

**Raport ujawnień informacji związanych z adekwatnością kapitałową
Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A.
na dzień 31 grudnia 2013 roku**

Spis treści

I.	Wstęp	3
II.	Opis podmiotów	4
III.	Kapitały nadzorowane	4
IV.	Wymogi kapitałowe	5
V.	Adekwatność kapitałowa	10
VI.	Szacowanie kapitału wewnętrznego oraz informacje o polityce zarządzania ryzykiem	11
VII.	Informacje o zmiennych składnikach wynagrodzeń	12

I. Wstęp

Niniejszy Raport wynika z postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 roku w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. 2009 Nr 210, poz. 1615 z późn. zm.). Szczegółowy zakres i zasady ogłaszania powyższych informacji określa „Polityka Informacyjna w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”, która jest opublikowana na stronie internetowej www.xtb.pl. Raport zawiera informacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Grupa Kapitałowa X-Trade Brokers D.M. S.A. („X-Trade Brokers”, „Grupa”) podlega zasadom wyliczania całkowitego wymogu kapitałowego określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (tekst jednolitu Dz. U. z 2013 r., poz. 959), wraz z późniejszymi zmianami, zwanym dalej „Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych”.

X-Trade Brokers upowszechnia informacje na podstawie danych w ujęciu skonsolidowanym, gdyż na dzień 31 grudnia 2013 roku X-Trade Brokers był zobowiązany do spełniania norm adekwatności kapitałowej zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

Następujące dane w zakresie informacji finansowej zostały dodatkowo opublikowane na stronie internetowej www.xtb.pl:

- 1) Roczne sprawozdanie finansowe
- 2) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące część informacji dodatkowej
- 3) Bilans
- 4) Rachunek zysków i strat
- 5) Zestawienie zmian w kapitale własnym
- 6) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
- 7) Opinia biegłego rewidenta

II. Opis podmiotów

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

Jednostkowym sprawozdaniem finansowym zostały objęte wszystkie oddziały zagraniczne:

1. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., organizační složka – oddział Czechy
2. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal en Espana – oddział Hiszpania
3. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., organizačná zložka - oddział Słowacja
4. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania - oddział Rumunia
5. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch – oddział Niemcy
6. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Magyarországi Fióktelepe – oddział Węgry
7. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. – oddział Francja
8. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa – oddział Portugalia
9. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Succursale in Italia – oddział Włochy

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte konsolidacją pełną wszystkie podmioty zależne:

1. X Open Hub Ltd, z siedzibą w Wielkiej Brytanii
2. X-Trade Brokers Asesores Bursatiles S.A., z siedzibą w Meksyku
3. xStore Ltd, z siedzibą na Cyprze
4. xStore Sp. z o. o., z siedzibą w Polsce
5. Dub Investments Ltd z siedzibą na Cyprze

Podmioty zależne nie pomniejszają kapitałów nadzorowanych.

III. Kapitały nadzorowane

Obecna struktura kapitału X-Trade Brokers opiera się w 100% na kapitałach własnych wypracowanych w ramach prowadzonej działalności i wniesionych przez Akcjonariuszy. Na dzień 31 grudnia 2013 roku X-Trade Brokers posiadał znaczącą skalę działalności, zatem poziom nadzorowanych kapitałów stanowił sumę kapitałów podstawowych, kapitałów uzupełniających II kategorii, kapitałów uzupełniających III kategorii oraz pozycji korygujących skonsolidowany poziom nadzorowanych kapitałów.

X-Trade Brokers uwzględnia kapitały uzupełniające II kategorii w poziomie kapitałów nadzorowanych w kwocie nieprzewyższającej wysokości kapitałów podstawowych pomniejszonych o pozycje określone w § 2 ust. 2 zał. 12 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

X-Trade Brokers uwzględnia kapitały uzupełniające III kategorii w kwocie nieprzewyższającej sumy wymogów kapitałowych z tytułu:

- ryzyka rynkowego
- ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta
- przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań w zakresie portfela handlowego.

Suma składników kapitałów nadzorowanych w ujęciu skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2013 roku, określonych zgodnie z zał. 12 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, wyniosła łącznie 280 326 860 PLN. Poszczególne składniki przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1 Kapitały nadzorowane

Lp.	KAPITAŁY NADZOROWANE	Kwota PLN
1.	Kapitały podstawowe	225 778 056
1.1.	Kapitały zasadnicze	179 664 382
1.1.1.	Kapitał zakładowy	5 869 182
1.1.2.	Kapitał zapasowy	71 607 772
1.1.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	102 187 428
1.2.	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	63 173 712
1.2.1.	Zysk w trakcie zatwierdzania	63 173 712
1.3.	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	17 063 038
1.3.1.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	12 928 757
1.3.2.	Niepokryta strata z lat ubiegłych	4 134 282
2.	Kapitały uzupełniające II kategorii, w tym:	266 195
2.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny	266 195
3.	Kapitały uzupełniające III kategorii, w tym	54 078 883
3.1.	Zysk rynkowy	54 078 883
3.2.	Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	54 078 883
4	Pozycje korygujące skonsolidowany poziom nadzorowanych kapitałów	203 726
4.1	Różnice kursowe z przeliczenia	203 482
4.2	Kapitały mniejszości	244
1. +2. +3.	Razem	280 326 860

IV. Wymogi kapitałowe

X-Trade Brokers wylicza całkowity wymóg kapitałowy (kapitał regulacyjny) zgodnie z Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych. Zgodnie z § 3 ust. 1 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, X-Trade Brokers wylicza i monitoruje kapitał regulacyjny z tytułu:

- 1) Ryzyka rynkowego obejmującego:
 - a) łączny wymóg z tytułu ryzyka pozycji obliczony w sposób określony w zał. 3 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, w tym łączny wymóg kapitałowy z tytułu:
 - i) ryzyka cen instrumentów kapitałowych
 - ii) ryzyka cen towarów
 - iii) ryzyka cen instrumentów dłużnych
 - iv) ryzyka ogólnego stóp procentowych w zakresie portfela handlowego
 - v) ryzyka cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania
 - b) łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego – obliczony w sposób określony w zał. 4 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych
- 2) Ryzyka rozliczenia – obliczony w sposób określony w zał. 5 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych

- 3) Ryzyka kredytowego kontrahenta – obliczony w sposób określony w zał. 5 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych
- 4) Ryzyka kredytowego – obliczony w sposób określony w załącznikach 6 – 9 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych
- 5) Ryzyka operacyjnego – obliczony w sposób określony w zał. 11 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych
- 6) Przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań – obliczony w sposób określony w zał. 10 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

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

- ryzyko rynkowe :
 - ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych – metoda podstawowa
 - ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych – metoda podstawowa
 - ryzyko cen towarów – metoda terminów zapadalności
 - ryzyko ogólne stóp procentowych – metoda terminów zapadalności
 - ryzyko walutowe – metoda podstawowa
- ryzyko kredytowe – metoda standardowa
- ryzyko kredytowe kontrahenta – metoda standardowa wyznaczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem, metoda kompleksowego ujmowania zabezpieczeń finansowych z zastosowaniem nadzorczych korekt z tytułu zmienności
- ryzyko operacyjne – metoda podstawowego wskaźnika.

Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka

Całkowity wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 135 446 731 PLN.

Tabela 2 Struktura całkowitego wymogu kapitałowego

Lp.	Rodzaj ryzyka	Wymóg kapitałowy w PLN	% Kapitału Regulacyjnego ogółem
I.	Całkowity Wymóg Kapitałowy	135 446 731	100.00%
1.	Ryzyko rynkowe	81 252 221	59.99%
1.1.	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	19 704 506	14.55%
1.1.1.	Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	16 297 523	12.03%
1.1.2.	Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	3 406 983	2.52%
1.2.	Ryzyko cen towarów	8 672 736	6.40%
1.3.	Ryzyko ogólne stóp procentowych	94 508	0.07%
1.4.	Ryzyko walutowe	52 780 471	38.97%
2.	Ryzyko kredytowe	21 174 936	15.63%
3.	Ryzyko kredytowe kontrahenta	1 054 941	0.78%
4.	Ryzyko rozliczenia	1 297 623	0.96%

Lp.	Rodzaj ryzyka	Wymóg kapitałowy w PLN	% Kapitału Regulacyjnego ogółem
5	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0	0
6.	Ryzyko operacyjne	30 667 011	22.64%

Ryzyko kredytowe

W celu obliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, X-Trade Brokers wyróżnia klasy ekspozycji zgodnie z § 20 ust. 1 zał. 6 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku X-Trade Brokers posiadał następujące ekspozycje:

Tabela 3 Zestawienie ekspozycji w PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji netto	8% zaangażowania ważonego ryzykiem	Średnia kwota ekspozycji w roku 2013
1	Wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	435 620	6 970	1 879 378
2	Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających krótkoterminową ocenę wiarygodności kredytowej	303 585 801	14 190 183	297 955 552
3	Wobec instytucji	115 001 397	2 048 549	115 186 202
4	Wobec przedsiębiorców	975 433	78 035	173 559
5	Detaliczne	1 382 239	82 934	1 337 809
6	Przeterminowane	5 376 642	645 197	3 789 739
7	Inne ekspozycje	51 559 387	4 123 068	55 012 529
	Razem	478 316 519	21 174 936	475 334 768

Średnia ekspozycja została wyznaczona w oparciu o stany na koniec poszczególnych miesięcy.

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: Fitch Ratings, Moody's Investors Service i Standard and Poor's Ratings Services. 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.

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

Tabela 4 Struktura geograficzna ekspozycji

Lp.	Obszar geograficzny	Wartość ekspozycji netto
1	Kraje UE spoza strefy euro, w tym	306 081 856
1.1	Polska	225 345 853
2	Strefa euro	149 135 840
3	Kraje spoza UE	23 098 822
	Razem	478 316 519

Strukturę ekspozycji w podziale na typ kontrahenta z wyszczególnieniem istotnych pozycji przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5 Struktura ekspozycji według typu kontrahenta w podziale na klasy ekspozycji z wyszczególnieniem istotnych pozycji

Lp.	Typ kontrahenta	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji netto
1	Podmioty sektora finansów publicznych	Wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	435 620
2	Instytucja	Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających krótkoterminową ocenę wiarygodności kredytowej, w tym:	303 585 801
2.1	Instytucja	Grupa bankowa 1	168 716 763
2.2	Instytucja	Grupa bankowa 2	56 707 754
3	Instytucja	Wobec instytucji, w tym:	115 001 397
3.1	Instytucja	Grupa bankowa 1	66 865 706
3.2	Instytucja	Grupa bankowa 2	484 974
4	Przedsiębiorca	Wobec przedsiębiorców	975 433
5	Detaliczny	Detaliczne	1 382 239
6		Przeterminowane, w tym:	5 376 642
6.1	Detaliczny	Przeterminowane ekspozycje detaliczne	246 994
6.1	Przedsiębiorca	Przeterminowane ekspozycje przedsiębiorców	4 747 017
6.1	Instytucja	Przeterminowane ekspozycje instytucji	382 631
7		Inne ekspozycje	51 559 387
		Razem	478 316 519

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

Tabela 6 Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2013 roku

Lp	Klasa ekspozycji	Termin zapadalności			Nie dotyczy
		Do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	
1	Wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	122 341	141 585	-	171 694
2	Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających krótkoterminową ocenę wiarygodności kredytowej	303 585 801		-	-
3	Wobec instytucji	110 288 513	484 974	-	4 227 910
4	Wobec przedsiębiorców	932 717	42 716	-	-
5	Detaliczne	554 843	-	738 237	89 160
6	Przeterminowane	5 376 642	-	-	-
7	Inne ekspozycje	341 133	27 372 285	-	23 845 969
	Razem	421 201 989	28 041 559	738 237	28 334 733

Na dzień 31 grudnia 2013 łączna kwota należności wyniosła 40 530 144 PLN.

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.

Tabela 7 Struktura ekspozycji przeterminowanych w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2013 roku

Typ kontrahenta	Z rozpoznaną trwałą utratą wartości	Ekspozycje przeterminowane, nieodpisane
Detaliczny	1 046 352	246 994
Przedsiębiorca	0	4 747 017
Instytucja	0	382 631
Razem	1 046 352	5 376 642

Tabela 8 Zmiana stanów korekt wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości

Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(443 988)
utworzenie odpisów	(602 364)
wykorzystanie	–
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(1 046 352)

X-Trade Brokers nie posiada ekspozycji z tytułu sekurytyzacji aktywów oraz nie stosuje zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego.

Ryzyko kredytowe kontrahenta

Tabela 9 Kwoty ekspozycji zabezpieczonej przez uznane zabezpieczenia finansowe po zastosowaniu korekt z tytułu zmienności na dzień 31 grudnia 2013 roku

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji skorygowana o czynnik zmienności
1	Wobec instytucji	600 921
2	Wobec instytucji posiadającej rating krótkoterminowy	477 777
3	Wobec przedsiębiorców	4 360 844
4	Detaliczne	11 289 129
	Razem	16 728 671

Nie zachodzi ryzyko niekorzystnej zmiany wartości zabezpieczenia, gdyż zabezpieczenie stanowią środki pieniężne Klientów zdeponowane na rachunku w X-Trade Brokers.

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.

V. Adekwatność kapitałowa

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi obliguje domy maklerskie do utrzymywania kapitałów nadzorowanych na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi zasadami (kapitał regulacyjny),
- 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 2013 roku stosunek poziomu nadzorowanych kapitałów do całkowitego wymogu kapitałowego X-Trade Brokers wyniósł 2.07 (wskaźnik kapitałowy), natomiast współczynnik adekwatności kapitałowej wyniósł 16.56%. Współczynnik adekwatności kapitałowej obliczany jest jako iloraz wskaźnika kapitałowego przez współczynnik 12.5.

Poziom nadzorowanych kapitałów X-Trade Brokers obliczony niezależnie od skali prowadzonej działalności był ponad 70-krotnie wyższy niż minimalna wielkość środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej. Spełnione zostały wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych.

VI. Szacowanie kapitału wewnętrznego oraz informacje o polityce zarządzania ryzykiem

X-Trade Brokers narażony jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż X-Trade Brokers będzie podejmował ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityki zarządzania ryzykami są opracowywane w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanych ryzyk, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia X-Trade Brokers na te ryzyka. Na poziomie strategicznym, za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami odpowiada Zarząd. Poszczególne typy ryzyk są monitorowane i kontrolowane w powiązaniu z charakterem prowadzonej działalności oraz poziomem kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa funkcjonowania z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

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, wspiera Dział Kontroli Ryzyka w zakresie identyfikacji istotnych ryzyk w Grupie 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.

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 w środowisku zewnętrznym, w którym działa Grupa, monitoruje odpowiedniość i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje ryzyko rynkowe inwestycji własnych Spółki, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny.

W ramach wewnętrznych procedur stosowane są m.in. limity ograniczające ryzyko rynkowe związane z utrzymywaniem otwartej pozycji na instrumentach finansowych. 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.

Zgodnie z metodyką ICAAP (proces szacowania kapitału wewnętrznego oraz oceny adekwatności kapitałowej) X-Trade Brokers 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.

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 narzutów (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.

Kapitał wewnętrzny w ujęciu skonsolidowanym stanowi sumę kapitałów wewnętrznych wyliczonych przez poszczególne jednostki będące instytucjami.

Proces ICAAP w X-Trade Brokers obejmuje następujące elementy:

- identyfikacja ryzyk istotnych
- szacowanie i alokowanie kapitału wewnętrznego
- agregacja kapitału na pokrycie ryzyk
- testy warunków skrajnych
- monitoring poziomu kapitałów nadzorowanych w stosunku do oszacowanego wymogu kapitałowego

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.

Rada Nadzorcza X-Trade Brokers sprawuje nadzór nad procesem szacowania kapitału wewnętrznego.

VII. Informacje o zmiennych składnikach wynagrodzeń

X-Trade Brokers 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 aktualizacji Polityki

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

Skład i zakres zadań Komitetu Wynagrodzeń

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

Kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń

1. Zarząd wypłacając lub przyznając zmienne składniki wynagrodzeń uwzględnia wielkość X-Trade Brokers, ryzyko związane z jego działalnością, wewnętrzną organizacją, 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

Kategoria	
Stale składniki wynagrodzenia	2 639 535,38 zł
Zmienne składniki wynagrodzenia przyznane za 2013 r.	1 560 000,00 zł
Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone za 2013 r.	780 000,00 zł

Suma	4 199 535,38 zł
-------------	------------------------

Za 2013 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.

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.