



Raport adekwatności kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

**Raport dotyczący adekwatności kapitałowej X-Trade Brokers Dom
Maklerski S. A. na dzień 31 grudnia 2010 roku**

SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
I. Kapitały Nadzorowane	4
II. Wymogi kapitałowe.....	5
Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka	6
Ryzyko kredytowe	6
Ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego	7
III. Adekwatność kapitałowa	7
IV. Szacowanie kapitału wewnętrznego.....	7

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). Szczegółowy zakres i zasady ogłaszania powyższych informacji określa „Polityka Informacyjna dotycząca adekwatności kapitałowej 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 2010 roku obejmujące:

- I. Poziom kapitałów nadzorowanych
- II. Wymogi kapitałowe
- III. Współczynnik adekwatności kapitałowej
- IV. Kapitał wewnętrzny.

X-Trade Brokers DM S.A. („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.

X-Trade Brokers 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), zwanym dalej Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych.

X-Trade Brokers upowszechnia informacje na podstawie danych w ujęciu jednostkowym.

W 2010 roku wskaźnik kapitałowy kształtował się znacznie powyżej wymogów wskazanych w Rozporządzeniu o wymogach kapitałowych.

Raport adekwatności kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

Ze względu na małą istotność wpływu na ocenę adekwatności kapitałowej, niektóre informacje opublikowane w Sprawozdaniu Finansowym X-Trade Brokers za rok 2010 w Monitorze Polskim B, nie znalazły się niniejszym raporcie.

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.

W całym 2010 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
- ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta
- przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

Suma składników kapitałów nadzorowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku, określonych zgodnie z zał. 12 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, wyniosła łącznie 159 439 844 PLN. Poszczególne składniki przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1 Kapitały nadzorowane

Lp.	KAPITAŁY NADZOROWANE	Kwota PLN
1.	Kapitały podstawowe	126 365 365
1.1.	Kapitały zasadnicze	78 707 093
1.1.1.	Kapitał zakładowy	5 520 625
1.1.2.	Kapitał zapasowy	1 850 000
1.1.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	71 336 468
1.2.	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	48 572 875
1.2.1.	Zysk netto z bieżącego okresu sprawozdawczego	48 572 875
1.3.	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	914 603
1.3.1.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	914 603
2.	Kapitały uzupełniające II kategorii, w tym:	159 563
2.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny	159 563
3.	Kapitały uzupełniające III kategorii, w tym	32 914 916

Raport adekwatności kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

3.1.	Zysk rynkowy	177 516 554
3.2.	Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	32 914 916
1. +2. +3.	Razem	159 439 844

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:

- 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 kredytowego kontrahenta – obliczony w sposób określony w zał. 5 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych
- 3) Ryzyka kredytowego – obliczony w sposób określony w załącznikach 6 – 9 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych
- 4) Ryzyka operacyjnego – obliczony w sposób określony w zał. 11 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych
- 5) 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

Raport adekwatności kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

- ryzyko walutowe – metoda podstawowa
- ryzyko kredytowe/kontrahenta – metoda standardowa
- ryzyko operacyjne – metoda podstawowego wskaźnika

Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka

Całkowity wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł **53 257 086 PLN**.

Tabela 2 Struktura całkowitego wymogu kapitałowego

Lp.	Rodzaj ryzyka	Wymóg kapitałowy w PLN	% Kapitału Regulacyjnego ogółem
I.	Całkowity Wymóg Kapitałowy	53 257 086	100 %
1.	Ryzyko rynkowe	32 844 255	61.67 %
1.1.	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	9 328 126	17.52 %
1.1.1.	Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	8 632 114	16.21 %
1.1.2.	Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	696 012	1.31 %
1.2.	Ryzyko cen towarów	6 289 582	11.81 %
1.3.	Ryzyko ogólne stóp procentowych	55 588	0.1 %
1.4.	Ryzyko walutowe	17 170 959	32.24 %
2.	Ryzyko kredytowe	5 919 553	11.12 %
3.	Ryzyko kredytowe kontrahenta	70 661	0.13 %
4.	Ryzyko operacyjne	14 422 617	27.08 %

Ryzyko kredytowe/kontrahenta

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.

W 2010 roku X-Trade Brokers posiadał następujące ekspozycje

Tabela 3 Zestawienie należności w PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	Średnia kwota ekspozycji w roku 2010
1.	Wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	1 075 301	17 205	766 877
2.	Wobec instytucji	256 710 680	4 282 035	277 400 974
3.	Detaliczne	1 847 824	110 869	1 861 248

Raport adekwatności kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

4.	Inne ekspozycje	19 797 656	1 580 104	9 968 839
	Razem	279 431 461	5 990 213	289 997 938

W celu ustalenia wag ryzyka dla ekspozycji wobec instytucji 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.

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

Ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego

Zasadniczo zmiana wysokości bankowych 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:

- 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 2010 roku stosunek poziomu nadzorowanych kapitałów do całkowitego wymogu kapitałowego wyniósł 2.99 (wskaźnik kapitałowy), natomiast współczynnik adekwatności kapitałowej 23.95%. Współczynnik adekwatności kapitałowej obliczany jest jako iloraz wskaźnika kapitałowego przez współczynnik 12.5.

Poziom nadzorowanych kapitałów był 50-krotnie wyższy niż minimalna wielkość środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej. Spełnione zostały wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych.

IV. Szacowanie kapitału wewnętrznego

Zgodnie z metodyką ICAAP (proces szacowania kapitału wewnętrznego oraz oceny adekwatności kapitałowej) X-Trade Brokers oblicza kapitał wewnętrzny w celu ustalenia całkowitego wymaganego

Raport adekwatności kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

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.