucji, w tym:	282 363
	Instytucja	Grupa bankowa 1	108 905
	Instytucja	Instytucja 1	43 852
	Instytucja	Grupa bankowa 2	37 128
	Instytucja	Instytucja 2	17 498
	Instytucja	Instytucja 3	16 205
	Instytucja	Instytucja 4	14 402

1.1.1.1.7	Przedsiębiorca	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	17 618
1.1.1.1.8	Detaliczny	Ekspozycje detaliczne	86 181
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania, w tym:		1 897
	Detaliczny	Przeterminowane ekspozycje detaliczne	1 525
	Przedsiębiorca	Przeterminowane ekspozycje przedsiębiorców	372
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:	444 770
	Institucja	Institucja 5	120 432
	Institucja	Grupa bankowa 3	106 049
	Institucja	Grupa bankowa 1	92 155
	Institucja	Grupa bankowa 4	29 222
	Institucja	Institucja 6	29 152
	Institucja	Institucja 7	20 745
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe		4 773
	Institucja	Inwestycje w instytucje	4 757
	Przedsiębiorca	Inwestycje w przedsiębiorstwa	16
1.1.1.1.16	Inne pozycje		8 784
1.1.3	Institucja	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	-

Poniższa tabela przedstawia całkowitą kwotę ekspozycji bez uwzględniania skutków ograniczenia ryzyka kredytowego oraz średnią ekspozycję na ryzyko kredytowe w 2016 roku według stanów na koniec miesięcy.

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)
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	970 299	853 303	728 692
1.1.1	Metoda standardowa	970 299	853 303	728 692
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	970 299	853 303	728 692
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-		
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	6 913	6 913	9 608
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	290 762	282 363	202 281
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	26 837	17 618	54 695
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	185 559	86 181	62 731
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	1 897	1 897	2 271
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	444 770	444 770	379 991
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	4 773	4 773	5 319
1.1.1.1.16	Inne pozycje	8 784	8 784	11 791

1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	-	-	-
-------	--	---	---	---

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 2016 roku (w tys. PLN)

Lp	Klasa ekspozycji	Ekspozycja netto (w tys. PLN)	Termin zapadalności			Nie dotyczy / Bez określonego terminu zapadalności
			Do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	853 303	454 813	145	1 351	396 994
1.1.1	Metoda standardowa	853 303	454 813	145	1 351	396 994
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	853 303	454 813	145	1 351	396 994
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	-	-	-
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	6 913	1 215	145	-	5 553
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	282 363	214 332	-	675	67 356
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	17 618	15 962	-	420	1 236
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	86 181	86 181	-	-	-
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	1 897	1 897	-	-	-
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	444 770	134 465	-	-	310 305
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	4 773	-	-	-	4 773
1.1.1.1.16	Inne pozycje	8 784	761	-	256	7 767
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	-	-	-	-	-

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 10 - Struktura ekspozycji w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. PLN)

Pozycja	Klasa ekspozycji	Stopień jakości kredytowej							Brak/Nie dotyczy	Ekspozycja pierwotna bez uwzględniania skutków zabezpieczenia (w tys. PLN)
		1	2	3	4	5	6			
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	632 785	10 033	68 277	21 797	-	1 598	235 808	970 299	
1.1.1	Metoda standardowa	632 785	10 033	68 277	21 797	-	1 598	235 808	970 299	
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	632 785	10 033	68 277	21 797	-	1 598	235 808	970 299	
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	6 913	6 913	
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	278 713	9 392	17	1	-	-	2 639	290 762	
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	-	-	-	-	-	1 598 ¹	25 238	26 837	
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	-	-	-	-	-	-	185 559	185 559	
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 897	1 897	
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	354 072	641	68 260	21 797	-	-	-	444 770	
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	-	-	-	-	-	-	4 773	4 773	
1.1.1.1.16	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	8 784	8 784	
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	Ekspozycje pomniejszające Fundusze Własne	-	-	-	-	-	-	20 716	20 716	
2.1	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	11 292	11 292	
2.2	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	9 424	9 424	

¹ Stopień jakości kredytowej mający zastosowanie dla kraju siedziby kontrahenta

Tabela 11 - Struktura ekspozycji netto w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. PLN)

Pozycja	Oznaczenie	Stopień jakości kredytowej							Całkowita ekspozycja netto (w tys. PLN)
		1	2	3	4	5	6	Brak/Nie dotyczy	
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	626 966	7 454	68 277	21 797	-	1 538	127 271	853 303
1.1.1	Metoda standardowa	626 966	7 454	68 277	21 797	-	1 538	127 271	853 303
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	626 966	7 454	68 277	21 797	-	1 538	127 271	853 303
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	6 913	6 913
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	272 894	6 812	17	1	-	-	2 639	282 363
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	-	-	-	-	-	1 538 ²	16 080	17 618
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	-	-	-	-	-	-	86 181	86 181
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 897	1 897
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	354 072	641	68 260	21 796	-	-	-	444 770
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	-	-	-	-	-	-	4 773	4 773
1.1.1.1.16	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	8 783	8 784
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Ekspozycje pomniejszające Fundusze Własne	-	-	-	-	-	-	20 716	20 716
2.1	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	11 292	11 292
2.2	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	9 425	9 425

² Stopień jakości kredytowej mający zastosowanie dla kraju siedziby kontrahenta

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 istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności. 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 2016 roku

Typ kontrahenta	Z rozpoznaną trwałą utratą wartości (w tys. PLN)	Ekspozycje przeterminowane, nieodpisane (w tys. PLN)
Detaliczny	2 691	1 525
Przedsiębiorca	186	372
Instytucja	30	-
Inne	-	-
Razem	2 907	1 897

Tabela 13 - Struktura geograficzna ekspozycji przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Obszar geograficzny	Ekspozycje o utraconej wartości (w tys. PLN)	Ekspozycje przeterminowane, nieodpisane (w tys. PLN)
1	Kraje UE spoza strefy euro, w tym	1 789	454
1.1	Polska	1 131	115
2	Strefa euro	1 109	1 083
3	Kraje spoza UE	9	359
	Razem	2 907	1 897

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
(w tys. PLN)

Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(1 293)
utworzenie odpisów	(2 254)
rozwiązanie odpisów	282
wykorzystanie	358
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(2 907)

8. Techniki ograniczenia ryzyka kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku

Opis	Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. PLN)
Dodatnia godziwa wartość brutto transakcji na instrumentach pochodnych	94 903
Ekspozycja kredytowa z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych bez uwzględniania zabezpieczenia	275 014
Ustanowione zabezpieczenie transakcji na instrumentach pochodnych (otrzymane i zablokowane)	118 935
Wartość netto ekspozycji kredytowej z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych z uwzględnieniem zabezpieczenia	158 017

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 2016 roku została przedstawiona w poniższej tabeli (numeracja kontrahentów ustalona indywidualnie dla danej tabeli).

Tabela 16 - Koncentracja ryzyka z tytułu zabezpieczenia

Koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu otrzymanego zabezpieczenia – 5 największych ekspozycji	Ekspozycja na ryzyko kredytowe (w tys. PLN)	Aktywa ważone ryzykiem (w tys. PLN)
Grupa kapitałowa 1	121 258	42 500
Institucja 1	95 772	19 575
Grupa kapitałowa 2	92 603	18 521
Grupa kapitałowa 3	21 989	4 510
Institucja 2	15 016	3 009

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 2016 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.

Wartość bilansowa ekspozycji w instrumentach kapitałowych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 4 778 tys. PLN.

Tabela 17 - Ekspozycje w instrumentach kapitałowych

Opis	Akcje i udziały w jednostkach zależnych (w tys. PLN)
Wartość bilansowa	4 589
Wartość godziwa	4 589
Zrealizowane zyski lub straty z tytułu sprzedaży/likwidacji w 2016 roku	-
Niezrealizowane zyski lub straty z aktualizacji wyceny	(6 983)

Bufory kapitałowe

W związku z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2016 roku Ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 roku o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym w zakresie obejmującym bufory kapitałowe, na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych w zakresie bufora zabezpieczającego i bufora antycyklicznego.

Na dzień 31 grudnia 2016 wskaźnik bufora zabezpieczającego wynosił 1.25%.

Wskaźnik bufora antycyklicznego ustalany jest osobno dla każdego kraju. W przypadku braku nadanego wskaźnika, Grupa stosuje wartość 2.5%. W szczególności, na terytorium Polski wskaźnik wynosił 0%.

Poniższa tabela prezentuje rozkład geograficzny odnośnie ekspozycji kredytowych wraz z informacją o stosowanym wskaźniku bufora antycyklicznego.

Tabela 18 - Bufor antycykliczny w podziale na kraje (w tys. PLN)

Wiersz	Podział odnośnych ekspozycji kredytowych według państwa	Ogólne ekspozycje kredytowe		Ekspozycja zaliczana do portfela handlowego		Ekspozycja sekurytyzacyjna		Wymogi w zakresie funduszy własnych					Wskaźnik bufora antycyklicznego w państwie
		Wartość ekspozycji według metody standardowej	Wartość ekspozycji według metody IRB	Suma długich i krótkich pozycji portfela handlowego	Wartość ekspozycji zaliczonych do portfela handlowego według metody modeli wewnętrznych	Wartość ekspozycji według metody standardowej	Wartość ekspozycji według metody IRB	W tym: Ogólne ekspozycje kredytowe	W tym: Ekspozycje zaliczone do portfela handlowego	W tym: Ekspozycje sekurytyzacyjne	Ogółem	Wagi stosowane przy wymogu w zakresie funduszy własnych	
010	Państwo	010	020	030	040	050	060	070	080	090	100	110	120
011	Andora	4	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
012	Anguilla	8	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00%	brak
013	Argentyna	26	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.01%	brak
014	Austria	398	-	-	-	-	-	24	-	-	24	0.10%	0.00%
015	Belgia	252	-	-	-	-	-	14	-	-	14	0.06%	0.00%
016	Belize	3 388	-	-	-	-	-	242	-	-	242	1.04%	brak
017	Brazylia	8	-	0	-	-	-	1	0	-	1	0.00%	0.00%
018	Bułgaria	2 006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%
019	Kambodża	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
020	Kanada	15	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00%	brak
021	Chile	232	-	-	-	-	-	19	-	-	19	0.08%	brak
022	Chiny	215	-	-	-	-	-	17	-	-	17	0.07%	brak
023	Kolumbia	10	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00%	brak

024	Cypr	4 843	-	-	-	-	-	932	-	-	932	4.00%	0.00%
025	Czechy	78 646	-	-	-	-	-	567	-	-	567	2.44%	0.00%
026	Dania	37 019	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
027	Estonia	1	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
028	Francja	34 701	-	0	-	-	-	792	0	-	792	3.40%	0.00%
029	Niemcy	35 663	-	22 528	-	-	-	913	2	-	915	3.93%	0.00%
030	Grecja	313	-	-	-	-	-	19	-	-	19	0.08%	0.00%
031	Gwatemala	11	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00%	brak
032	Węgry	12 023	-	3 448	-	-	-	125	276	-	401	1.72%	0.00%
033	Irlandia	24	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.01%	0.00%
034	Izrael	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
035	Włochy	8 495	-	0	-	-	-	321	0	-	321	1.38%	0.00%
036	Jersey	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
037	Liban	2	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
038	Liechtenstein	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
039	Litwa	2	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
040	Luksemburg	2 695	-	0	-	-	-	26	0	-	26	0.11%	0.00%
041	Mauritius	2	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
042	Majotta	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
043	Meksyk	138	-	0	-	-	-	8	0	-	8	0.04%	brak
044	Monako	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
045	Holandia	27	-	0	-	-	-	2	0	-	2	0.01%	0.00%
046	Nowa Zelandia	13	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00%	brak
047	Nigeria	1	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
048	Norwegia	41	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.01%	1.50%
049	Paragwaj	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
050	Polska	228 989	-	1	-	-	-	7 767	0	-	7 767	33.35%	0.00%
051	Portugalia	33 947	-	0	-	-	-	804	0	-	804	3.45%	0.00%
052	Rumunia	17 749	-	-	-	-	-	204	-	-	204	0.88%	0.00%
053	Rosja	2	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
054	Saint Vincent i Grenadyny	25	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.01%	brak
055	Serbia	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
056	Seszele	13	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00%	brak
057	Singapur	6 448	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	brak
058	Słowacja	34 428	-	-	-	-	-	274	-	-	274	1.18%	0.00%
059	Słowenia	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
060	Republika Południowej Afryki	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
061	Hiszpania	150 568	-	1	-	-	-	3 380	0	-	3 380	14.51%	0.00%
062	Szwecja	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	1.50%
063	Szwajcaria	333	-	0	-	-	-	21	0	-	21	0.09%	0.00%
064	Tajwan	28	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.01%	brak
065	Turcja	52 686	-	-	-	-	-	4 880	-	-	4 880	20.95%	0.00%

066	Ukraina	78	-	-	-	-	-	5	-	-	5	0.02%	brak
067	Zjednoczone Emiraty Arabskie	40	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.01%	brak
068	Wielka Brytania	106 001	-	0	-	-	-	554	0	-	554	2.38%	0.00%
069	Stany Zjednoczone	0	-	12 790	-	-	-	0	1 023	-	1 023	4.39%	0.00%
070	Urugwaj	746	-	-	-	-	-	62	-	-	62	0.26%	brak
071	Wenezuela	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	brak
020	Ogółem	853 303	-	38 770	-	-	-	21 991	1 301	-	23 292	100.00%	

Kwota specyficznego dla instytucji bufora antycyklicznego wyznaczana jest jako średnia wskaźników bufora antycyklicznego mających zastosowanie w poszczególnych krajach ważona wymogami w zakresie funduszy własnych związanymi z odnośnymi ekspozycjami kredytowymi.

Tabela 19 - Bufor antycykliczny instytucji

Wiersz	Kwota specyficznego dla instytucji bufora antycyklicznego	Kolumna
		010
010	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko (w tys. PLN)	1 441 592
020	Specyficzny dla instytucji wskaźnik bufora antycyklicznego	0.04%
030	Wymóg w zakresie specyficznego dla instytucji bufora antycyklicznego (w tys. PLN)	568

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 2016 roku oraz medianę wartości z końców kwartałów 2016 roku.

Obciążenie aktywów występujące w działalności Grupy wynika głównie 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 2016 roku 66% aktywów wolnych od obciążeń podanych w Formularzu A wiersz 010 nie jest możliwe do obciążenia w toku normalnej działalności Grupy.

Tabela 20 - 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
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku					
010	Aktywa instytucji zgłaszającej	24 898		776 743	
030	Instrumenty udziałowe	190	-	4 589	4 589
040	Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
120	Inne aktywa	24 708		772 155	
Mediana z 2016 roku					
010	Aktywa instytucji zgłaszającej	6 358		702 884	
030	Instrumenty udziałowe	208	-	4 589	4 589
040	Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
120	Inne aktywa	6 149		698 295	

Tabela 21 - 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
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku			
010	Zabezpieczenie otrzymane przez instytucję zgłaszającą	41 721	335 944
030	Instrumenty udziałowe	-	-
040	Dłużne papiery wartościowe	-	-
120	Inne aktywa	41 721	335 944
240	Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe inne niż obligacje zabezpieczone lub papiery typu ABS	-	-
Mediana z 2016 roku			
010	Zabezpieczenie otrzymane przez instytucję zgłaszającą	34 969	299 157
030	Instrumenty udziałowe	-	-
040	Dłużne papiery wartościowe	-	-
120	Inne aktywa	34 969	299 157
240	Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe inne niż obligacje zabezpieczone lub papiery typu ABS	-	-

Tabela 22 - Formularz C – Aktywa obciążone/zabezpieczenia otrzymane i powiązane zobowiązania

Dane w tys. PLN		Wartość bilansowa aktywów obciążonych	Wartość godziwa aktywów obciążonych
		010	040
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku			
010	Wartość bilansowa wybranych zobowiązań finansowych	969	66 618
Mediana z 2016 roku			
010	Wartość bilansowa wybranych zobowiązań finansowych	556	41 326

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.

Dane prezentowane są zgodnie z Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 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 CRR.

Dzień odniesienia	2016-12-31
Nazwa podmiotu	X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Poziom stosowania	Skonsolidowany

Tabela 23 - LRSum: Zestawienie dotyczące uzgodnienia aktywów księgowych i ekspozycji wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Lp.		Kwota mająca zastosowanie (w tys. PLN)
1	Aktywa razem według opublikowanych sprawozdań finansowych	802 013
2	Korekta z tytułu jednostek objętych konsolidacją na potrzeby rachunkowości, ale nieobjętych zakresem konsolidacji regulacyjnej	(372)
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	95 244
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)	1 465
7	Inne korekty	(20 716)
8	Miara ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni	877 634

Tabela 24 - LRCom: Wspólne ujawnienie wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych (w tys. PLN)	
Ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych i transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych)		
1	Pozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i aktywów powierniczych, ale z uwzględnieniem zabezpieczenia)	706 738
2	(Kwoty aktywów odliczane przy ustalaniu kapitału Tier I)	(20 716)
3	Całkowite ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i aktywów powierniczych) (suma wierszy 1 i 2)	686 022
Ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych		
4	Koszt odtworzenia związany z wszystkimi transakcjami na instrumentach pochodnych (tj. z pominięciem kwalifikującego się zmiennego depozytu zabezpieczającego w gotówce)	9 649
5	Kwoty narzutu w odniesieniu do potencjalnej przyszłej ekspozycji związanej z wszystkimi transakcjami na instrumentach pochodnych (metoda wyceny według wartości rynkowej)	180 499
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)	-
11	Całkowite ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych (suma wierszy 4-10)	190 147
Ekspozycje z tytułu transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych		
12	Aktywa z tytułu transakcji finansowych 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 finansowych z użyciem papierów wartościowych brutto)	-
14	Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta w odniesieniu do aktywów z tytułu transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych	-
EU-14a	Odstępstwo dotyczące transakcji finansowych 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 finansowych 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)	-
Inne ekspozycje pozabilansowe		
17	Ekspozycje pozabilansowe wyrażone wartością nominalną brutto	6 526
18	(Korekty z tytułu konwersji na kwoty ekwiwalentu kredytowego)	(5 061)
19	Inne ekspozycje pozabilansowe (suma wierszy 17 i 18)	1 465
Wyłączenia ekspozycji zgodnie z art 429 ust. 7 i 14 CRR (pozycje bilansowe i pozabilansowe)		
EU19a	(Wyłączenie ekspozycji wewnątrzgrupowych (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)	-
Kapitał i miara ekspozycji całkowitej		
20	Kapitał Tier I	253 974
21	Miara ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni (suma wierszy 3,11,16,19)	877 634
Wskaźnik dźwigni		
22	Wskaźnik dźwigni	28.94%
Wybór przepisów przejściowych i kwota wyłączonych pozycji powierniczych		
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 25 - LRSpl: Podział ekspozycji bilansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych I ekspozycji wyłączonych) według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych (w tys. PLN)	
EU-1	Całkowite ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ekspozycji wyłączonych), w tym:	686 022
EU-2	Ekspozycje zaliczane do portfela handlowego	-
EU-3	Ekspozycje zaliczane do portfela bankowego, w tym:	686 022
EU-4	Obligacje zabezpieczone	-
EU-5	Ekspozycje traktowane jako ekspozycje wobec państwa	-
EU-6	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych, wielostronnych banków rozwoju, organizacji międzynarodowych i podmiotów sektora publicznego, których nie traktuje się jak państwa	6 913
EU-7	Instytucje	624 865
EU-8	Zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	-
EU-9	Ekspozycje detaliczne	324
EU-10	Przedsiębiorstwa	41 066
EU-11	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania ³	-
EU-12	Pozostałe ekspozycje (np. kapitałowe, sekurytyzacyjne i inne aktywa niegenerujące zobowiązania kredytowego)	12 853

³ Ekspozycje przeterminowane zostały przypisane do klasy ekspozycji zgodnej z typem kontrahenta. Podział ekspozycji przeterminowanych został przedstawiony w Tabeli 12 - Struktura ekspozycji przeterminowanych wobec klientów w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2016 roku

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 2016 były:

1. Zmienna wielkość otwartej pozycji klientów.
2. Zmienny poziom środków pieniężnych wpłacanych przez klientów.
3. 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 26 - Informacje ilościowe na temat wynagrodzeń**

Kategoria	Kwota (w tys. PLN)
Stale składniki wynagrodzenia (13 osób uprawnionych)	6 668
Zmienne składniki wynagrodzenia przyznane za 2016 r. (5 osób uprawnionych)	1 545
Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone za 2016 r. (5 osób uprawnionych)	1 545
Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone za lata poprzednie (8 osób uprawnionych)	1 632
Wysokość wynagrodzenia z odroczonej wypłatą przyznana w danym roku obrachunkowym, wypłacona i zmniejszona w ramach korekty o wyniki	0
Suma	9 845

Za 2016 r. zostały wypłacone zmienne składniki wynagrodzenia, z czego dla niektórych osób 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 2016 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.

Wsparcie finansowe w ramach Grupy

Zgodnie z art. 110zy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza iż nie jest stroną umowy dotyczącej wsparcia finansowego w ramach grupy.

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 24 maja 2017 roku

Omar Arnaout – Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk – Członek Zarządu

Paweł Frańczak – Członek Zarządu

Paweł Szejko – Członek Zarządu