

**Raport ujawnień informacji związanych z adekwatnością kapitałową  
Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A.  
na dzień 31 grudnia 2019 roku**

**Spis treści**

WSTĘP 4	
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 .....	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 .....	6
iii. Przepływ informacji na temat ryzyka, kierowanych do Zarządu .....	7
ZAKRES STOSOWANIA WYMOGÓW CRR .....	7
FUNDUSZE WŁASNE .....	8
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 .....	15
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 .....	26
DŹWIGNIA FINANSOWA .....	27
INFORMACJE O ZMIENNYCH SKŁADNIKACH WYNAGRODZEŃ .....	30
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	32

**Spis tabel**

Tabela 1 - Stanowiska dyrektorskie .....	5
Tabela 2 - Fundusze Własne – stan na 31 grudnia 2019 roku .....	8
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 2019 roku (Kwoty w tys. PLN) .....	12
Tabela 5 - Struktura łącznej ekspozycji na ryzyko .....	15
Tabela 6 - Struktura geograficzna ekspozycji z uwzględnieniem zabezpieczenia .....	16
Tabela 7 - Struktura ekspozycji według typu kontrahenta z wyszczególnieniem istotnych pozycji .....	16
Tabela 8 - Struktura ekspozycji .....	17
Tabela 9 - Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2019 roku (w tys. PLN) .....	18
Tabela 10 - Struktura ekspozycji w tys. PLN w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2019 roku (w tys. PLN) .....	19
Tabela 11 - Struktura ekspozycji netto w PLN w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2019 roku .....	20
Tabela 12 - Struktura ekspozycji przeterminowanych wobec klientów w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2019 roku .....	21
Tabela 13 - Struktura geograficzna ekspozycji przeterminowanych wobec klientów na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 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 .....	25
Tabela 20 - Formularz A – Aktywa obciążone i aktywa nieobciążone (w tys. PLN) .....	26
Tabela 21 - Formularz B – Otrzymane zabezpieczenie (w tys. PLN) .....	26
Tabela 22 - Formularz C – Źródła obciążenia .....	27
Tabela 23 - LRSum: Zestawienie dotyczące uzgodnienia aktywów księgowych i ekspozycji wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku .....	27
Tabela 24 - LRCom: Wspólne ujawnienie wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku .....	29
Tabela 26 - Informacje ilościowe na temat wynagrodzeń .....	32

## Wstęp

Niniejszy Raport wynika z postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej: „Rozporządzenie CRR”). Szczegółowy zakres i zasady ogłaszania powyższych informacji określa „Polityka Informacyjna w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”, która została opublikowana na stronie internetowej [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl). Raport zawiera informacje według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Dane prezentowane są zgodnie z wymogami określonymi w następujących regulacjach:

- Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne dotyczące sprawozdawczości nadzorczej instytucji zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 (dalej: „Rozporządzenie ITS” lub „ITS”),
- Rozporządzenie Wykonawczym Komisji (UE) nr 2016/200 z dnia 15 lutego 2016 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do ujawniania informacji na temat wskaźnika dźwigni instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013,
- Rozporządzeniem Delegowane Komisji (UE) nr 2015/1555 z dnia 28 maja 2015 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących ujawniania informacji na temat przestrzegania przez instytucje wymogu w zakresie bufora antycyklicznego zgodnie z art. 440 z dnia 28 maja 2015 r.
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/2295 z dnia 4 września 2017 r uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących ujawniania informacji na temat aktywów obciążonych i nieobciążonych.
- Wytyczne w sprawie wymogów dotyczących ujawniania informacji na mocy części ósmej rozporządzenia (UE) nr 575/2013 nr EBA/GL/2016/11 z dnia 4 sierpnia 2017 roku.

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 2019 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 2019:

- 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 z działalności X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za rok obrotowy 2019, 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 2019 roku odbyło się 1 posiedzenie Komitetu Zarządzania Ryzykiem, oraz 9 posiedzeń Rady Nadzorczej, której wszyscy członkowie są członkami Komitetu Zarządzania Ryzykiem.

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.

Informacje 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 2019. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem w Grupie znajdują się w prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronie internetowej [ipo.xtradedbrokers.com](http://ipo.xtradedbrokers.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.	4
X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S.	0
XTB Limited (UK)	2
XTB International (BZ)	2
XTB Limited (CY)	2

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

Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. jest ściśle powiązana z wewnętrzną polityką kadrową spółki i ma na celu pozyskiwanie profesjonalnej kadry zarządzającej, która zapewni realizację zaplanowanych przez spółkę działań biznesowych na najwyższym poziomie. Ponadto, w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. obowiązuje Polityka dotycząca weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Kluczowych Pracowników. W oparciu o wspomniany dokument, spółka przeprowadza ocenę odpowiedności w stosunku do Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz Kluczowych Pracowników oraz w sposób kolegialny ocenę Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Podstawowymi kryteriami, które brane są pod uwagę przy ocenie odpowiedności są: (i) kwalifikacje zawodowe, (ii) reputacja, (iii) pozostałe kryteria dotyczące zarządzania, (iv) zdolność poświęcenia Spółce wystarczającej ilości czasu (v) niezależność osądu oraz (vi) ograniczenia w zakresie ilości sprawowanych przez kandydatów funkcji członka zarządu lub rady nadzorczej w innych przedsiębiorstwach. 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 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 Portuguesa – oddział Portugalia.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte konsolidacją pełną wszystkie podmioty zależne:

1. XTB Limited (UK), z siedzibą w Wielkiej Brytanii,
2. X Open Hub Sp. z o. o., z siedzibą w Polsce,
3. XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze,
4. X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş z siedzibą w Turcji,
5. XTB International Limited z siedzibą w Belize,
6. XTB Chile SpA z siedzibą w Chile,
7. XTB Services Limited z siedzibą na Cyprze,
8. Lirsar SA en liquidacion w Urugwaju
9. XTB Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce (w likwidacji)
10. XTB Africa (PTY) Ltd z siedzibą w Republice Południowej Afryki
11. XTB Services Asia Pte. Ltd w Singapurze.

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 (UK),
2. XTB Limited (CY),
3. X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.
4. XTB International Limited.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku spółki zależne nie pomniejszały Funduszy Własnych.

## Fundusze Własne

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR, Fundusze Własne tworzą następujące składniki:

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

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

Suma Funduszy Własnych w ujęciu skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2019 roku, określonych zgodnie z Rozporządzeniem CRR, wyniosła łącznie 406 745 tys. PLN. Poszczególne składniki Funduszy Własnych przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 2 - Fundusze Własne – stan na 31 grudnia 2019 roku**

Nr wg ITS	Pozycja	Kwota (w tys. PLN)	Odwołanie do Rozporządzenia CRR
<b>I</b>	<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>406 745</b>	art. 72
<b>Kapitał Podstawowy Tier I: instrumenty i kapitały rezerwowe (w PLN)</b>			
1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I i powiązane azio emisyjne	75 521	art. 26 ust. 1, art. 27, 28 i 29
1.1	W tym: akcje zwykłe	5 869	wykaz EUNB, o którym mowa w art. 26 ust. 3
1.2	W tym: azio emisyjne	69 651	
2	Zyski zatrzymane	-	art. 26 ust 1 lit. c)
3	Skumulowane inne całkowite dochody (i pozostałe kapitały rezerwowe)	341 058	art. 26 ust. 1 lit. d) i e)
<b>6</b>	<b>Kapitał Podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi</b>	<b>416 579</b>	
<b>Kapitał Podstawowy Tier I: korekty regulacyjne (w tys. PLN)</b>			
7	Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)	(328)	art. 34, 105
8	Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) (kwota ujemna)	(571)	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)	(8 935)	art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38
28	<b>Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I</b>	<b>(9 834)</b>	
29	<b>Kapitał podstawowy Tier I</b>	<b>406 745</b>	art. 25
<b>Kapitał dodatkowy Tier I (w tys. PLN)</b>			



44	<b>Kapitał dodatkowy Tier I</b>	-	
45	<b>Kapitał Tier I</b>	<b>406 745</b>	
<b>Kapitał Tier II (w tys. PLN)</b>			
58	<b>Kapitał Tier II</b>	-	
<b>Fundusze Własne (w tys. PLN)</b>			
59	<b>Łączny kapitał (kapitał Tier I + Tier II)</b>	<b>406 745</b>	
60	<b>Aktywa ważone ryzykiem razem</b>	<b>2 563 372</b>	
<b>Współczynniki i bufor kapitałowe</b>			
61	<b>Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)</b>	<b>15,9%</b>	art. 92 ust. 2 lit. a)
62	<b>Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)</b>	<b>15,9%</b>	art. 92 ust. 2 lit. b)
63	<b>Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)</b>	<b>15,9%</b>	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)	2,7%	dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych, art. 128, 129, 130
65	w tym: wymóg utrzymywania bufora zabezpieczającego	2,5%	
66	w tym: wymóg utrzymywania bufora antycyklicznego	0,18%	
67	w tym: wymóg utrzymywania bufora ryzyka systemowego	-	
68	Kapitał podstawowy Tier I dostępny w celu pokrycia buforów (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	7,9%	dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych, art. 128
<b>Kwoty poniżej progów odliczeń (przed ważeniem ryzykiem) (w tys. PLN)</b>			
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)	102	art. 36 ust. 1 lit. h), art. 45, 46, art. 56 lit. c), art. 59, 60, art. 66 lit. c), art. 69, 70
73	Bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich)	1 142	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)	7 026	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 2019 roku X-Trade Brokers był zobowiązany do utrzymywania buforów kapitałowych w zakresie bufora zabezpieczającego i specyficznego dla X-Trade Brokers 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		
1	Emitent	X-Trade brokers Dom Maklerski S.A.
2	Unikatowy identyfikator	PLXTRDM0011
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie
<b>Ujmowanie w kapitale regulacyjnym</b>		
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 31.12.2019)	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 31.12.2019 równym 0.05 PLN)	0.03 PLN
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
<b>Kupony / dywidendy</b>		<b>Dywidendy</b>
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

Główne cechy instrumentów kapitałowych		
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	Niezgodne 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 2019 roku (Kwoty w tys. PLN)**

Pozycja ze zbadanego bilansu skonsolidowanego	Wartość bilansowa (w tys. PLN)	Wyłączenia spółek zależnych niepodlegających konsolidacji ostrożnościowej (w tys. PLN)	Inne wyłączenia (w tys. PLN)	Podstawa innych wyłączeń - Rozporządzenie CRR	Wartość bilansowa wpływająca na Fundusze Własne (w tys. PLN)	Nr pozycji z Tabeli 2
<b>Aktywa wpływające na poziom Funduszy Własnych</b>						
Wartości niematerialne i prawne	572	1	-	Art. 37 - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z innymi aktywami niematerialnymi i prawnymi	571	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 209	248	7 026	Art. 48 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	8 935	10
<b>Aktywa Razem</b>	<b>16 781</b>	<b>249</b>	<b>7 026</b>		<b>9 506</b>	
<b>Kapitał Własny</b>						
Kapitał zakładowy	5 869	-	-		5 869	1,1
Kapitał zapasowy, w tym:						
a) Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	69 651	-	-	-	69 651	1.2
b) Utworzony ustawowo	1 956	-	-	-	1 956	3
Pozostałe kapitały rezerwowe	364 757	139	463	Instrumenty niespełniające warunków z art. 27 i 28	364 156	3
Różnice kursowe z przeliczenia	(23 637)	(120)	1 536	Art. 35 - Wyłączenie niezrealizowanych zysków wycenionych według wartości godziwej	(25 054)	3
Zyski zatrzymane	72 147	1 870	70 277	Art. 26 ust 2 - Wyłączenie zysku z bieżącego okresu	0	2
<b>Kapitał Własny Razem</b>	<b>490 744</b>	<b>1 889</b>	<b>72 276</b>		<b>416 579</b>	<b>0</b>
<b>Inne korekty i wyłączenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(328)</b>	Dodatkowe korekty wartości z tytułu art 34 i 105	<b>(328)</b>	<b>7</b>
<b>Kapitał Własny z pomniejszeniami</b>					<b>406 745</b>	<b>1</b>

## 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 2019 roku Grupa XTB nie stosowała zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego zgodnie z Rozporządzeniem CRR.

### 3. Adekwatność kapitałowa

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku stosunek Funduszy Własnych do łącznej Ekspozycji na ryzyko X-Trade Brokers wyniósł 15,9%.

Poziom Funduszy Własnych X-Trade Brokers był 130-krotnie wyższy niż minimalna wielkość środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej. Spełnione zostały wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych.

#### 4. Szacowanie kapitału wewnętrznego

##### i. Metodyka ICAAP

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

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

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

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

Jednostka dominująca oblicza kapitał wewnętrzny stosując następujące metody:

- dla ryzyka rynkowego – metoda wartości zagrożonej (VaR),
- dla ryzyka kredytowego – metoda 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 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 2019 roku wyniosła 2 563 372 tys. PLN.

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

Pozycja	Klasa ekspozycji	8% Kwot ekspozycji ważonych ryzykiem (w tys. PLN)	Udział procentowy
<b>1</b>	<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	<b>205 070</b>	<b>100%</b>
<b>1.1</b>	<b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b>	<b>33 003</b>	<b>16%</b>
<b>1.1.1</b>	<b>Metoda standardowa</b>	<b>33 003</b>	<b>16%</b>
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	33 003	16%
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych		0%
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	1 552	1%
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	3 676	2%
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	2 776	1%
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	3 630	2%
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	128	0%
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	89	0%
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	19 460	9%
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	237	0%
1.1.1.1.16	Inne pozycje	1 456	1%
<b>1.1.3</b>	<b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>	-	0%
<b>1.2</b>	<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy</b>	-	0%
1.2.2	Ryzyko rozliczenia/dostawy w portfelu handlowym	-	0%
<b>1.3</b>	<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów</b>	<b>122 847</b>	<b>60%</b>
1.3.1	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów według metod standardowych	122 847	60%
1.3.1.1	Ryzyko w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych	1 815	1%
1.3.1.2	Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje	55 675	27%
1.3.1.3	Ryzyko walutowe	33 849	17%
1.3.1.4	Ryzyko cen towarów	31 509	15%
<b>1.4</b>	<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego</b>	<b>48 507</b>	<b>24%</b>
1.4.1	Ryzyko operacyjne według metody wskaźnika bazowego	48 507	24%
<b>1.6</b>	<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej</b>	<b>712</b>	<b>0%</b>
1.6.2	Metoda standardowa	712	0%

## 6. Ryzyko kredytowe i kredytowego kontrahenta

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

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

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

W celu ustalenia wag ryzyka dla ekspozycji wobec instytucji i przedsiębiorców X-Trade Brokers korzysta z ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez następujące zewnętrzne instytucje wiarygodności kredytowej (dalej „ECAI”): Fitch Ratings Limited, Moody’s Investors Service i Standard and Poors Ratings Services. W 2019 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 roku z późniejszymi zmianami. W przypadku braku mapowania w powyższy rozporządzeniu, dany typ ratingu nie jest wykorzystywany. 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	790 144
1.1	Polska	587 056
2	Strefa euro	268 923
3	Kraje spoza UE	55 291
	<b>Razem</b>	<b>1 114 359</b>

Strukturę ekspozycji w podziale na typ kontrahenta z wyszczególnieniem istotnych pozycji przedstawia poniższa tabela. Na dzień 31 grudnia 2019 roku X-Trade Brokers nie wyróżniał ekspozycji wobec małych lub średnich przedsiębiorstw.

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

Nr	Typ kontrahenta	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji netto (w tys. PLN)
<b>1.1.1.1</b>	<b>Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych</b>		<b>1 114 359</b>
1.1.1.1.1	Rzady i banki centralne	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-
1.1.1.1.3	Podmioty sektora finansów publicznych	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	9 019
1.1.1.1.6	Instytucja	Ekspozycje wobec instytucji, w tym:	216 576
	Instytucja	Instytucja 1	256 862
	Instytucja	Grupa bankowa 1	197 799
	Instytucja	Instytucja 2	178 463
	Instytucja	Instytucja 3	36 478
	Instytucja	Grupa bankowa 2	27 067
	Instytucja	Instytucja 4	27 005
1.1.1.1.7	Przedsiębiorca	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	38 636
1.1.1.1.8	Detaliczny	Ekspozycje detaliczne	60 506
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania, w tym:		1 063
	Detaliczny	Przeterminowane ekspozycje detaliczne	878



	Przedsiębiorca	Przeterminowane ekspozycje przedsiębiorców	185
1.1.1.1.11	Przedsiębiorca	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	744
1.1.1.1.13	Institucja	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową, w tym:	768 373
	Institucja	Grupa bankowa 3	94 406
	Institucja	Institucja 5	31 632
	Institucja	Grupa instytucji 1	14 899
	Institucja	Institucja 6	12 864
	Institucja	Institucja 7	11 858
	Institucja	Institucja 8	7 367
	Institucja	Institucja 9	7 207
	Institucja	Grupa bankowa 2	6 747
	Institucja	Grupa instytucji 2	5 821
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe		1 244
	Institucja	Inwestycje w instytucje	102
	Przedsiębiorca	Inwestycje w przedsiębiorstwa	1 142
1.1.1.1.16	Inne pozycje		18 197
<b>1.1.3</b>	Institucja	<b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>	-

Poniższa tabela przedstawia całkowitą kwotę ekspozycji bez uwzględniania skutków ograniczenia ryzyka kredytowego oraz średnią ekspozycję na ryzyko kredytowe w 2019 roku według stanów na końcu miesiący.

**Tabela 8 - Struktura ekspozycji**

Pozycja	Oznaczenie	Ekspozycja pierwotna bez uwzględniania skutków zabezpieczenia (w tys. PLN)	Całkowita ekspozycja netto (w tys. PLN)	Średnia ekspozycja netto (w tys. PLN)
<b>1.1</b>	<b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b>	<b>1 329 961</b>	<b>1 114 359</b>	<b>1 027 707</b>
<b>1.1.1</b>	<b>Metoda standardowa</b>	<b>1 329 961</b>	<b>1 114 359</b>	<b>1 027 707</b>
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	1 329 961	1 114 359	1 027 707
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	-
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	9 019	9 019	8 971
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	226 437	216 576	192 332
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	52 671	38 636	28 332
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	252 184	60 506	55 370
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	1 091	1 063	435
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	744	744	894
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	768 373	768 373	719 365
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	1 244	1 244	1 103
1.1.1.1.16	Inne pozycje	18 197	18 197	20 905

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

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

**Tabela 9 - Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2019 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	<b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b>	<b>1 114 359</b>	<b>584 636</b>	<b>198</b>	<b>2 394</b>	<b>527 131</b>
1.1.1	<b>Metoda standardowa</b>	<b>1 114 359</b>	<b>584 636</b>	<b>198</b>	<b>2 394</b>	<b>527 131</b>
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	1 114 359	584 636	198	2 394	527 131
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	-	-	-
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	9 019	922	135	924	7 038
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	216 576	113 519	64	331	102 662
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	38 636	32 678	-	692	5 266
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	60 506	60 506	-	-	-
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	1 063	1 063	-	-	-
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	744	-	-	-	744
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	768 373	375 847	-	-	392 526
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	1 244	-	-	-	1 244
1.1.1.1.16	Inne pozycje	18 197	100	-	446	17 651
1.1.3	<b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**Tabela 10 - Struktura ekspozycji w tys. PLN w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2019 roku (w tys. PLN)**

Pozycja	Klasa ekspozycji	Stopień jakości kredytowej							Ekspozycja pierwotna bez uwzględniania skutków zabezpieczenia (w tys. PLN)
		1	2	3	4	5	6	Brak/Nie dotyczy	
<b>1.1</b>	<b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b>	<b>809 971</b>	<b>47 269</b>	<b>78 356</b>	<b>20 676</b>	<b>1 916</b>	-	<b>371 772</b>	<b>1 329 961</b>
<b>1.1.1</b>	<b>Metoda standardowa</b>	<b>809 971</b>	<b>47 269</b>	<b>78 356</b>	<b>20 676</b>	<b>1 916</b>	-	<b>371 772</b>	<b>1 329 961</b>
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	809 971	47 269	78 356	20 676	1 916	-	371 772	1 329 961
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	296	-	702	-	-	-	8 021	9 019
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	170 198	170	8 882	800	1 916	-	44 470	226 437
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	80	-	6 771	-	-	-	45 821	52 671
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	-	-	-	-	-	-	252 184	252 184
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 091	1 091
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	-	-	-	-	-	-	744	744
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	639 397	47 099	62 001	19 877	-	-	-	768 373
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	-	-	-	-	-	-	1 244	1 244
1.1.1.1.16	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	18 197	18 197
<b>1.1.3</b>	<b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>Ekspozycje pomniejszające Fundusze Własne</b>	-	-	-	-	-	-	<b>9 506</b>	<b>9 506</b>
2.1	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	8 935	8 935
2.2	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	571	571

**Tabela 11 - Struktura ekspozycji netto w PLN w podziale na klasy ekspozycji i stopnie jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2019 roku**

Pozycja	Oznaczenie	Stopień jakości kredytowej							Całkowita ekspozycja netto (w tys. PLN)
		1	2	3	4	5	6	Brak/Nie dotyczy	
<b>1.1</b>	<b>Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia</b>	<b>809 648</b>	<b>47 269</b>	<b>75 679</b>	<b>20 655</b>	<b>1 916</b>	-	<b>159 191</b>	<b>1 114 359</b>
<b>1.1.1</b>	<b>Metoda standardowa</b>	<b>809 648</b>	<b>47 269</b>	<b>75 679</b>	<b>20 655</b>	<b>1 916</b>	-	<b>159 191</b>	<b>1 114 359</b>
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	809 648	47 269	75 679	20 655	1 916	-	159 191	1 114 359
1.1.1.1.1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.1.1.3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	9 019	9 019
1.1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	170 171	170	6 908	778	1 916	-	36 633	216 576
1.1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	80	-	6 771	-	-	-	31 786	38 636
1.1.1.1.8	Ekspozycje detaliczne	-	-	-	-	-	-	60 506	60 506
1.1.1.1.10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 063	1 063
1.1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	-	-	-	-	-	-	744	744
1.1.1.1.13	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	639 397	47 099	62 001	19 877	-	-	-	768 373
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	-	-	-	-	-	-	1 244	1 244
1.1.1.1.16	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	18 196	18 197
<b>1.1.3</b>	<b>Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>Ekspozycje pomniejszające Fundusze Własne</b>	-	-	-	-	-	-	<b>9 506</b>	<b>9 506</b>
2.1	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	-	-	-	-	-	-	8 935	8 935
2.2	Inne pozycje	-	-	-	-	-	-	571	571

## 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 2019 roku**

Typ kontrahenta	Z rozpoznaną trwałą utratą wartości (w tys. PLN)	Ekspozycje przeterminowane, nieodpisane (w tys. PLN)
Detaliczny	2 959	878
Przedsiębiorca	301	185
Institucja	47	-
Inne	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 307</b>	<b>1 063</b>

**Tabela 13 - Struktura geograficzna ekspozycji przeterminowanych wobec klientów na dzień 31 grudnia 2019 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	1 734	453
1.1	Polska	1 250	115
2	Strefa euro	953	611
3	Kraje spoza UE	620	-
	<b>Razem</b>	<b>3 307</b>	<b>1 063</b>

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

Odpisy aktualizujące wartość należności na początek i koniec okresu sprawozdawczego (w tys. PLN)	
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(2 971)</b>
utworzenie odpisów	(574)
rozwiązanie odpisów	244
wykorzystanie odpisów	(6)
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(3 307)</b>

## 8. Techniki ograniczenia ryzyka kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku**

Opis	Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku (w tys. PLN)
Dodatnia godziwa wartość brutto transakcji na instrumentach pochodnych	130 089
Ekspozycja kredytowa z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych bez uwzględniania zabezpieczenia	332 950
Ustanowione zabezpieczenie transakcji na instrumentach pochodnych (otrzymane i zablokowane)	251 333
Wartość netto ekspozycji kredytowej z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych z uwzględnieniem zabezpieczenia	119 598

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 2019 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	167 947	33 916
Instytucja 1	85 147	39 157
Grupa kapitałowa 2	78 265	15 653
Instytucja 2	74 520	27 935
Instytucja 3	31 422	6 511

## 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 2019 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 95% 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 2019 roku wyniosła 1 886 tys. PLN.

**Tabela 17 - Ekspozycje w instrumentach kapitałowych**

Opis	Akcje i udziały w jednostkach zależnych (w tys. PLN)
Wartość bilansowa	1 886
Wartość godziwa	1 886
Zrealizowane zyski lub straty z tytułu sprzedaży/likwidacji w 2019 roku	-
Niezrealizowane zyski lub straty z aktualizacji wyceny	(24 544)

## Bufory kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych w zakresie bufora zabezpieczającego i bufora antycyklicznego. Grupa ujawnia informacje zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) nr 2015/1555 z dnia 28 maja 2015 r. Lokalizacja geograficzna odnośnych ekspozycji kredytowych ustalana jest zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) nr 1152/2014 z dnia 4 czerwca 2014r.

Na dzień 31 grudnia 2019 wskaźnik bufora zabezpieczającego wynosił 2.5%. Wskaźnik bufora antycyklicznego ustalany jest osobno dla każdego kraju. W szczególności, na terytorium Polski wskaźnik wynosił 0%. W przypadku braku nadanego wskaźnika, Grupa stosuje wartość 2.5%.

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	Arabia Saudyjska	25	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.01%	0.00%
012	Australia	4	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
013	Austria	180	-	-	-	-	-	11	-	-	11	0.04%	0.00%
014	Belgia	11 875	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00%	0.00%
015	Brazylia	2	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
016	Chile	14 548	-	-	-	-	-	1 116	-	-	1 116	3.91%	brak
017	Cypr	2 114	-	-	-	-	-	77	-	-	77	0.27%	0.00%
018	Czechy	74 994	-	-	-	-	-	529	-	-	529	1.85%	1.50%
019	Dania	31 425	-	-	-	-	-	11	-	-	11	0.04%	1.00%
020	Finlandia	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
021	Francja	41 583	-	-	-	-	-	947	-	-	947	3.32%	0.25%
022	Grecja	24	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.01%	0.00%
023	Hiszpania	139 013	-	-	-	-	-	2 893	-	-	2 893	10.13%	0.00%
024	Holandia	8	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%



025	Hongkong	12	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00%	2.00%
026	Irlandia	35	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.01%	1.00%
027	Litwa	1	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	1.00%
028	Luksemburg	4 498	-	-	-	-	-	10	-	-	10	0.04%	0.00%
029	Łotwa	0	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
030	Malta	1 347	-	-	-	-	-	108	-	-	108	0.38%	0.00%
031	Niemcy	6 464	-	-	-	-	-	344	-	-	344	1.20%	0.00%
032	Polska	599 210	-	16 267	-	-	-	16 245	789	-	17 035	59.64%	0.00%
033	Portugalia	34 949	-	-	-	-	-	1 288	-	-	1 288	4.51%	0.00%
034	Rosja	1	-	-	-	-	-	0	-	-	0	0.00%	0.00%
035	Rumunia	19 079	-	-	-	-	-	233	-	-	233	0.82%	0.00%
036	Słowacja	26 503	-	-	-	-	-	265	-	-	265	0.93%	1.50%
037	Stany Zjednoczone	494	-	-	-	-	-	40	-	-	40	0.14%	0.00%
038	Szwajcaria	1 552	-	-	-	-	-	122	-	-	122	0.43%	0.00%
039	Turcja	25 229	-	-	-	-	-	2 484	-	-	2 484	8.70%	0.00%
040	Węgry	6 593	-	-	-	-	-	88	-	-	88	0.31%	0.00%
040	Wielka Brytania	65 237	-	-	-	-	-	937	-	-	937	3.28%	1.00%
041	Włochy	329	-	-	-	-	-	20	-	-	20	0.07%	0.00%
020	Ogółem	1 107 329	-	16 267	-	-	-	27 775	789	-	28 564	100.00%	0.18%

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
		<b>010</b>
010	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko (w tys. PLN)	2 563 372
020	Specyficzny dla instytucji wskaźnik bufora antycyklicznego	0.18%
030	Wymóg w zakresie specyficznego dla instytucji bufora antycyklicznego (w tys. PLN)	4 638

## Aktywa wolne od obciążeń

Grupa ujawnia informacje o obciążeniu aktywów zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2017/2295 z dnia 4 września 2017 r uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących ujawniania informacji na temat aktywów obciążonych i nieobciążonych.

Grupa ujawnia dane przy użyciu średnich wartości opierając się na danych kwartalnych z roku 2019.

**Tabela 20 - Formularz A – Aktywa obciążone i aktywa nieobciążone (w tys. PLN)**

		Wartość bilansowa aktywów obciążonych		Wartość godziwa aktywów obciążonych		Wartość bilansowa aktywów nieobciążonych		Wartość godziwa aktywów nieobciążonych	
			w tym hipotetycznie kwalifikujące się EHQLA i HQLA		w tym hipotetycznie kwalifikujące się EHQLA i HQLA		w tym EHQLA i HQLA		w tym EHQLA i HQLA
		010	030	040	050	060	080	090	100
<b>010</b>	<b>Aktywa instytucji sprawozdającej</b>	12 890	-			1 063 183	-		
030	Instrumenty udziałowe	107	-			1 890	-		
120	Inne aktywa	12 783	-			1 061 293	-		

**Tabela 21 - Formularz B – Otrzymane zabezpieczenie (w tys. PLN)**

		Obciążone		Nieobciążone	
			w tym hipotetycznie kwalifikujące się EHQLA i HQLA		w tym EHQLA i HQLA
		010	030	040	060
<b>130</b>	<b>Zabezpieczenie otrzymane przez instytucję sprawozdającą</b>	127 209	-	419 567	-
230	Inne otrzymane zabezpieczenia	127 209	-	419 567	-
<b>240</b>	<b>Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe inne niż własne obligacje zabezpieczone lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami</b>	-	-	-	-
<b>241</b>	<b>Nieoddane w zastaw wyemitowane własne obligacje zabezpieczone i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami</b>				
<b>250</b>	<b>AKTYWA, OTRZYMANE ZABEZPIECZENIE I WYEMITOWANE WŁASNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE OGÓŁEM</b>	140 099	-		

**Tabela 22 - Formularz C – Źródła obciążenia**

Dane w tys. PLN		Odpowiadające im zobowiązania, zobowiązania warunkowe lub papiery wartościowe stanowiące przedmiot udzielonej pożyczki	Aktywa, otrzymane zabezpieczenie i wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe inne niż obciążone obligacje zabezpieczone i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami
		010	030
<b>010</b>	<b>Wartość bilansowa wybranych zobowiązań finansowych, w tym:</b>		
		1 415	140 099
020	instrumenty pochodne	1 415	-

**Formularz D – Dołączone informacje opisowe**

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. Obciążenie aktywów nie jest przez Grupę uznawane za znaczne. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku 62% aktywów wolnych od obciążeń podanych w Formularzu A wiersz 010 nie jest możliwe do obciążenia w toku normalnej działalności Grupy

**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	2019-12-31
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 2019 roku**

Lp.		Kwota mająca zastosowanie (w tys. PLN)
1	Aktywa razem według opublikowanych sprawozdań finansowych	1 146 107
2	Korekta z tytułu jednostek objętych konsolidacją na potrzeby rachunkowości, ale nieobjętych zakresem konsolidacji regulacyjnej	(3 671)
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	69 624
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)	2 344
7	Inne korekty	(9 506)
<b>8</b>	<b>Miara ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni</b>	<b>1 204 898</b>

**Tabela 24 - LRCom: Wspólne ujawnienie wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku**

Lp.	Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych (w tys. PLN)	
<b>Ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych i transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych)</b>		
1	Pozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i aktywów powierniczych, ale z uwzględnieniem zabezpieczenia)	1 012 347
2	(Kwoty aktywów odliczane przy ustalaniu kapitału Tier I)	(9 506)
<b>3</b>	<b>Całkowite ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i aktywów powierniczych) (suma wierszy 1 i 2)</b>	<b>1 002 841</b>
<b>Ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych</b>		
4	Koszt odtworzenia związany z wszystkimi transakcjami na instrumentach pochodnych (tj. z pominięciem kwalifikującego się zmiennego depozytu zabezpieczającego w gotówce)	7 543
5	Kwoty narzutu w odniesieniu do potencjalnej przyszłej ekspozycji związanej z wszystkimi transakcjami na instrumentach pochodnych (metoda wyceny według wartości rynkowej)	192 169
6	Ubruttowanie zapewnionego zabezpieczenia instrumentów pochodnych, jeżeli odliczono je od aktywów bilansowych zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości	-
7	(Odliczenia aktywów wierzytelności w odniesieniu do zmiennego depozytu zabezpieczającego w gotówce zapewnionego w transakcjach na instrumentach pochodnych)	-
8	(Wyłączone ekspozycje z tytułu transakcji rozliczanych za pośrednictwem klienta w odniesieniu do składnika rozliczanego z kontrahentem centralnym)	-
9	Skorygowana skuteczna wartość nominalna wystawionych kredytowych instrumentów pochodnych	-
10	(Skorygowana skuteczna wartość nominalna kompensat i odliczeń narzutów w odniesieniu do wystawionych kredytowych instrumentów pochodnych)	-
<b>11</b>	<b>Całkowite ekspozycje z tytułu instrumentów pochodnych (suma wierszy 4-10)</b>	<b>199 712</b>
<b>Ekspozycje z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych</b>		
12	Aktywa z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych brutto (bez uwzględnienia kompensowania), po korekcie z tytułu transakcji księgowych dotyczących sprzedaży	-
13	(Skompensowane kwoty zobowiązań gotówkowych i wierzytelności gotówkowych w odniesieniu do aktywów z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych brutto)	-
14	Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta w odniesieniu do aktywów z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	-
EU-14a	Odstępstwo dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych: Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta zgodnie z art. 429b ust. 4 i art. 222 rozporządzenia (UE) nr 575/2013	-
15	Ekspozycje z tytułu transakcji zawieranych poprzez pośrednika	-
EU-15a	(Wyłączone ekspozycje z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych rozliczanych za pośrednictwem klienta w odniesieniu do składnika rozliczanego z kontrahentem centralnym)	-
16	Całkowite ekspozycje z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (suma wierszy 12-15a)	-
<b>Inne ekspozycje pozabilansowe</b>		
17	Ekspozycje pozabilansowe wyrażone wartością nominalną brutto	10 922
18	(Korekty z tytułu konwersji na kwoty ekwiwalentu kredytowego)	(8 578)
<b>19</b>	<b>Inne ekspozycje pozabilansowe (suma wierszy 17 i 18)</b>	<b>2 344</b>
<b>Wyłączenia ekspozycji zgodnie z art 429 ust. 7 i 14 CRR (pozycje bilansowe i pozabilansowe)</b>		
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)	-
<b>Kapitał i miara ekspozycji całkowitej</b>		
20	Kapitał Tier I	406 745
21	Miara ekspozycji całkowitej składającej się na wskaźnik dźwigni (suma wierszy 3,11,16,19)	1 204 898
<b>Wskaźnik dźwigni</b>		
22	Wskaźnik dźwigni	33,76%
<b>Wybór przepisów przejściowych i kwota wyłączonych pozycji powierniczych</b>		
EU-23	Wybór przepisów przejściowych na potrzeby określenia miary kapitału	w pełni wdrożone
EU-24	Kwota wyłączonych pozycji powierniczych zgodnie z art. 429 ust. 11 rozporządzenia (UE) nr 575/2013	-

**Tabela 25 - LRSpl: Podział ekspozycji bilansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych I ekspozycji wyłączonych) według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku**

Lp.	Ekspozycje wskaźnika dźwigni określone w rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych (w tys. PLN)	
EU-1	<b>Całkowite ekspozycje bilansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ekspozycji wyłączonych), w tym:</b>	<b>1 002 841</b>
EU-2	Ekspozycje zaliczane do portfela handlowego	19 127
EU-3	<b>Ekspozycje zaliczane do portfela bankowego, w tym:</b>	<b>983 714</b>
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	9 007
EU-7	Instytucje	938 859
EU-8	Zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	-
EU-9	Ekspozycje detaliczne	183
EU-10	Przedsiębiorstwa	16 458
EU-11	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	-
EU-12	Pozostałe ekspozycje (np. kapitałowe, sekurytyzacyjne i inne aktywa niegenerujące zobowiązania kredytowego)	19 208

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 były:

1. Przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ustanawiająca minimalną wysokość depozytu zabezpieczającego potrzebnego do realizacji zlecenia klienta detalicznego, co skutkowało mniejszą wielkością otwartej pozycji klientów przy tym samym poziomie depozytu zabezpieczającego.
2. Decyzja (UE) 2018/796 (4) Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) ograniczająca wprowadzanie do obrotu, dystrybucję lub sprzedaż kontraktów na różnicę (ang. contract for differences – CFD) klientom detalicznym.
3. Decyzja (UE) 2018/1636 (5) ESMA przedłużająca okres obowiązywania i dokonał zmiany tymczasowego ograniczenia wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży kontraktów CFD klientom detalicznym
4. Decyzja nr DAS.456.2.2019 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2019 r. w sprawie ustanowienia ograniczeń w zakresie wprowadzania do obrotu, dystrybucji oraz sprzedaży klientom detalicznym kontraktów na różnicę.
5. Zmienna wielkość otwartej pozycji klientów.
6. Zmienny poziom środków pieniężnych wpłacanych przez klientów.
7. 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. 5, 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 z 5 członków wybieranych przez Akcjonariusza I oraz Akcjonariusza II w rozumieniu Statutu Spółki dysponujących uprawnieniem osobistym w zakresie powoływania, odwoływania i zawieszania członków Rady Nadzorczej oraz, w pozostałym zakresie, przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.:
  - (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**

<b>Kategoria i liczba osób uprawnionych</b>	
<b>Stale składniki wynagrodzenia wypłacone w 2019 roku (15 osób uprawnionych)</b>	5 182 661,12
Zmienne składniki wynagrodzenia przyznane za 2019 r. (11 osób uprawnionych)	2 155 924,50
<b>Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone za 2019 r. (11 osób uprawnionych)</b>	869 713,00
<b>Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone w 2019 roku za lata poprzednie (8 osób uprawnionych)</b>	1 556 382,50
Wysokość wynagrodzenia z odroczonej wypłatą przyznana w danym roku obrotowym, wypłacona i zmniejszona w ramach korekty o wyniki	-
Wysokość odpraw wypłaconych w 2019 r.	-
Premie wypłacone w 2019 roku (4 osoby)	1 433 201,75
<b>Suma składników wypłaconych i przyznanych za 2019 r. i lata poprzednie</b>	<b>10 328 169,87</b>

Za 2019 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 2019 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.

Omar Arnaout – Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk – Członek Zarządu

Paweł Szejko – Członek Zarządu

Jakub Kubacki – Członek Zarządu

Andrzej Przybylski – Członek Zarządu