

**Raport ujawnień informacji związanych z adekwatnością kapitałową
Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A.
na dzień 31 grudnia 2014 roku**

Spis treści

WSTĘP 3	
CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	4
1. Zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka	4
2. Zasady zarządzania	5
i. Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego	5
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	5
iii. Przepływ informacji na temat ryzyka, kierowanych do Zarządu	6
ZAKRES STOSOWANIA WYMOGÓW CRR	6
FUNDUSZE WŁASNE	7
WYMOGI KAPITAŁOWE	12
3. Adekwatność kapitałowa	12
4. Szacowanie kapitału wewnętrznego	13
i. Metodyka ICAAP	13
5. Ekspozycje na ryzyko z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka	14
6. Ryzyko kredytowe i kredytowego kontrahenta	14
i. Korzystanie z ECAI i zasady przypisywania wag ryzyka	15
ii. Struktura ekspozycji na ryzyko kredytowe	15
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	23
INFORMACJE O ZMIENNYCH SKŁADNIKACH WYNAGRODZEŃ	23
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	25

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 2014 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”).

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 2014 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:

- 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 2014 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 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 2014 roku odbyło się sześć posiedzeń 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.

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 2014.

2. Zasady zarządzania

Tabela 1 - Stanowiska dyrektorskie

Spółka	Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego
X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.	4
X-Trade Brokers Menkul Degerler AS	1

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).

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.

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., organizačni 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.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, na podstawie art. 19 Rozporządzenia CRR, z zakresu konsolidacji ostrożnościowej wyłączone zostały następujące jednostki:

1. XTB Limited,
2. Dub Investments Ltd.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku spółki zależne nie pomniejszały Funduszy Własnych.

Fundusze Własne

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR, Fundusze Własne tworzą następujące elementy:

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 2014 roku, określonych zgodnie z Rozporządzeniem CRR, wyniosła łącznie 242 257 908 PLN. Poszczególne składniki Funduszy Własnych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 2 Fundusze Własne – stan na 31 grudnia 2014 roku

Nr wg ITS	Opis pozycji	Kwota (PLN)	Odwołanie do Rozporządzenia CRR
I	FUNDUSZE WŁASNE	242 257 908	art. 72
Kapitał Podstawowy Tier I: instrumenty i kapitały rezerwowe			
1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I i powiązane azio emisyjne	75 520 561	art. 26 ust. 1, art. 27, 28 i 29
1.1	W tym: akcje zwykłe	5 869 182	wykaz EUNB, o którym mowa w art. 26 ust. 3
1.2	W tym: azio emisyjne	69 651 379	
3	Skumulowane inne całkowite dochody (i pozostałe kapitały rezerwowe)	192 249 605	art. 26 ust. 1 lit. d) i e)
6	Kapitał Podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	267 770 166	
Kapitał Podstawowy Tier I: korekty regulacyjne			
8	Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) (kwota ujemna)	-16 225 753	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)	-9 286 505	art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38
28	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I	-25 512 258	

29	Kapitał podstawowy Tier I	242 257 908	art. 25
Kapitał dodatkowy Tier I			
44	Kapitał dodatkowy Tier I	0	
45	Kapitał Tier I	242 257 908	
Kapitał Tier II			
58	Kapitał Tier II	0	
Fundusze Własne			
59	Łączny kapitał (kapitał Tier I + Tier II)	242 257 908	
60	Aktywa ważone ryzykiem razem	1 640 169 258	
Współczynniki i bufony kapitałowe			
61	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	14.77 %	art. 92 ust. 2 lit. a)
62	Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	14.77 %	art. 92 ust. 2 lit. b)
63	Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	14.77 %	art. 92 ust. 2 lit. c)
Kwoty poniżej progów odliczeń (przed ważeniem ryzykiem)			
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)	1 276 463	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)	19 217 567	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)	4 204 372	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.

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 2013r. 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		
<u>1</u>	Emitent	X-Trade brokers Dom Maklerski S.A.
<u>2</u>	Unikatowy identyfikator	Nie dotyczy - instrument nie notowany
<u>3</u>	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie
Ujmowanie w kapitale regulacyjnym		
<u>4</u>	Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I
<u>5</u>	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące w okresie przejściowym	Kapitał podstawowy Tier I
<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 31.12.2014)	5.8 mln PLN
<u>9</u>	Wartość nominalna instrumentu	18.25 PLN
<u>9a</u>	Cena emisyjna	10.00 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
Kupony / dywidendy		Dywidendy
<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

Główne cechy instrumentów kapitałowych		
<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 2014 roku (Kwoty w PLN)

Pozycja ze zbadanego bilansu skonsolidowanego	Wartość bilansowa	Wyłączenia spółek zależnych niepodlegających konsolidacji ostrożnościowej	Inne wyłączenia	Podstawa innych wyłączeń - Rozporządzenie CRR	Wartość bilansowa wpływająca na Fundusze Własne	Nr pozycji z Tabeli 2
Aktywa wpływające na poziom Funduszy Własnych						
Wartości niematerialne i prawne	17 908 026		1 682 273	Art. 37 - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z innymi aktywami niematerialnymi i prawnymi	16 225 753	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 954 808	3 463 931	4 204 372	Art. 48 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	9 286 505	10
Aktywa Razem	34 862 834	3 463 931	5 886 645		25 512 258	
Kapitał Własny						
Kapitał zakładowy	5 869 182				5 869 182	1.1
Kapitał zapasowy, w tym:						
a) Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	69 651 379				69 651 379	1.2
b) Utworzony ustawowo	1 956 394				1 956 394	3
Kapitał z aktualizacji wyceny	606 226				606 226	3
Pozostałe kapitały rezerwowe	189 092 097	138 563	462 577	Instrumenty niespełniające warunków z art. 27 i 28	188 490 957	3
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	1 929 969	733 941			1 196 028	3
Kapitał Własny Razem	269 105 247	872 504	462 577		267 770 166	
Kapitał Własny z pomniejszeniami					242 257 908	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 2014 roku Grupa XTB nie stosowała zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego.

3. Adekwatność kapitałowa

X-Trade Brokers Dom Maklerski spełnia wymóg, nałożony przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi, który obciąża domy maklerskie do utrzymywania kapitałów nadzorowanych 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.

X-Trade Brokers Dom Maklerski spełnia także wymagania określone w Rozporządzeniu CRR, dotyczące minimalnej relacji funduszy własnych do ekspozycji na ryzyko, wynoszącej 8%. Na dzień 31 grudnia 2014 roku stosunek Funduszy Własnych do łącznej Ekspozycji na ryzyko X-Trade Brokers wyniósł 14.77%.

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 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 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 metodę mnożników kapitałowych na wymogi kapitałowe z Filaru I na poszczególne ryzyka.

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 2014 roku wyniosła 1 640 169 258 PLN.

Tabela 5 - Struktura Łącznej ekspozycji na ryzyko

Pozycja	Klasa ekspozycji	8% Kwot ekspozycji ważonych ryzykiem	Udział procentowy
1	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	131 213 541	100%
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	34 343 694	26%
1.1.1	Metoda standardowa	34 343 409	26%
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	34 343 409	26%
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	11 505	0%
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	860 252	1%
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	3 687 294	3%
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	173 306	0%
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	3 359 259	3%
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	95 805	0%
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	600	0%
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	21 602 832	16%
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	3 862 768	3%
1.1.1.1.16	Inne pozycje	689 786	1%
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	285	0%
1.2	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	166 397	0%
1.2.2	Ryzyko rozliczenia/dostawy w portfelu handlowym	166 397	0%
1.3	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	67 671 746	52%
1.3.1	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów według metod standardowych	67 671 746	52%
1.3.1.1	Ryzyko w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych	303 971	0%
1.3.1.1a)	Ryzyko ogólne w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych	303 971	0%
1.3.1.2	Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje	19 431 039	15%
1.3.1.2a)	Ryzyko ogólne związane z inwestowaniem w akcje	16 995 842	13%
1.3.1.2b)	Ryzyko szczególne związane z inwestowaniem w akcje	2 435 196	2%
1.3.1.3	Ryzyko walutowe	39 643 089	30%
1.3.1.4	Ryzyko cen towarów	8 293 648	6%
1.4	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	28 773 612	22%
1.4.1	Ryzyko operacyjne według metody wskaźnika bazowego	28 773 612	22%
1.6	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	258 091	0%
1.6.2	Metoda standardowa	258 091	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 instytucji wiarygodności kredytowej (dalej „ECAI”): Fitch Ratings Limited, Moody’s Investors Service i Standard and Poors Ratings Services. W 2014 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 2010r.) dostępnej 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
1	Kraje UE spoza strefy euro, w tym	182 876 680
1.1	Polska	109 012 821
2	Strefa euro	206 398 117
3	Kraje spoza UE	40 021 377
	Razem	429 296 173

Strukturę ekspozycji w podziale na typ kontrahenta z wyszczególnieniem istotnych pozycji przedstawia poniższa tabela. Na dzień 31 grudnia 2014 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
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych		649 174 966
1.1.1.1.1	Rzady i banki centralne	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	287 628
1.1.1.1.3	Podmioty sektora finansów publicznych	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	4 800 053
1.1.1.1.6	Instytucja	Ekspozycje wobec instytucji, w tym:	215 770 108
	Instytucja	Grupa bankowa 1	92 967 651
	Instytucja	Grupa bankowa 2	3 622 955
	Instytucja	Grupa bankowa 3	25 066 232
1.1.1.1.7	Przedsiębiorca	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	2 166 324
1.1.1.1.8	Detaliczny	Ekspozycje detaliczne	55 987 656
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania, w tym:		798 376
	Detaliczny	Przeterminowane ekspozycje detaliczne	234 687

	Przedsiębiorca	Przeterminowane ekspozycje przedsiębiorców	1 627
	Institucja	Przeterminowane ekspozycje instytucji	562 062
1.1.1.1.11	Przedsiębiorca	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	5 000
1.1.1.1.13	Institucja	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową, w tym:	341 278 313
	Institucja	Grupa bankowa 1	107 066 963
	Institucja	Grupa bankowa 2	92 752 902
	Institucja	Grupa bankowa 3	31 639 242
	Institucja	Grupa bankowa 4	27 667 822
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe		19 458 252
	Przedsiębiorca	Inwestycje w przedsiębiorstwa	2 176 077
	Institucja	Inwestycje w instytucje	17 282 174
1.1.1.1.16	Inne pozycje		8 623 257
1.1.3	Institucja	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	3 562

Całkowitą kwotę ekspozycji bez uwzględniania skutków ograniczenia ryzyka kredytowego oraz średnią ekspozycję na ryzyko kredytowe w 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 8 - Struktura ekspozycji

Pozycja	Oznaczenie	Ekspozycja pierwotna bez uwzględniania skutków zabezpieczenia	Całkowita ekspozycja netto	Średnia ekspozycja netto
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	729 328 634	649 178 529	602 789 284
1.1.1	Metoda standardowa	729 208 634	649 174 966	602 776 727
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	729 208 634	649 174 966	602 776 727
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	287 628	287 628	1 158 157
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	4 800 053	4 800 053	2 097 583
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	218 676 727	215 770 108	180 152 951
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	4 928 001	2 166 324	3 009 676
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	130 353 028	55 987 656	58 259 626
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	798 376	798 376	532 003
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	5 000	5 000	15 768
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	341 278 313	341 278 313	316 689 007
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	19 458 252	19 458 252	21 609 149
1.1.1.1.16	Inne pozycje	8 623 257	8 623 257	19 252 808
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	120 000	3 562	12 557

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 2014 roku

Lp	Klasa ekspozycji	Ekspozycja ważona ryzykiem	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	649 178 529	350 956 638	5 115	267 166	297 949 610
1.1.1	Metoda standardowa	649 174 966	350 956 638	5 115	267 166	297 946 047
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	649 174 966	350 956 638	5 115	267 166	297 946 047
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	287 628	287 628	0	0	0
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	4 800 053	595 681	0	0	4 204 372
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	215 770 108	134 213 194	0	0	81 556 914
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	2 166 324	1 180 824	0	247 338	738 162
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	55 987 656	55 987 656	0	0	0
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	798 376	0	0	0	798 376
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	5 000	0	0	0	5 000
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	341 278 313	158 690 728			182 587 585
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	19 458 252	0	0	0	19 458 252
1.1.1.1.16	Inne pozycje	8 623 257	928	5 115	19 829	8 597 386
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	3 562	0	0	0	3 562

Tabela 10 - Struktura ekspozycji w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2014 roku

Pozycja	Klasa ekspozycji	Stopień jakości kredytowej							Ekspozycja pierwotna bez uwzględniania skutków zabezpieczenia
		1	2	3	4	5	6	Brak	
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	35 659 283	187 095 160	17 405 945	105 157 826	0	0	384 010 421	729 328 634
1.1.1	Metoda standardowa	35 659 283	187 095 160	17 405 945	105 157 826	0	0	383 890 421	729 208 634
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	35 659 283	187 095 160	17 405 945	105 157 826	0	0	383 890 421	729 208 634
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0	0	287 628	0	0	0	0	287 628
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0	0	0	0	0	0	4 800 053	4 800 053
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	0	129 318	0	3 622 955	0	0	214 924 454	218 676 727
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	0	0	0	0	0	0	4 928 001	4 928 001
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	0	0	0	0	0	0	130 353 028	130 353 028
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	0	0	0	0	0	0	798 376	798 376
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0	0	0	0	0	0	5 000	5 000
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	35 659 283	186 965 842	17 118 317	101 534 871	0	0	0	341 278 313
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	0	0	0	0	0	0	19 458 252	19 458 252
1.1.1.1.16	Inne pozycje	0	0	0	0	0	0	8 623 257	8 623 257
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	0	0	0	0	0	0	120 000	120 000
2	Ekspozycje pomniejszające Fundusze Własne	0	0	0	0	0	0	25 512 258	25 512 258
2.1	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0	0	0	0	0	0	9 286 505	9 286 505
2.2	Inne pozycje	0	0	0	0	0	0	16 225 753	16 225 753

Tabela 11 - Struktura ekspozycji netto w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2014 roku

Pozycja	Oznaczenie	Stopień jakości kredytowej							Całkowita ekspozycja netto
		1	2	3	4	5	6	Brak	
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	35 659 283	187 095 160	17 405 945	105 157 826	0	0	303 860 315	649 178 528
1.1.1	Metoda standardowa	35 659 283	187 095 160	17 405 945	105 157 826	0	0	303 856 753	649 174 966
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	35 659 283	187 095 160	17 405 945	105 157 826	0	0	303 856 753	649 174 966
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0	0	287 628	0	0	0	0	287 628
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0	0	0	0	0	0	4 800 053	4 800 053
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	0	129 318	0	3 622 955	0	0	212 017 835	215 770 108
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	0	0	0	0	0	0	2 166 324	2 166 324
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	0	0	0	0	0	0	55 987 656	55 987 656
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	0	0	0	0	0	0	798 376	798 376
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0	0	0	0	0	0	5 000	5 000
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	35 659 283	186 965 842	17 118 317	101 534 871	0	0	0	341 278 313
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	0	0	0	0	0	0	19 458 252	19 458 252
1.1.1.1.16	Inne pozycje	0	0	0	0	0	0	8 623 257	8 623 257
1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	0	0	0	0	0	0	3 562	3 562
2	Ekspozycje pomniejszające Fundusze Własne	0	0	0	0	0	0	25 512 258	25 512 258
2.1	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0	0	0	0	0	0	9 286 505	9 286 505

2.2	Inne pozycje	0	0	0	0	0	0	16 225 753	16 225 753
-----	--------------	---	---	---	---	---	---	------------	------------

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 2014 roku

Typ kontrahenta	Z rozpoznaną trwałą utratą wartości	Ekspozycje przeterminowane, nieodpisane
Detaliczny	646 905	234 687
Przedsiębiorca	10 876	1 627
Instytucja	0	562 062
Inne	11 420	0
Razem	669 201	798 376

Tabela 13 - Struktura geograficzna ekspozycji przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku

Lp.	Obszar geograficzny	Ekspozycje o utraconej wartości	Ekspozycje przeterminowane, nieodpisane
1	Kraje UE spoza strefy euro, w tym	636 249	686 572
1.1	Polska	611 963	115 353
2	Strefa euro	32 937	102 236
3	Kraje spoza UE	15	9 568
	Razem	669 201	798 376

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

Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	-1 046 352
utworzenie odpisów	-262 753
rozwiązanie odpisów	157 952
wykorzystanie	481 952
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	-669 201

8. Techniki ograniczenia ryzyka kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 roku

Opis	Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku
Dodatnia godziwa wartość brutto transakcji na instrumentach pochodnych	60 962 034
Ekspozycja kredytowa z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych bez uwzględniania zabezpieczenia	144 090 768
Ustanowione zabezpieczenie transakcji na instrumentach pochodnych (otrzymane)	82 090 732
Wartość netto ekspozycji kredytowej z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych z uwzględnieniem zabezpieczenia	64 714 841

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 2014 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	Aktywa wazone ryzykiem
Grupa kapitałowa 1	110 029 713	40 609 101
Grupa kapitałowa 2	52 262 851	78 394 277
Grupa kapitałowa 3	42 074 047	17 895 984
Grupa kapitałowa 4	21 293 630	10 646 815
Grupa kapitałowa 5	14 837 293	2 967 459

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 2014 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 99% 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.

Wartość bilansowa ekspozycji w papierach kapitałowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 19 463 252 PLN.

Tabela 17 - Ekspozycje w instrumentach kapitałowych

Opis	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość bilansowa	19 222 567
Wartość godziwa	19 222 567

Zrealizowane zyski lub straty z tytułu sprzedaży/likwidacji w 2014 roku	- 128 345
Niezrealizowane zyski lub straty z aktualizacji wyceny	1 196 028

Bufory kapitałowe

W związku z brakiem przepisów wykonawczych, na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie była zobowiązana do ujawniania informacji w zakresie buforów kapitałowych.

Aktywa wolne od obciążeń

W związku z brakiem przepisów regulacyjnych standardów technicznych, na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie była zobowiązana do ujawniania informacji w zakresie obciążania aktywów.

Dźwignia finansowa

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

Zgodnie z art. 521 ust 2 lit a) Rozporządzenia CRR, na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie była zobowiązana do ujawniania informacji w zakresie dźwigni finansowej.

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 Zgromadzenie 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 18 - Informacje ilościowe na temat wynagrodzeń**

Kategoria	Kwota (PLN)
Stałe składniki wynagrodzenia (8 osób uprawnionych)	4 660 226
Zmienne składniki wynagrodzenia przyznane za 2014 r. (2 osoby uprawnione)	135 012
Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone za 2014 r. (2 osoby uprawnione)	67 506
Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone za lata poprzednie (4 osoby uprawnione)	580 251
Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznana w danym roku obrachunkowym, wypłacona i zmniejszona w ramach korekty o wyniki	0
Suma	5 442 995

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 9 czerwca 2015 roku

Jakub Mały – Prezes Zarządu

Paweł Frańczak – Członek Zarządu

Paweł Szejko – Członek Zarządu