



Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

**Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku
na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego**

X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A.

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
I. Opis podmiotu	4
I. Kapitały nadzorowane	4
II. Wymogi kapitałowe	5
Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka	7
Ryzyko kredytowe	7
Ryzyko kredytowe kontrahenta	9
Ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego	10
III. Adekwatność kapitałowa	10
IV. Szacowanie kapitału wewnętrznego oraz informacje o polityce zarządzania ryzykiem	10
V. Informacje o polityce zmiennych składników wynagrodzeń	12

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

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. Dz. U. 2011 nr 156 poz. 929 oraz Dz. U. 2011 nr 263 poz. 1570). 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 2011 roku obejmujące:

- I. Opis podmiotu
- II. Poziom kapitałów nadzorowanych
- III. Wymogi kapitałowe
- IV. Współczynnik adekwatności kapitałowej
- V. Kapitał wewnętrzny i zarządzanie ryzykiem.
- VI. Informacje o polityce zmiennych składników wynagrodzeń

X-Trade Brokers DM S.A. („X-Trade Brokers”, „Spółka”) 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 późniejszą zmianą z dnia 5 sierpnia 2010 roku (Dz. U. 2010 Nr 163, poz. 1100) oraz z dnia 13 lipca 2011 roku (Dz. U. 2011 Nr 156, poz. 927), zwanym dalej Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych.

X-Trade Brokers upowszechnia informacje na podstawie danych w ujęciu jednostkowym, gdyż na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka X-Trade Brokers nie była zobowiązana do spełniania norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym.

Na podstawie wymogów innych ustaw, dane w zakresie informacji finansowej zostały opublikowane w Sprawozdaniu Finansowym X-Trade Brokers za rok 2011 w Monitorze Polskim B oraz na stronie internetowej www.xtb.pl, gdzie zostały opublikowane następujące informacje:

- 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

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

7) Opinia biegłego rewidenta.

I. Opis podmiotu

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., 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., Magyarorszagi Fiolktelepe – 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 wszystkie podmioty zależne:

1. XTB UK Ltd, z siedzibą w Wielkiej Brytanii
2. X-Trade Brokers Asesores Bursatiles S.A., z siedzibą w Meksyku.

Podmioty zależne nie pomniejszają kapitałów nadzorowanych.

I. 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 2011 roku X-Trade Brokers posiadał znaczącą skalę działalności, zatem poziom nadzorowanych kapitałów stanowił sumę kapitałów podstawowych, kapitałów uzupełniających II kategorii oraz kapitałów uzupełniających III kategorii.

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

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

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

Suma składników kapitałów nadzorowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku, określonych zgodnie z zał. 12 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, wyniosła łącznie 249 102 519 PLN. Poszczególne składniki przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1 Kapitały nadzorowane

Lp.	KAPITAŁY NADZOROWANE	Kwota PLN
1.	Kapitały podstawowe	211 390 156
1.1.	Kapitały zasadnicze	215 440 985
1.1.1.	Kapitał zakładowy	5 520 625
1.1.2.	Kapitał zapasowy	1 850 000
1.1.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	208 070 360
1.2.	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0
1.2.1.	Zysk netto z bieżącego okresu sprawozdawczego	0
1.3.	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	4 050 829
1.3.1.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	4 050 829
2.	Kapitały uzupełniające II kategorii, w tym:	-2 006 594.05
2.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-2 006 594.05
3.	Kapitały uzupełniające III kategorii, w tym	39 718 957
3.1.	Zysk rynkowy	248 560 955
3.2.	Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	39 718 957
1. +2. +3.	Razem	249 102 519

II. 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:

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

- 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.

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka

Całkowity wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł **75 368 437 PLN**.

Tabela 2 Struktura całkowitego wymogu kapitałowego

Lp.	Rodzaj ryzyka	Wymóg kapitałowy w PLN	% Kapitału Regulacyjnego ogółem
I.	Całkowity Wymóg Kapitałowy	75 368 437	100.00%
1.	Ryzyko rynkowe	39 441 199	52.33%
1.1.	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	568 779	0.75%
1.1.1.	Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	423 000	0.56%
1.1.2.	Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	145 779	0.19%
1.2.	Ryzyko cen towarów	3 257 524	4.32%
1.3.	Ryzyko ogólne stóp procentowych	658 217	0.87%
1.4.	Ryzyko walutowe	34 956 679	46.38%
2.	Ryzyko kredytowe	14 882 001	19.75%
3.	Ryzyko kredytowe kontrahenta	206 482	0.27%
4.	Ryzyko rozliczenia	71 276	0.09%
5.	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0	0
6.	Ryzyko operacyjne	20 767 480	27.55%

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 2011 roku X-Trade Brokers posiadał następujące ekspozycje:

Tabela 3 Zestawienie należności w PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	8% zaangażowania ważonego ryzykiem	Średnia kwota ekspozycji w roku 2011
1.	Wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	3 828 476	61 256	1 291 268
2.	Krótkoterminowe wobec instytucji i	430 402 114	10 432 191	545 039 313

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

	przedsiębiorców			
3.	Detaliczne	4 451 507	267 090	3 006 877
4.	Przeterminowane	557 151	62 085	1 851
5.	Inne ekspozycje	50 772 426	4 059 378	25 304 692
	Razem	490 011 674	14 882 001	574 664 002

Wszystkie ekspozycje wobec instytucji zostały zaklasyfikowane jako krótkoterminowe.

W celu ustalenia wag ryzyka dla ekspozycji krótkoterminowych wobec instytucji i przedsiębiorców X-Trade Brokers korzysta z ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez następujące zewnętrzne instytucji wiarygodności kredytowej: Fitch Ratings, Moody's Investors Service i Standard and Poor's Ratings Services.

Poniższa tabela przedstawia strukturę terminową płatności aktywów stanowiących ekspozycje kredytowe.

Tabela 5 Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2011 roku

Lp.	Klasa ekspozycji	Termin zapadalności			Nie dotyczy
		Do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy	Bez określonej zapadalności	
1.	Wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	3 828 476	0	0	0
2.	Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców	430 402 114	0	0	0
3.	Detaliczne	3 058 151	0	1 393 356	0
4.	Przeterminowane	557 151	0	0	0
5.	Inne ekspozycje	1 660 108	27 467 544	5 144 746	16 500 028
	Razem	456 006 028	27 467 544	6 538 102	16 500 028

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

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

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 stanowiącym część informacji dodatkowej.

Tabela 4 Struktura ekspozycji przeterminowanych w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2011 roku

Typ kontrahenta	Z rozpoznaną trwałą utratą wartości	Ekspozycje przeterminowane
Detaliczny	308 339	557 151

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

Ryzyko kredytowe kontrahenta

Tabela 7 Kwoty ekspozycji zabezpieczonej przez uznane zabezpieczenia finansowe po zastosowaniu korekt z tytułu zmienności na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji skorygowana o czynnik zmienności
1.	Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców	0
2.	Detaliczne	41 194 281
1.+ 2.	Razem	41 194 281

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

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

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.

III. Adekwatność kapitałowa

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

- a. całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi zasadami (kapitał regulacyjny),
- 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 2011 roku stosunek poziomu nadzorowanych kapitałów do całkowitego wymogu kapitałowego wyniósł 3.31 (wskaźnik kapitałowy), natomiast współczynnik adekwatności kapitałowej 26.44%. Współczynnik adekwatności kapitałowej obliczany jest jako iloraz wskaźnika kapitałowego przez współczynnik 12.5.

Poziom nadzorowanych kapitałów obliczony niezależnie od skali prowadzonej działalności był ponad 60-krotnie wyższy niż minimalna wielkość środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej. Spełnione zostały wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych.

IV. Szacowanie kapitału wewnętrznego oraz informacje o polityce zarządzania ryzykiem

X-Trade Brokers DM S.A. 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

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

prowadzonej działalności oraz poziomem kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa funkcjonowania z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

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 Spółka, 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 utrzymaniem 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.

X-Trade Brokers 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.

X-Trade Brokers oblicza kapitał wewnętrzny stosując metodę narzutów kapitałowych na wymogi kapitałowe z Filaru I na poszczególne ryzyka.

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

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

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.

V. Informacje o polityce zmiennych składników 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 aktualizacja Polityki

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

Skład i zakres zadań Komitetu Wynagrodzeń

1. W X-Trade Brokers działa Komitet Wynagrodzeń, którego zadania zostały powierzone Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza składa się w 5 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy X-Trade Brokers.
2. Komitet Wynagrodzeń nie rzadziej niż raz do roku:
 - a. opiniuje politykę zmiennych składników wynagrodzeń, w tym wysokość i składniki wynagrodzeń;
 - b. wyraża opinie o realizowanej polityce zmiennych składników wynagrodzeń;

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

- 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

Raport ujawnień na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego

- 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.