

Raport dotyczący adekwatności kapitałowej UniCredit CAIB Poland S.A.

1. Wprowadzenie:

UniCredit CAIB Poland S.A. („Dom Maklerski”, „Spółka”) zobowiązany jest na podstawie mocy art. 98a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.jedn. Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zmianami) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz.U. Nr 210, poz. 1615) („Rozporządzenie”), upowszechniać informacje o charakterze ilościowym i jakościowym dotyczące adekwatności kapitałowej.

UniCredit CAIB Poland S.A. nie upowszechnia informacji, jeżeli informacja ta zawiera elementy, których ujawnienie może mieć niekorzystny wpływ na pozycję UniCredit CAIB Poland SA na rynku właściwym w rozumieniu przepisów o ochronie konkurencji i konsumentów lub stanowi tajemnicę prawnie chronioną. W takiej sytuacji UniCredit CAIB Poland SA podaje powód nieujawnienia informacji.

UniCredit CAIB Poland S.A. upowszechnia informacje związane z adekwatnością kapitałową, co najmniej raz w roku, jednak nie później niż w terminie 30 dni od zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Domu Maklerskiego.

UniCredit CAIB Poland S.A. upowszechnia informacje zgodnie z § 4 ust. 4 Rozporządzenia, w zakresie zdefiniowanym w § 3 i 4 Załącznika nr 1 do Rozporządzenia oraz informacje wymienione w § 2 Załącznika nr 2 do Rozporządzenia.

2. Informacje o kapitałach nadzorowanych:

Dom Maklerski oblicza kapitały nadzorowane na podstawie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. 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.

Na kapitały nadzorowane Domu Maklerskiego składają się:

- kapitały podstawowe
- kapitały uzupełniające II kategorii,
- kapitały uzupełniające III kategorii.

2.1. Kapitały podstawowe

Na kapitały podstawowe Domu Maklerskiego składają się: kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy, pomniejszone o pozostałe wartości niematerialne i prawne oraz o niepokrytą stratę z lat ubiegłych.

Wszystkie kwoty kapitałów i funduszy wykazywane są w wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Domu Maklerskiego, zgodnie ze Statutem oraz wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy Domu Maklerskiego

wynosi 532.153.466,00 zł i dzieli się na 20.467.441 sztuk akcji o wartości nominalnej 26 zł każda.

Kapitał zapasowy został utworzony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki.

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 58 449 244,75 zł. i składał się z następujących kwot:

- 1) 18.669.513,83 zł., stanowiącej nadwyżkę wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa wniesionej tytułem pokrycia otrzymanych przez akcjonariusza Spółki akcji na dzień powstania Spółki, ponad ich wartość nominalną,
- 2) 28.396.104,92 zł, stanowiącej nadwyżkę ponad wartość nominalną akcji wydanych w związku z podwyższeniem kapitału Spółki w dniu 3 czerwca 2004 roku. Objęcie akcji nastąpiło w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem były akcje spółek CA IB Securities S.A. i CA IB Fund Management S.A.,
- 3) 629.200,00 zł., wynikającej z podziału zysku netto Spółki za 2003 rok,
- 4) 7.373.443,00 zł., wynikającej z podziału zysku netto Spółki za 2007 rok, dokonanego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z 30 marca 2009 roku,
- 5) 3.380.983,00 zł., wynika z podziału zysku netto Spółki za 2009 r., dokonanego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z 30 czerwca 2010 r.

W celu wyliczenia kapitałów nadzorowanych UniCredit CAIB Poland S.A. pomniejsza kapitały podstawowe o pozostałe wartości niematerialne i prawne oraz niepokrytą stratę z lat ubiegłych. Pozostałe wartości niematerialne i prawne (obejmują wartości niematerialne i prawne, z wyłączeniem pozycji wartość firmy), ujęto w wysokości ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie oraz wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Szczegółowe informacje odnoszące się do wartości niematerialnych i prawnych zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2010. Niepokryta strata z lat ubiegłych wynosiła 227.126.935,15 zł.

2.2. Kapitały uzupełniające II kategorii

Do kapitałów uzupełniających II kategorii UniCredit CAIB Poland S.A. zalicza kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 539.832.50 zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku:

- wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne
- wyceny aktywów trwałych wycenianych według wartości godziwej
- wyceny motywacyjnych programów pracowniczych

W kapitale z aktualizacji wyceny uwzględnia się odpisy z tytułu podatku odroczonego związane z powyższymi wycenami.

2.3. Kapitały uzupełniające III kategorii

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skala działalności UniCredit CAIB Poland S.A. była znacząca. W związku z powyższym UniCredit CAIB Poland S.A. zaliczył do kapitałów

nadzorowanych kapitały uzupełniające III kategorii w kwocie nieprzewyższającej sumy wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego.

W celu oszacowania kapitałów uzupełniających III kategorii UniCredit CAIB Poland S.A. pomniejsza zysk rynkowy o straty na operacjach zaliczonych do portfela niehandlowego.

Do zysku rynkowego UniCredit CAIB Poland S.A. zalicza dzienny wynik rynkowy na operacjach zaliczonych do portfela handlowego, rozumiany jako zmiana wyceny tych operacji według wartości rynkowej lub godziwej w danym dniu, w tym również operacji zawartych w tym samym dniu i rozliczonych w tym samym dniu.

UniCredit CAIB Poland S.A. oblicza zysk rynkowy narastająco do dnia sprawozdawczego, pomniejszony o znane obciążenia, w tym dywidendy, w zakresie, w jakim nie został zaliczony do kapitałów podstawowych lub podzielony w inny sposób.

UniCredit CAIB Poland S.A. oblicza stratę (ze znakiem ujemnym) na wszystkich operacjach zaliczonych do portfela niehandlowego, narastająco do dnia sprawozdawczego, z wyłączeniem strat z tytułu zmian kursów walutowych, w zakresie, w jakim nie została ujęta w kapitałach podstawowych lub pokryta w inny sposób.

Tabela nr 1. Zestawienie kapitałów podstawowych oraz kapitałów

Pozycje kapitałów nadzorowanych	Wartość (zł)
I. Kapitały podstawowe	362 909 867.63
1. Kapitały zasadnicze	590 602 710.75
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	532 153 466.00
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	58 449 244.75
1.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0.00
1.4. Pomniejszenie kapitałów zasadniczych o zysk netto z kapitalizacji przyszłych przychodów z aktywów sekurytyzowanych stanowiący wsparcie jakości kredytowej dla pozycji sekurytyzowanych, gdy dom maklerski inicjującą sekurytyzację.	0.00
2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0.00
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0.00
2.2. Zysk w trakcie zatwierdzania	0.00
2.3. Zysk netto (z bieżącej działalności)	0.00
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	227 692 843.12
3.1. Akcje własne	0.00
3.2. Wartość firmy	0.00
3.3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	565 907.97
3.4. Niepokryta strata z lat ubiegłych	227 126 935.15
3.5. Strata w trakcie zatwierdzania	0.00
3.6. Strata netto (z bieżącej działalności)	0.00
3.7 Strata, o której mowa w § 15 ust. 1 rozporządzenia (strata wynikająca z korekt wyceny lub wyliczenia rezerwy w przypadku gdy wycena pozycji wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego nie jest możliwa)	0.00
3.8. Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	0.00
3.8.1. 50% wartości posiadanych akcji (udziałów) instytucji i zakładów ubezpieczeń	0.00
3.8.2 50% wartości pożyczek podporządkowanych, udzielonych instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczanych do ich kapitałów własnych	0.00
3.8.4. 50% wartości kwot ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych	0.00
3.9. Pomniejszenie wynikające z § 7 ust. 3 zał. 12. (różnica pomiędzy 50% sumy innych pomniejszeń kapitałów podstawowych a sumą kapitału z aktualizacji wyceny oraz zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat)	0.00

II. Kapitały uzupełniające II kategorii (w. 27+29+30+31-32)	539 832.50
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	539 832.50
2. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	0.00
2.1. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających II kategorii	0.00
3. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	0.00
5. Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	0.00
5.1. 50% wartości posiadanych akcji (udziałów) instytucji i zakładów ubezpieczeń)	0.00
5.2. 50% wartości pożyczek podporządkowanych, udzielonych instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczanych do ich kapitałów własnych)	0.00
5.4. 50% wartości kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych	0.00
6. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	539 832.50
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	3 559 764.40
1. Zysk rynkowy	3 660 108.56
2. Strata na operacjach zaliczonych do portfela niehandlowego	100 344.16
3. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata	0.00
3.1. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających III kategorii	0.00
4. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	505 039.16

Tabela nr 2. Struktura kapitałów nadzorowanych w podziale na kapitał podstawowy oraz kapitały uzupełniające.

Pozycje kapitałów nadzorowanych	Wartość (zł)
Kapitały nadzorowane	363 954 739.29
Kapitały podstawowe	362 909 867.63
Wysokość kapitałów II kategorii	539 832.50
Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	505 039.16

3. Informacje dotyczące wymogów kapitałowych oraz kapitału wewnętrznego.

UniCredit CAIB Poland S.A. utrzymywał kapitały nadzorowane na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- całkowity wymóg kapitałowy wyliczany jako suma wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz wymogów kapitałowych z tytułu przekroczenia limitów i naruszenia – Filar I
- kapitał wewnętrzny, definiowany przez UniCredit CAIB Poland S.A. jako kwota niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka występujących w ramach prowadzonej przez UniCredit CAIB Poland S.A. działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłość.

3.1. Informacje dotyczące wymogów kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skala działalności UniCredit CAIB Poland S.A. była znacząca.

UniCredit CAIB Poland S.A. wylicza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego metodą standardową.

UniCredit CAIB Poland S.A. wylicza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego metodą podstawowego wyznacznika (BIA).

UniCredit CAIB Poland S.A. wylicza wymóg kapitałowy z ryzyka szczególnego cen instrumentów kapitałowych metodą podstawową.

UniCredit CAIB Poland S.A. nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko cen towarów lub ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, zgodnie ze strategią biznesową UniCredit CAIB Poland S.A.

Dom Maklerski nie obliczał kwot ekspozycji ważonych ryzykiem z wykorzystaniem metody wewnętrznych ratingów oraz nie posiadał ekspozycji sekurytyzacyjnych.

Tabela nr 3. Struktura całkowitego wymogu kapitałowego wyliczanego w ramach Filaru I.

Kategoria ryzyka	Wartość (z zł)
Całkowity wymóg kapitałowy, w tym z tytułu :	47 135 639.81
1. ryzyka kredytowego	25 069 677.56
2. ryzyka kredytowego kontrahenta	0.00
3. ryzyka rozliczenia	0.00
4. ryzyka dostawy	0.00
5. ryzyka rynkowego	505 039.16
5.1. ryzyka pozycji	505 039.16
5.1.1. ryzyka cen instrumentów kapitałowych	505 039.16
5.1.1.1. ryzyka szczególnego cen instrumentów kapitałowych	468 410.55
5.1.1.2. ryzyka ogólnego cen instrumentów kapitałowych	36 628.61
5.1.2. ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych	0.00
5.1.3. ryzyka ogólnego stóp procentowych	0.00
5.2. ryzyka walutowego	0.00
6. ryzyka operacyjnego.	21 560 923.08
7. przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.	0.00

Tabela nr 4. Struktura kapitału regulacyjnego z tytułu ryzyka kredytowego w podziale na klasy ekspozycji.

Lp.	Rodzaj klasy ekspozycji	Wartość ekspozycji bilansowej	Wartość ekwiwalentu bilansowego iloczyn wartości zobowiązania pozabilansowego oraz procentowej wagi ryzyka produktu)	Wartość aktywów ważonych ryzykiem (łącznie dla pozycji bilansowych i pozabilansowych)	Kwota stanowiąca 8 % zaangażowania ważonego ryzykiem
1.	Rządy i banki centralne	157 921.77	0	0	0
2.	Samorządy terytorialnych i władze lokalne	0	0	0	0
3.	Podmioty sektora finansów publicznych i podmioty nie prowadzące działalności gospodarczej	0	0	0	0
4.	Wielostronne banki rozwoju	0	0	0	0

5.	Organizacje międzynarodowe	0	0	0	0
6.	Instytucje	510 253 072.74	25 000 000.00	234 418 237.81	18 753 459.02
7.	Przedsiębiorcy	2 895 713.35	25 000 000.00	7 894 897.35	631 591.79
8.	Detaliczne	6 432.84	0	4 824.63	385.97
9.	Zabezpieczone na nieruchomościach	0	0	0	0
10.	Przeterminowane	1 400 235.63	0	2 095 850.03	167 668.00
11.	Należące do kategorii wysokiego ryzyka	0	0	0	0
12.	Z tytułu obligacji zabezpieczonych	0	0	0	0
13.	Sekurytyzacyjne	0	0	0	0
14.	Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców	0	0	0	0
15.	Z tytułu uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0	0	0	0
16.	Inne ekspozycje	69 526 530.48	0	68 957 159.72	5 516 572.78
17.	Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	x	x	x	25 069 677.56

Na dzień 31.12.2010 w Domu Maklerskim nie wystąpiła koncentracja ani ryzyka rynkowego ani kredytowego przy uwzględnieniu zastosowanych instrumentów ograniczenia ryzyka.

Dom Maklerski nie stosuje kredytowych instrumentów pochodnych.

Na dzień 31.12.2010 r. Dom Maklerski nie posiadał ekspozycji zabezpieczonej gwarancją.

Na dzień 31.12.2010 r. Dom Maklerski nie posiadał ekspozycji zabezpieczonej przez uznane zabezpieczenia finansowe.

3.2. Opis metod stosowanych przez dom maklerski do ustalania kapitału wewnętrznego.

UniCredit CAIB Poland S.A. opracował i wdrożył proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego, tzw. proces ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), w celu utrzymywania kapitałów nadzorowanych na poziomie adekwatnym do charakteru, skali i poziomu złożoności działalności UniCredit CAIB Poland S.A.

Do ryzyk istotnych występujących w działalności UniCredit CAIB Poland S.A. wg stanu na 31 grudnia 2010 roku zaliczono:

- ryzyko kredytowe,

- ryzyko cen instrumentów kapitałowych,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko biznesowe,
- ryzyko strategiczne
- ryzyko utraty reputacji.

UniCredit CAIB Poland S.A. szacuje kapitał wewnętrzny w odniesieniu do ryzyk określonych jako istotne, za wyjątkiem ryzyka płynności.

Dom Maklerski nie asygnuje kapitału wewnętrznego na pokrycie strat oczekiwanych i nieoczekiwanych z tytułu ryzyka utraty płynności. Ryzyko utraty płynności jest na bieżąco monitorowane przez UniCredit CAIB Poland S.A. W przypadku przekroczenia wskaźnika płynności bieżącej UniCredit CAIB Poland S.A. uznaje ryzyko płynności za istotne.

UniCredit CAIB Poland S.A. szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie:

- ryzyka kredytowego - w oparciu o kapitał regulacyjny wyznaczany w ramach Filaru I,
- ryzyka cen instrumentów kapitałowych - w oparciu o testy warunków skrajnych,
- ryzyka operacyjnego - na podstawie wyników z warsztatów samooceny,
- ryzyka biznesowego - na podstawie wyników z warsztatów samooceny,
- ryzyka strategicznego - na podstawie wyników z warsztatów samooceny,
- ryzyka utraty reputacji - na podstawie wyników z warsztatów samooceny.

UniCredit CAIB Poland S.A. przyjmuje konserwatywne podejście do wyliczania zagregowanego kapitału wewnętrznego i zakłada korelację pomiędzy ryzykami na poziomie 1. Z tego względu całkowity kapitał wewnętrzny UniCredit CAIB Poland S.A. jest sumą kapitałów wewnętrznych określonych w odniesieniu do poszczególnych ryzyk istotnych.

Proces szacowania kapitału wewnętrznego w UniCredit CAIB Poland S.A. podlega ciągłemu udoskonalaniu, co oznacza, że wymaga on rozwoju i aktualizacji, zarówno w zakresie samego procesu, jak i stosowanych metod szacowania kapitału wewnętrznego. W celu zapewnienia spójności celów biznesowych i zasad zarządzania ryzykiem UniCredit CAIB Poland S.A. dokonuje weryfikacji i aktualizacji procesu szacowania kapitału wewnętrznego, co najmniej raz do roku.

Niezależnie od rocznych przeglądów UniCredit CAIB Poland S.A. dokonuje weryfikacji procesu wyliczenia kapitału wewnętrznego w sytuacji, gdy zachodzi zmiana w pojawieniu się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz w środowisku zewnętrznym UniCredit CAIB Poland S.A.

4. Zasady zarządzania ochroną kredytową w UniCredit CAIB Poland S.A.

Wstęp

Niniejszy dokument określa sposób i zasady zarządzania ochroną kredytową w UniCredit CAIB Poland S.A. („Dom Maklerski”), a zwłaszcza zasady ustanawiania, wyceny i zarządzania zabezpieczeniami, oraz dokonywania ujawnień w tym zakresie.

Niniejszy dokument został opracowany na podstawie:

- 1) § 26 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz.U. Nr 204, poz. 1579),
- 2) § 8 załącznika nr 7 do rozporządzenia 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. Nr 204, poz. 1571, z późn. zm),
- 3) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz.U. Nr 210, poz. 1615).

Definicje

Ilekcio w niniejszym dokumencie jest mowa o:

Ustawie o Obrocie – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.jedn. Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.).

Ustawie o Ofercie – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.jedn. Dz.U. z 2009 r.; Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.).

Rozporządzeniu o wymogach kapitałowych – rozumie się przez to rozporządzenie 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. Nr 204, poz. 1571, z późn. zm.).

Rozporządzeniu o warunkach technicznych i organizacyjnych – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz.U. Nr 204, poz. 1579).

Rozporządzeniu o adekwatności kapitałowej – rozumie się rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz.U. Nr 210, poz. 1615).

Gwarancji – rozumie się jednostronne zobowiązanie, w formie pisemnej, że po spełnieniu przez podmiot uprawniony (beneficjenta gwarancji) określonych warunków zapłaty, które mogą być stwierdzone określonymi w tym zobowiązaniu dokumentami, jakie beneficjent gwarancji załączy do sporządzonego we wskazanej formie żądania zapłaty, podmiot udzielający gwarancji (gwarant) wykona świadczenie pieniężne na rzecz beneficjenta gwarancji. Gwarancja obejmuje wszystkie rodzaje płatności, których dłużnik ma dokonać w związku z ekspozycją, przy czym jeżeli określone rodzaje płatności są wyłączone z gwarancji, uznana wartość gwarancji dostosowuje się odpowiednio do jej ograniczonego zakresu.

Odpowiedniej płynności - rozumie się przez to sytuację, gdy w przypadku zbycia zgodnie z przyjętym na rynku standardem można uzyskać cenę nie odbiegającą od cen rynkowych.

Nadmiernym stopniu korelacji – rozumie się przez to istotne pogorszenie oceny wiarygodności kredytowej dłużnika, skutkujące ryzykiem niewyegzekwowania zabezpieczeń w całości, mimo przyjętych przez Dom Maklerski środków ostrożności.

Instrumentach finansowych – rozumie się przez to instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o obrocie.

Papierach wartościowych - rozumie się przez to papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o obrocie.

Wycenie według wartości rynkowej – rozumie się przez to wycenę dokonywaną według cen zamknięcia pochodzących z łatwo dostępnych, niezależnych źródeł, takich jak kursy giełdowe, notowania elektroniczne lub notowania pochodzące od kilku niezależnych podmiotów pośredniczących w sposób stały w zawieraniu transakcji na danym rynku oraz posiadających w związku z wykonywaniem tych funkcji nieposzlakowaną opinię uczestników tego rynku.

Postanowienia ogólne dot. zarządzania zabezpieczeniami

1. Dom Maklerski podejmuje wszelkie kroki niezbędne dla zapewnienia skuteczności ograniczenia ryzyka kredytowego oraz eliminowania ryzyka związanego ze stosowaniem zabezpieczeń kredytowych.
2. Dom Maklerski wyróżnia następujące techniki ograniczania ryzyka kredytowego:
 - 2.1. ochrona kredytowa rzeczywista,
 - 2.2. ochrona kredytowa nierzeczywista.
3. Dom Maklerski definiuje ochronę kredytową rzeczywistą jako technikę ograniczania ryzyka kredytowego, w której zmniejszenie ryzyka kredytowego z tytułu ekspozycji Domu Maklerskiego wynika z prawa Domu Maklerskiego do zaspokojenia z praw majątkowych, w przypadku niewykonania zobowiązania przez:
 - 3.1. kontrahenta w wyniku niewypłacalności, upadłości lub innego zdarzenia kredytowego określonego w umowie;
 - 3.2. depozytariusza przechowującego zabezpieczenie w wyniku niewypłacalności, upadłości lub innego zdarzenia kredytowego określonego w umowie.
4. Dom Maklerski definiuje ochronę kredytową nierzeczywistą jako technikę ograniczania ryzyka kredytowego, w której zmniejszenie ryzyka kredytowego Domu Maklerskiego z tytułu ekspozycji wynika z zobowiązania strony trzeciej do zapłacenia określonej kwoty w przypadku niewykonania zobowiązania przez dłużnika lub wystąpienia innych określonych w umowie zdarzeń kredytowych.
5. Dom Maklerski nie stosuje kredytowych instrumentów pochodnych jako ochrony kredytowej nierzeczywistej.
6. W przypadku ochrony kredytowej nierzeczywistej w formie innej niż gwarancja, w szczególności poręczenie, Dom Maklerski stosuje odpowiednio przepisy załącznika nr 7 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych dotyczące gwarancji.

7. Zgodnie z Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych Dom Maklerski traktuje:
 - 7.1. gwarancję jako ochronę kredytową nierzeczywistą,
 - 7.2. środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym oraz instrumenty finansowe zablokowane na rachunku papierów wartościowych jako ochronę kredytową rzeczywistą.
8. W szczególności Dom Maklerski wyróżnia następujące transakcje, które wiążą się z przyjęciem przez Dom Maklerski zabezpieczenia:
 - 8.1. zlecenia z odroczonym terminem płatności (OTP),
 - 8.2. wezwania.
9. Ustanowienie zabezpieczeń wynika z:
 - 9.1. przepisów prawa, w szczególności Ustawy o Ofercie,
 - 9.2. postanowień regulaminów obowiązujących w Domu Maklerskim oraz umów zawartych przez Dom Maklerski z klientami, w szczególności:
 - 9.2.1. Regulaminu świadczenia usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń dotyczących instrumentów finansowych,
 - 9.2.2. Umowy o wykonywanie zleceń i prowadzenie rachunku inwestycyjnego wraz z aneksem dotyczącym odraczania zapłaty z tytułu zawieranych transakcji kupna.
10. Co do zasady, na innych transakcjach zawieranych przez Dom Maklerski, Dom Maklerski nie ustanawia zabezpieczenia na ryzyko kredytowe.
11. Odstępstwa od postanowień, o których mowa w pkt. 10. wymagają akceptacji Zarządu Domu Maklerskiego.
12. W celu zarządzania ryzykiem rezydualnym związanym z limitami odroczonej płatności, Dom Maklerski wdrożył procedurę dot. przyznawania limitów odroczonej płatności.
13. Dom Maklerski stosuje przepisy Rozporządzenia o wymogach kapitałowych odpowiednio do ochrony kredytowej rzeczywistej i nierzeczywistej.
14. Dom Maklerski, wyliczając wymóg na ryzyko kredytowe metodą standardową, stosuje uproszczoną metodę ujmowania zabezpieczeń.
15. Dom Maklerski definiuje ryzyko rezydualne jako ryzyko wynikające z mniejszej niż założona przez Dom Maklerski skuteczności stosowanych w Domu Maklerskim technik ograniczania ryzyka kredytowego.
16. Dom Maklerski zarządza ryzykiem rezydualnym poprzez:
 - 16.1. stosowanie ochrony kredytowej:
 - 16.1.1. rzeczywistej,
 - 16.1.2. nierzeczywistej,

16.2. zawieranie w umowie z klientem postanowień o:

16.2.1 zaspokojeniu roszczeń z aktywów klienta znajdujących się na rachunkach Klienta prowadzonych przez Dom Maklerski,

16.2.2 w przypadku gdy nie jest możliwe zaspokojenie roszczeń Domu Maklerskiego z aktywów klienta, Dom Maklerski wzywa klienta do niezwłocznego pokrycia zobowiązania.

16.3 przed ogłoszeniem wezwania Dom Maklerski przyjmuje zabezpieczenie w wysokości nie mniejszej niż 100 % wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania.

Rodzaje zabezpieczeń przyjmowanych przez Dom Maklerski

17. Dom Maklerski uznaje zabezpieczenie dla technik ograniczania ryzyka kredytowego na podstawie § 16 załącznika nr 7 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, w szczególności:

17.1. blokada środków pieniężnych na rachunku środków pieniężnych w Domu Maklerskim;

17.2. blokada papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych emitowanych przez rządy i banki centralne, posiadających ocenę wiarygodności kredytowej opracowaną przez uznaną zewnętrzną instytucję oceny wiarygodności kredytowej lub agencję kredytów eksportowych, której to ocenie można przypisać stopień jakości kredytowej równy lub wyższy niż 4, zgodnie z zasadami ważenia ryzykiem ekspozycji wobec rządów i banków centralnych. Za instrumenty dłużne emitowane przez rządy i banki centralne uznaje się:

17.2.1. instrumenty dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego i władze lokalne oraz podmioty sektora publicznego, ekspozycje które są traktowane jak ekspozycje wobec rządów centralnych w metodzie standardowej dla obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;

17.2.2. instrumenty dłużne emitowane przez podmioty sektora publicznego, ekspozycje które są traktowane jak ekspozycje wobec rządów centralnych w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego,;

17.2.3. instrumenty dłużne emitowane przez wielostronne banki rozwoju, którym przypisuje się wagę ryzyka 0 % w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;

17.2.4. instrumenty dłużne emitowane przez organizacje międzynarodowe, którym przypisuje się wagę ryzyka 0 % w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego.

17.3. emitowane przez instytucje instrumenty dłużne, posiadające ocenę wiarygodności kredytowej uznanej zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej, której to ocenie można przypisać stopień jakości kredytowej równy lub wyższy niż 3, zgodnie z zasadami ważenia ryzykiem ekspozycji wobec domów maklerskich. Za instrumenty dłużne emitowane przez instytucje uznaje się także:

- 17.3.1. instrumenty dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego i władze lokalne państw członkowskich inne niż te ekspozycje, które są traktowane jak ekspozycje wobec rządu państwa, na terytorium którego samorzady te się znajdują, w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;
 - 17.3.2. instrumenty dłużne emitowane przez podmioty sektora publicznego, ekspozycje które są traktowane jak ekspozycje wobec instytucji w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;
 - 17.3.3. instrumenty dłużne emitowane przez wielostronne banki rozwoju, inne niż te, którym przypisuje się wagę ryzyka 0 % w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;
 - 17.4. emitowane przez inne niż wymienione w pkt. 17.2 i 17.3 podmioty, instrumenty dłużne, posiadające ocenę uznanej zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej, której to ocenie można przypisać stopień jakości kredytowej równy lub wyższy niż 3, zgodnie z zasadami ważenia ryzykiem ekspozycji wobec przedsiębiorców;
 - 17.5. instrumenty dłużne, posiadające krótkoterminową ocenę wiarygodności kredytowej uznanej zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej, której to ocenie można przypisać stopień jakości kredytowej równy lub wyższy niż 3, zgodnie z zasadami ważenia ryzykiem ekspozycji krótkoterminowych;
 - 17.6. akcje lub instrumenty dłużne zamienne uwzględnione w głównym indeksie giełdy, na której są dopuszczone do obrotu.
18. W ramach transakcji, o których mowa w pkt 8, Dom Maklerski przyjmuje w szczególności następujące zabezpieczenia:
- 18.1. środki pieniężne, instrumenty finansowe – w przypadku przyjmowania zleceń z odroczoną płatnością,
 - 18.2. środki pieniężne, Gwarancje – w przypadku przeprowadzania przez Dom Maklerski wezwania.

Dostawcy ochrony kredytowej nieruchomości

19. Za dostawców ochrony kredytowej nieruchomości, w szczególności Gwarancji, Dom Maklerski uznaje następujące podmioty:
- 19.1. rządy i banki centralne;
 - 19.2. wielostronne banki rozwoju;
 - 19.3. organizacje międzynarodowe, ekspozycjom wobec których Dom Maklerski przypisuje wagę ryzyka 0 % w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;
 - 19.4. podmioty sektora publicznego, ekspozycje których są traktowane jak ekspozycje wobec instytucji lub rządów centralnych w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;

19.5. jednostki samorządu terytorialnego i władze lokalne;

19.6. instytucje;

19.7. inni przedsiębiorcy, w tym podmioty dominujące, zależne i blisko powiązane z Domem Maklerskim, które posiadają ocenę wiarygodności kredytowej uznanej zewnętrzną instytucję oceny wiarygodności kredytowej, której to ocenie przypisuje się stopień jakości kredytowej równy lub wyższy niż 2, zgodnie z zasadami wazenia ryzykiem ekspozycji wobec przedsiębiorców w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego.

Wycena zabezpieczeń

20. Gwarancja jest wykazywana w wartości nominalnej w walucie Gwarancji.

21. W przypadku nadmiernej korelacji ekspozycji kredytowej i wiarygodności kredytowej gwaranta, Dom Maklerski może skorygować wartość Gwarancji dla wewnętrznych celów zarządzania ryzykiem.

22. Korekta o której mowa w pkt 21, wymaga decyzji Zarządu samodzielnie lub na wniosek Specjalisty ds. Raportowania Ryzyka.

23. Dom Maklerski wycenia papiery wartościowe według wartości rynkowej.

24. Dom Maklerski przeprowadza przegląd wycen zabezpieczeń okresowo, nie rzadziej niż raz w roku.

Zarządzanie zabezpieczeniami

25. Dom Maklerski monitoruje ekspozycje, w stosunku do których zastosowano techniki ograniczania ryzyka kredytowego.

26. W przypadku ochrony kredytowej rzeczywistej:

26.1. prawa majątkowe stanowiące przedmiot zabezpieczenia muszą być odpowiednio płynne,

26.2. wartość długookresowa praw majątkowych musi być na tyle stabilna, by dać pewność skuteczności zastosowanej ochrony kredytowej, wzięwszy pod uwagę:

26.2.1. metodę używaną do obliczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem,

26.2.2. dopuszczalny stopień uznania praw majątkowych za zabezpieczenie.

26.3. stopień korelacji pomiędzy wartością praw majątkowych wykorzystanych do ochrony a oceną wiarygodności kredytowej dłużnika nie może być nadmierny,

26.4. spełnione są warunki określone w pkt 17.

27. W przypadku ochrony kredytowej nierzeczywistej, warunkiem uznania zabezpieczenia dla Domu Maklerskiego jest:

27.1. odpowiednia wiarygodność strony udzielającej ochrony,

27.2. aby umowa o ochronie kredytowej była prawnie skuteczna w jurysdykcjach stron umowy lub jurysdykcji, w której w umowie przewidziano, że wywrze skutki prawne, tak aby dać pewność skuteczności zastosowanej ochrony kredytowej, biorąc pod uwagę:

27.2.1. metodę używaną do obliczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem,

27.2.2. dopuszczalny stopień uznania ochrony.

27.3. spełnione są warunki określone w pkt. 19.

28. Dom Maklerski uznaje Gwarancję jako ochronę kredytową nierzeczywistą, jeżeli oprócz warunków wymienionych w pkt 27, spełnione są następujące warunki:

28.1. udzielona ochrona kredytowa jest bezpośrednia,

28.2. zakres ochrony kredytowej jest jasno określony i bezsporny,

28.3. umowa o ochronie kredytowej nie zawiera żadnych klauzul, których wypełnienie leży poza bezpośrednią kontrolą pożyczkodawcy, a które:

28.3.1. zezwalają dostawcy ochrony kredytowej na jednostronne wypowiedzenie umowy o ochronę,

28.3.2. podnosiłyby efektywny koszt ochrony w wyniku obniżenia jakości kredytowej zabezpieczonej ekspozycji,

28.3.3. mogłyby zwolnić dostawcę ochrony z obowiązku terminowej wypłaty, w przypadku gdy pierwotny dłużnik nie uiści zapadłych należnych płatności,

28.3.4. mogłyby umożliwiać skrócenie przez dostawcę ochrony terminu zapadalności ochrony kredytowej;

28.4. ochrona kredytowa jest prawnie skuteczna i wykonalna we właściwej jurysdykcji w momencie zawarcia umowy pożyczki;

28.5. Dom Maklerski posiada odpowiednie systemy zarządzania potencjalną koncentracją ryzyka wynikającą ze stosowania Gwarancji, jak również potrafi wykazać, w jaki sposób strategia dotycząca wykorzystywania zabezpieczeń w formie gwarancji jest wynikiem procesu zarządzania ogólnym profilem ryzyka Domu Maklerskiego.

28.6. w przypadku stwierdzenia niewykonania zobowiązania przez dłużnika, Dom Maklerski żąda od gwaranta świadczenia, przy czym dłużnik i gwarant są odpowiedzialni solidarnie.

29. Dom Maklerski uznaje zabezpieczenia finansowe, jeżeli spełniają następujące minimalne warunki uznania:

29.1. niska korelacja - nie istnieje istotna dodatnia korelacja pomiędzy wiarygodnością kredytową dłużnika a wartością zabezpieczenia,

29.2. pewność prawna:

29.2.1. Dom Maklerski wypełnia wszelkie wymogi umowne i prawne oraz podejmuje wszelkie konieczne kroki, aby zapewnić wykonalność umów w sprawie zabezpieczeń ryzyka kredytowego na mocy prawa mającego zastosowanie do jego tytułu do przedmiotu zabezpieczenia,

29.2.2. Dom Maklerski posiada opinie prawne potwierdzające wykonalność umów w sprawie zabezpieczeń ryzyka kredytowego we właściwych jurysdykcjach oraz monitoruje sytuację w tym zakresie;

29.3. wymagania operacyjne:

29.3.1. umowy zabezpieczeń ryzyka kredytowego są odpowiednio udokumentowane, zawierają przejrzystą i skuteczną procedurę szybkiego upłynniania zabezpieczenia,

29.3.2. Dom Maklerski stosuje sprawdzone procedury kontroli ryzyka wynikającego ze stosowania zabezpieczenia, w tym ryzyka nieudanej lub ograniczonej ochrony kredytowej, ryzyka wyceny, ryzyka związanego z zakończeniem ochrony przed ryzykiem kredytowym, ryzyka koncentracji wynikającej ze stosowania zabezpieczenia oraz oddziaływania na ogólny profil ryzyka Domu Maklerskiego,

29.3.3. Dom Maklerski posiada dokumentację dotyczącą zasad postępowania i praktyki działania w odniesieniu do poszczególnych rodzajów i wartości akceptowanego zabezpieczenia,

29.3.4. Dom Maklerski oblicza wartość rynkową zabezpieczenia i odpowiednio ją aktualizuje co najmniej raz na sześć miesięcy lub za każdym razem, gdy Dom Maklerski uznał, że nastąpiło znaczne zmniejszenie wartości rynkowej zabezpieczenia,

29.3.5. jeżeli zabezpieczenie zdeponowane jest w instytucji, będącej osobą trzecią, Dom Maklerski podejmuje odpowiednie kroki w celu zapewnienia, że strona ta dokonuje rozdziału pomiędzy zabezpieczeniem a aktywami własnymi.

30. Poza warunkami wskazanymi w pkt 29, warunkiem uznania zabezpieczenia finansowego jest, aby rzeczywisty termin zapadalności ochrony kredytowej nie był krótszy niż rzeczywisty termin zapadalności ekspozycji.

31. Okresowo, nie rzadziej niż raz na rok, przygotowywany jest raport dotyczący wielkości zabezpieczeń w badanym okresie oraz skuteczności zarządzania przez Dom Maklerski ryzykiem rezydualnym.

32. Raport z zarządzania ryzykiem rezydualnym podlega akceptacji Zarządu.

33. Na podstawie raportu, w szczególności wartości ekspozycji oraz wielkości zabezpieczeń w stosunku do kapitałów nadzorowanych, Zarząd może podjąć decyzję o:

33.1. zmianie procesu ustanawiania zabezpieczeń,

33.2. zmianie procesu wyceny zabezpieczeń,

33.3. zmianie katalogu zabezpieczeń uznawanych przez Dom Maklerski,

33.4. zmianie katalogu dostawców ochrony kredytowej nierzeczywistej,

33.5. renegocjacji / wypowiedzeniu umów z kontrahentami, w wyniku których Dom Maklerski stosuje techniki ograniczania ryzyka kredytowego.

34. Niniejsze Zasady podlegają weryfikacji okresowo, nie rzadziej niż raz w roku.

Warszawa, lipiec 2011 r.