

**Raport ujawnień informacji związanych z adekwatnością kapitałową
Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A.
na dzień 31 grudnia 2012 roku**

Spis treści

I.	Wstęp	3
II.	Opis podmiotów	4
III.	Kapitały nadzorowane.....	4
IV.	Wymogi kapitałowe	5
V.	Adekwatność kapitałowa	9
VI.	Szacowanie kapitału wewnętrznego oraz informacje o polityce zarządzania ryzykiem.....	10
VII.	Informacje o zmiennych składnikach wynagrodzeń.....	11

I. Wstęp

Niniejszy Raport wynika z postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. 2009 Nr 210, 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 2012 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 (Dz. U. 2009 Nr 204, poz. 1571), 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 2012 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; oraz
- 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., Magyarorszagi 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; oraz
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 Financial Solutions Ltd, z siedzibą w Wielkiej Brytanii;
2. X-Trade Brokers Asesores Bursatiles S.A., z siedzibą w Meksyku; oraz
3. xStore 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 2012 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 uwzględni 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 uwzględni 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 2012 roku, określonych zgodnie z zał. 12 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, wyniosła łącznie 271 191 399 PLN. Poszczególne składniki przedstawiła poniższa tabela.

Tabela 1 Kapitały nadzorowane

Lp.	KAPITAŁY NADZOROWANE	Kwota PLN
1.	Kapitały podstawowe	220 656 068
1.1.	Kapitały zasadnicze	232 713 542
1.1.1.	Kapitał zakładowy	5 869 182
1.1.2.	Kapitał zapasowy	1 850 000
1.1.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	224 994 360
1.2.	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0
1.2.1.	Zysk netto z bieżącego okresu sprawozdawczego	0
1.3.	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	12 057 474
1.3.1.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	9 337 155
1.3.2.	Niepokryta strata z lat ubiegłych	2 720 319
2.	Kapitały uzupełniające II kategorii, w tym:	-536 610
2.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-536 610
3.	Kapitały uzupełniające III kategorii, w tym	50 835 341
3.1.	Zysk rynkowy	152 889 881
3.2.	Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	50 835 341
4	Pozycje korygujące skonsolidowany poziom nadzorowanych kapitałów	236 600
4.1	Różnice kursowe z przeliczenia	236 356
4.2	Kapitały mniejszości	244
1. +2. +3.	Razem	271 191 399

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 kapitału na pokrycie ryzyk Filaru I 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 2012 roku wyniósł 96 187 390 PLN.

Tabela 2 Struktura całkowitego wymogu kapitałowego

Lp.	Rodzaj ryzyka	Wymóg kapitałowy w PLN	% Kapitału Regulacyjnego ogółem
I.	Całkowity Wymóg Kapitałowy	96 187 390	100.00%
1.	Ryzyko rynkowe	50 015 944	52.00%
1.1.	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	9 609 900	9.99%
1.1.1.	Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	8 476 154	8.81%
1.1.2.	Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	1 133 745	1.18%
1.2.	Ryzyko cen towarów	8 663 885	9.01%
1.3.	Ryzyko ogólne stóp procentowych	452 618	0.47%
1.4.	Ryzyko walutowe	31 289 541	32.53%
2.	Ryzyko kredytowe	18 091 680	18.81%
3.	Ryzyko kredytowe kontrahenta	630 272	0.65%

Lp.	Rodzaj ryzyka	Wymóg kapitałowy w PLN	% Kapitału Regulacyjnego ogółem
4.	Ryzyko rozliczenia	189 125	0.20%
5	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0	0
6.	Ryzyko operacyjne	27 260 369	28.34%

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 2012 roku X-Trade Brokers posiadał następujące ekspozycje:

Tabela 3 Zestawienie ekspozycji w PLN na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji netto	8% zaangażowania ważonego ryzykiem	Średnia kwota ekspozycji w roku 2012
1	Wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	3 799 315	60 789	2 216 810
2	Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających krótkoterminową ocenę wiarygodności kredytowej	251 028 638	10 773 680	264 823 270
3	Wobec instytucji	149 389 837	2 644 735	156 414 206
4	Wobec przedsiębiorców	2 786 070	222 886	8 930
5	Detaliczne	1 413 166	84 790	1 857 259
6	Przeterminowane	293 640	35 237	857 502
7	Inne ekspozycje	53 396 121	4 269 563	43 517 656
	Razem	462 106 787	18 091 680	469 695 633

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.

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

Tabela 4 Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2012 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	3 799 315	-	-	-
2	Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających krótkoterminową ocenę wiarygodności kredytowej	251 028 638	-	-	-
3	Wobec instytucji	142 480 779	6 909 058	-	-
4	Wobec przedsiębiorców	2 786 070	-	-	-
5	Detaliczne	186 341	-	1 226 825	-
6	Przeterminowane	293 640	-	-	-
7	Inne ekspozycje	3 542 316	28 355 462	-	21 498 343
	Razem	404 117 099	35 264 520	1 226 825	21 498 343

Na dzień 31 grudnia 2012 łączna kwota należności wyniosła 46 573 940 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 4 Struktura ekspozycji przeterminowanych w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2012 roku

Typ kontrahenta	Z rozpoznaną trwałą utratą wartości	Ekspozycje przeterminowane, nieodpisane
Detaliczny	443 988	293 640

Tabela 5 Zmiana stanów korekt wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości

Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(308 339)
utworzenie odpisów	(140 777)
wykorzystanie	5 128
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(443 988)

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

Ryzyko kredytowe kontrahenta

Tabela 6 Kwoty ekspozycji zabezpieczonej przez uznane zabezpieczenia finansowe po zastosowaniu korekt z tytułu zmienności na dzień 31 grudnia 2012 roku

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji skorygowana o czynnik zmienności
1	Wobec instytucji	1 839 284
2	Wobec przedsiębiorców	4 494 356
3	Detaliczne	4 021 584
	Razem	10 355 224

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 2012 roku stosunek poziomu nadzorowanych kapitałów do całkowitego wymogu kapitałowego X-Trade Brokers wyniósł 2.82 (wskaźnik kapitałowy), natomiast współczynnik adekwatności kapitałowej wyniósł 22.56%. 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 80-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 prac 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 wysokim ratingu kredytowym przyznawanym 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 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.

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, 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; oraz
 - 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 za rok zakończony 31 grudnia 2012

Kategoria	Kwota PLN
Stale składniki wynagrodzenia	2 145 124
Zmienne składniki wynagrodzenia	0
Razem	2 145 124

W roku 2012 nikt z osób zajmujących kierownicze stanowiska kierownicze nie otrzymał akcji domu maklerskiego ani praw pochodnych dotyczących tych akcji, ani innych instrumentów upoważniających do nabycia lub objęcia akcji domu maklerskiego ani żadnych innych instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową domu maklerskiego.

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