

Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Nwai Dom Maklerski S.A.

według stanu na dzień 31 grudnia 2011



WARSZAWA 27 LUTEGO 2012 ROKU

Spis treści

1. Wprowadzenie	2
2. Podstawowe informacje o spółce	3
3. Powiązania kapitałowe NWAI na dzień 31 grudnia 2011 roku	3
4. Cele polityki zarządzania ryzykiem	4
5. Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk	5
6. Informacja w zakresie kapitałów nadzorowanych	6
7. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów kapitałowych	8
8. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego i stosowania metody standardowej przy obliczaniu kwot ekspozycji ważonych ryzykiem	9
9. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta	12
10. Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego	12
11. Informacja w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym	12
12. Informacja w zakresie ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym	12
13. Zestawienie łącznych wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk	13

1. Wprowadzenie

Niniejszy raport dotyczący adekwatności kapitałowej NWAI Dom Maklerski S.A. (Nwai) jest realizacją postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 roku w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz.U. z 2009 roku, Nr 210, poz. 1615). Publikacja raportu stanowi również spełnienie wytycznych Polityki Upowszechniania Informacji Związanych z Adekwatnością Kapitałową w NWAI Dom Maklerski S.A. opublikowanej na stronie internetowej NWAI.

Zarządzanie ryzykiem i wyliczanie wymogów kapitałowych w NWAI jest procesem zintegrowanym wykonywanym zgodnie z:

- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz.1538 z późn. zm.);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich, oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych, dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitału (Dz. U. Nr 204, poz. 1571), zwane dalej Rozporządzeniem;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 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. 1580);
- Powszechnie uznanymi praktykami rynkowymi;
- Wewnętrznymi procedurami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku skala prowadzonej przez NWAI działalności wyznaczonej zgodnie z § 7 Rozporządzenia była nieznacząca. Dodatkowo w całym okresie wysokość poziomu nadzorowanych kapitałów kształtowała się na poziomie znacznie wyższym niż wyższa z dwóch wartości wymaganych przez ustawę o obrocie instrumentami finansowymi (art.98a ust. 3) tj.:

- całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony przez dom maklerski zgodnie z zasadami określonymi w przepisach ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 94 ust. 1 pkt 2),
- oszacowanej przez NWAI kwoty, niezbędnej do pokrycia wszystkich istotnych i zidentyfikowanych ryzyk występujących w działalności NWAI oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości, zwanej dalej kapitałem wewnętrznym.

2. Podstawowe informacje o spółce

NWAI Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowy Świat 64 została utworzona w dniu 27 lutego 2008 roku.

Kapitał zakładowy NWAI na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 1.851.500 zł i dzielił się na 700.000 akcji imiennych zwykłych oraz 1.151.500 akcji na okaziciela o wartości 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

- Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- Doradztwo inwestycyjne;
- Oferowanie instrumentów finansowych;
- Świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- Doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- Doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- Świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

3. Powiązania kapitałowe NWAI na dzień 31 grudnia 2011 roku

Podmiotem dominującym wobec NWAI jest New World Holding S.A., który na dzień 31 grudnia 2011 roku posiadał 80,64% udziału w kapitale akcyjnym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów w NWAI. W grupie kapitałowej New World Holding S.A. podmiotem, który podlega określonym minimalnym wymogom ilościowym i jakościowym ustanawianym w celu ograniczenia podejmowania nadmiernego ryzyka i utrzymywania odpowiedniej relacji kapitałów do podejmowanego ryzyka tj. norm ostrożnościowych jest wyłącznie NWAI.

Podmiotami zależnymi wobec NWAI są:

- New World Art Collectors Sp. z o.o. - gdzie NWAI posiadał na dzień 31 grudnia 2011 r. udział 17% w kapitale udziałowym oraz udział 34% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej 207 410,00 zł;
- New World Real Estate Sp. z o.o. - gdzie NWAI posiadał na dzień 31 grudnia 2011 r. udział 25% w kapitale udziałowym oraz udział 50% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej 133 270,00 zł;

- Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. – gdzie NWAI posiadał na dzień 31 grudnia 2011 r. udział 100% w kapitale udziałowym oraz udział 100% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej 23 487,00 zł.

4. Cele polityki zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem w NWAI wykorzystuje rozwiązania o charakterze indywidualnym. Pozwala to na uwzględnienie specyfiki działalności maklerskiej prowadzonej przez NWAI, a także jej unikatowości, która również wpływa na konieczność użycia właściwego systemu zarządzania ryzykiem. Zastosowane rozwiązania opisane są w procedurach wewnętrznych, które poddawane są okresowej kontroli. Zasady systemu zarządzania ryzykiem określone są przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza NWAI ocenia m.in. efektywność i skuteczność systemu zarządzania ryzykiem, a także akceptuje ogólny poziom ryzyka. Natomiast celem Zarządu jest efektywne zarządzanie ryzykiem, w tym opracowywanie, wprowadzenie oraz aktualizacja pisemnych polityk, strategii oraz procedur wewnętrznych dotyczących systemu zarządzania ryzykiem.

Głównym celem polityki zarządzania ryzykiem jest określenie zasad kontroli ryzyka, w tym jego:

- identyfikowania (podejmowania działań mających na celu analizowanie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest NWAI),
- pomiaru i oceny (określenia metod i miar, a także poziomu istotności potencjalnych ryzyk, na które narażona jest działalność NWAI),
- monitorowania i zarządzania (okresowe badanie poziomu zidentyfikowanych ryzyk, ocena potencjalnych skutków ryzyk, a także podejmowanie decyzji dotyczących dalszego akceptowania oraz kontrolowania rozpoznanych ryzyk),
- ograniczania (określenie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych ryzyk na działalność NWAI, a także mogących wyeliminować ryzyko z działalności NWAI),
- raportowania (działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem w NWAI Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej).

Wszystkie te etapy mają na celu maksymalizację wartości NWAI poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez NWAI poziomie w relacji do dochodu jak i charakteru działalności. Pozwala to na działanie zarówno w sposób bezpieczny, a jednocześnie zapewniający realizację celów biznesowych NWAI. Działania te umożliwiają efektywne wykorzystanie zasobów kapitałowych, którymi dysponuje NWAI, powodując tym samym osiągnięcie oczekiwanej stopy zwrotu z kapitału.

W NWAI strategia zarządzania ryzykiem zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą, która pełni również funkcję nadzorczą nad zgodnością strategii z podejmowanymi przez NWAI

ryzykami. Za skuteczność systemu zarządzania ryzykiem odpowiedzialny jest natomiast Zarząd NWAI, który na bieżąco aktualizuje i dokonuje przeglądu wewnętrznych procedur dotyczących zarządzania ryzykami.

Za identyfikację, pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyk w NWAI w odpowiednim zakresie odpowiedzialni są: Specjalista ds. Ryzyka oraz Inspektor Nadzoru we współpracy z departamentami wewnętrznymi NWAI.

5. Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk

NWAI identyfikuje ryzyka w ramach I i II filaru. Pierwszy filar określają przepisy Rozporządzenia odnoszące się do minimalnych wymogów kapitałowych domów maklerskich na pokrycie podstawowych rodzajów ryzyka, charakterystycznych dla działalności maklerskiej. Suma wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych ryzyk w I filarze równa jest całkowitemu wymogowi kapitałowemu. W ramach II filaru NWAI analizuje natomiast ryzyka nie objęte filarem I, które wynikają z wewnętrznych zasad funkcjonowania procesu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej. System zarządzania ryzykiem w NWAI identyfikuje wszystkie ryzyka I filaru jako istotne, czyli mogące mieć negatywny wpływ na wynik finansowy i/lub poziom nadzorowanych kapitałów NWAI, a także wyznacza niezbędny kapitał na ich pokrycie. Z kolei istotność ryzyk z II filaru podlega okresowej weryfikacji za wyjątkiem ryzyka podmiotów zależnych, które zawsze uznawane jest za istotne.

Poniżej zaprezentowano charakterystykę i sposób zarządzania istotnymi ryzykami zidentyfikowanych w NWAI na dzień 31 grudnia 2011.

Ryzyko	Charakterystyka	Sposób zarządzania
FILAR I		
Ryzyko rynkowe	możliwość wystąpienia niekorzystnych zmian wartości instrumentów bazowych wskutek zmian parametrów rynkowych	codzienna analiza wielkości zaangażowania w instrumenty portfela handlowego i niehandlowego w rozumieniu Rozporządzenia
Ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta	ryzyko związane z prawdopodobieństwem niewywiązania się drugiej strony umowy z postanowień zawartej z NWAI umowy z powodu niemożności wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych lub niewykonaniu zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływu środków pieniężnych związanych z tą transakcją	codzienna analiza wartości aktywów, ekwiwalentu bilansowego udzielonych zobowiązań pozabilansowych, transakcji pozabilansowych i transakcji nietypowych
Ryzyko operacyjne	możliwość wystąpienia straty w NWAI wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych obejmujące również	wykorzystanie modelu jakościowego, nastawionego przede wszystkim na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycje NWAI na

	ryzyko prawne	ryzyko operacyjne, a w przypadku wystąpienia straty – podejmowanie działań mających na celu uniknięcie strat w przyszłości
Ryzyko limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	przekroczenie przez NWAI sumy wierzytelności, posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji lub udziałów w innym podmiocie powyżej 25% poziomu nadzorowanych kapitałów NWAI	codzienna kontrola zaangażowań NWAI w celu nie dopuszczenia do przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań

Ryzyko	Charakterystyka	Sposób zarządzania
FILAR II		
Ryzyko płynności	ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych w terminie ich wymagalności, bez ponoszenia nie akceptowalnych strat	utrzymywanie gotowości do terminowego regulowania zobowiązań w oparciu o miary płynności krótkoterminowej i długoterminowej
Ryzyko podmiotów zależnych	ryzyko pogorszenia się sytuacji NWAI wskutek niekorzystnych zmian w sytuacji finansowej podmiotów zależnych od NWAI spowodowanych czynnikami zewnętrznymi	utrzymywanie kapitału wewnętrznego w wysokości kapitału przeznaczonego na sfinansowanie udziałów w podmiotach zależnych, a także monitorowanie sytuacji finansowej podmiotów zależnych
Ryzyko makroekonomiczne	ryzyko negatywnego wpływu cyklu gospodarczego na działalność NWAI	monitorowanie poziomu czynników makroekonomicznych oraz utrzymywanie kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka
Ryzyko reputacji	ryzyko obniżenia przychodów wskutek niekorzystnych zmian w postrzeganiu NWAI	monitorowanie zewnętrznych i wewnętrznych kanałów komunikacji NWAI z otoczeniem w celu określenia skutków zaistniałych zdarzeń wizerunkowych oraz wyboru narzędzi zapobiegających realizacji ryzyka reputacji
Ryzyko prawno-regulacyjne	prawdopodobieństwo poniesienia strat materialnych i niematerialnych związanych z otoczeniem prawnym	monitorowanie wszczętych postępowań sądowych oraz identyfikacja sytuacji będących podstawą wszczętych postępowań sądowych w celu ich wyeliminowania

6. Informacja w zakresie kapitałów nadzorowanych

NWAI z uwagi na nieznaczącą skalę działalności wyznacza kapitały nadzorowane jako sumę kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii, zgodnie z załącznikiem nr 12 do Rozporządzenia.

Poniżej prezentowany jest poziom nadzorowanych kapitałów według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Poziom nadzorowanych kapitałów		
Lp.	Kategoria	Kwota PLN
I	Kapitały podstawowe	6 476 551,46
1.	Kapitały zasadnicze (z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy)	5 245 163,10
1.1.	Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851 500,00
1.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 393 663,10
1.3.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
2.	Pozycje dodatkowe kapitałów zasadniczych	1 231 388,36
2.1.	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2.	Zysk w trakcie zatwierdzania	1 231 388,36
2.3.	Zysk w netto (z bieżącej działalności)	0,00
3.	Pozycje pomniejszające poziom kapitałów podstawowych	0,00
3.1.	Akcje własne	0,00
3.2.	Wartość firmy	0,00
3.3.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	0,00
3.4.	Niepokryta strata z lat ubiegłych	0,00
3.5.	Strata bieżącego okresu	0,00
3.6.	Strata netto (z bieżącej działalności)	0,00
3.7.	Strata o której mowa w § 15 ust.1 Rozporządzenia	0,00
4.	Inne pozycje pomniejszające poziom kapitałów podstawowych	0,00
4.1.	Posiadana akcje instytucji lub akcje zakładów ubezpieczeń	0,00
4.2.	Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczone do ich kapitałów własnych	0,00
4.3.	Wysokość ujemnych pozycji obliczonych na podstawie metody wewnętrznych ratingów	0,00
4.4.	Kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekuryzacyjnych	0,00
II	Kapitały uzupełniające II kategorii	0,00
1.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
2.	Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	0,00
3.	Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	0,00
4.	Dodatkowe pozycje wynikające z aktualizacji wartości i rezerw zgodnie z § 6 zał. 12	0,00
5.	Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	0,00

5.1.	Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% wartości)	0,00
5.2.	Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczone do ich kapitałów własnych (50% wartości)	0,00
5.3.	Pomniejszenia wynikające z § 2 ust. 4 zał. 12 (50% wartości)	0,00
5.4.	Kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych (50% wartości)	0,00
6.	Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00
I+II	Poziom kapitałów nadzorowanych	6 476 551,46

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy NWAI wynosił 1 851 500,00 zł i był podzielony na 700.000 akcji imiennych zwykłych oraz 1.151.500 akcji na okaziciela o wartości 1 zł każda. Na kapitał podstawowy składało się 700 000 akcji zwykłych imiennych serii A, 300 000 akcji na okaziciela serii B, 500 000 akcji na okaziciela serii C oraz 166 500 akcji na okaziciela serii D oraz 185 000 akcji na okaziciela serii E. Głównym akcjonariuszem NWAI na dzień 31 grudnia 2011 r. była spółka New World Holding S.A. posiadająca 80,64% akcji w kapitale zakładowym.

Kapitał zapasowy w wysokości 3 393 663,10 zł jest efektem uzyskanej nadwyżki ceny emisyjnej emitowanych akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 2 594 465,00 zł oraz przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2010 na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 799 198,10 zł.

W ramach pozycji dodatkowych kapitałów zasadniczych w NWAI zaliczony jest wypracowany w 2011 roku zysk w wysokości 1 231 388,36 zł.

7. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów kapitałowych

NWAI definiuje kapitał wewnętrzny jako poziom nadzorowanych kapitałów, wymagany do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności NWAI. Wysokość kapitału wewnętrznego powinna zapewniać pokrycie wszystkich rodzajów ryzyk wynikających z Filaru I oraz pozostałych zidentyfikowanych i uznanych za istotne przez NWAI ryzyk Filaru II. W ramach systemu zarządzania ryzykiem w NWAI szacowanie kapitału wewnętrznego dokonywane jest codziennie. Dodatkowo w NWAI przeprowadzany jest Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP), którego celem jest zapewnienie utrzymania poziomu nadzorowanych kapitałów NWAI w wysokości dostosowanej do profilu ryzyka poprzez powiązanie go z zarządzaniem ryzykiem, sposobem ograniczania ryzyka oraz wielkością kapitału wewnętrznego. Wszystkie te działania są dostosowane odpowiednio do charakteru, skali i złożoności działalności NWAI.

Oznacza to konieczność utrzymywania przez NWAI poziomu nadzorowanych kapitałów w wysokości nie niższej niż wyższa z dwóch wielkości tj. całkowity wymóg kapitałowy lub poziom kapitału wewnętrznego.

Poniżej w tabeli zaprezentowano poziom kapitału wewnętrznego według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Kapitał wewnętrzny		
Lp.	kategoria	Kwota PLN
I	Wymóg z tytułu ryzyk I Filaru (Całkowity wymóg kapitałowy)	821 435,40
II	Wymóg z tytułu ryzyk II Filaru	1 367 456,12
I+II	Kapitał wewnętrzny	2 188 891,52

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i w całym 2011 roku poziom nadzorowanych kapitałów kształtował się powyżej określonego w Rozporządzeniu minimum. Poziom nadzorowanych kapitałów na dzień 31 grudnia 2011 roku przekraczał kapitał wewnętrzny ponad 2,5 krotnie natomiast całkowity wymóg kapitałowy ponad 7,5 krotnie co w wystarczającym stopniu zabezpiecza dodatkowy kapitał na zdarzenia z tytułu nieoczekiwanych ryzyk na które NWAI nie szacuje kapitału.

8. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego i stosowania metody standardowej przy obliczaniu kwot ekspozycji ważonych ryzykiem

NWAI definiuje ryzyko kredytowe jako prawdopodobieństwo nie wywiązania się drugiej strony umowy z postanowień zawartej z NWAI umowy z powodu niemożności wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego NWAI oblicza jako sumę ekspozycji określonych w § 20 ust. 1 załącznika nr 6 do Rozporządzenia ważonych ryzykiem pomnożoną przez 8%.

Klasy ekspozycji związane z ryzykiem kredytowym w NWAI na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Ryzyko kredytowe				
Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Wartość ekspozycji ważonej ryzykiem	Kwota stanowiąca 8% zaangażowania ważonego ryzykiem
1.	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	3 474,22	0,00	0,00
2.	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00	0,00
3.	Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	0,00	0,00	0,00
4.	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	0,00	0,00
5.	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00	0,00	0,00
6.	Ekspozycje wobec instytucji	4 916 846,44	983 369,29	78 669,54
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	1 814 501,48	1 814 501,48	145 160,12
8.	Ekspozycje detaliczne	0,00	0,00	0,00
9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	0,00	0,00	0,00
11.	Ekspozycje należące do wysokiego ryzyka	364 167,00	546 250,50	43 700,04
12.	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00	0,00
13.	Ekspozycje sekurytyzacyjne	0,00	0,00	0,00
14.	Ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorstw	0,00	0,00	0,00
15.	Ekspozycje z tytułu uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00	0,00
16.	Inne ekspozycje	313 529,63	313 529,63	25 082,37
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego				292 612,07

NWAI uznaje ekspozycje za przeterminowaną, jeżeli od terminu płatności upłynęło 90 dni, a kwota ekspozycji wynosi co najmniej 500 zł w przypadku ekspozycji detalicznych lub 3 000 zł w przypadku ekspozycji dla pozostałych klas. Na dzień 31 grudnia 2011 r. w NWAI nie odnotowano ekspozycji przeterminowanych ani ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna kwota należności wyniosła NWAI wyniosła 71 336,80 złotych.

NWAI nie wykorzystuje metod ograniczania ryzyka kredytowego oraz nie korzysta ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez zewnętrznie instytucje oceny wiarygodności kredytowej.

Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji (w %):

Klasa ekspozycji	Zapadłe	Do 1 m-ca	Od 1 m-ca do 3 m-cy	Od 2 m-cy do 6 m-cy	Od 6 m-cy do 1 roku	>1 roku
Ekspozycje wobec instytucji	2,57%	79,00%	15,27%	0,00%	0,00%	3,16%
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	0,00%	4,16%	95,71%	0,00%	0,00%	0,13%

Ekspozycje wobec instytucji tworzą środki na rachunkach bankowych i lokaty bankowe. Ekspozycje wobec przedsiębiorstw wynikają z należności z tytułu świadczonych usług oraz z zaangażowania w obligacje przedsiębiorstw i udziały bądź akcje przedsiębiorstw.

Struktura geograficzna ekspozycji wobec przedsiębiorstw na dzień 31 grudnia 2011 r.:

- 63,87% - województwo śląskie,
- 21,47% - województwo wielkopolskie,
- 12,63% - województwo mazowieckie,
- 1,65% - województwo dolnośląskie,
- 0,38% - pozostałe.

Struktura branżowa ekspozycji wobec przedsiębiorstw (w %):

Klasa ekspozycji	Handel	Produkcja	Rolnictwo	Usługi	Pozostałe
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	13,85%	64,10%	0,00%	2,14%	19,91%

Kwoty ekspozycji wobec przedsiębiorstw w podziale na branże (w zł):

Klasa ekspozycji	Handel	Produkcja	Rolnictwo	Usługi	Pozostałe
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	251 307,25	1 163 094,12	0,00	38 912,89	361 187,22

9. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta

NWAI identyfikuje ryzyko kredytowe kontrahenta przede wszystkim w wartości ekwiwalentu bilansowego transakcji instrumentami pochodnymi zawartymi przez NWAI, które pozostają nierozliczone i nie zostały przyjęte przez kontrahenta centralnego, i których rozliczenie przez niego również nie następuje. W okresie sprawozdawczym, a także na dzień 31 grudnia 2011 roku NWAI nie zawarło ani jednej transakcji dotyczącej tych instrumentów, w związku z czym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta w całym okresie wynosił 0,00 zł.

10. Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego

NWAI oblicza wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego metodą podstawowego wskaźnika, zgodnie z którą wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego jest równy 15% poziomu wskaźnika. Wskaźnik rozumiany jest jako średnia dodatnich wyników finansowych z trzech ostatnich dwunastomiesięcznych okresów, wyznaczonych w sposób określony w załączniku nr 11 do Rozporządzenia. Obliczony na tej podstawie łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 528 823,33 zł.

11. Informacja w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym

W zakresie instrumentów kapitałowych w okresie sprawozdawczym NWAI w portfelu niehandlowym posiadał jedynie udziały w podmiotach zależnych. Zostały one scharakteryzowane w punkcie 3 niniejszego raportu. W okresie raportowym Dom Maklerski nie dokonywał żadnych transakcji na ww. instrumentach kapitałowych.

12. Informacja w zakresie ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym

Z uwagi na brak składników portfela niehandlowego wrażliwych na ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym NWAI nie obliczał wymogów kapitałowych w zakresie ryzyka stopy procentowej w bieżącym okresie sprawozdawczym.

13. Zestawienie łącznych wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk

Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk		
Lp.	kategoria	Kwota PLN
I	Ryzyko rynkowe*	0,00
1.1.	Cen instrumentów kapitałowych	nie dotyczy
1.2.	Cen towarów	0,00
1.3.	Szczególne cen instrumentów dłużnych	nie dotyczy
1.3.	Ogólne stóp procentowych	nie dotyczy
1.4.	Walutowe	0,00
II	Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00
III	Ryzyko kredytowe	292 612,07
IV	Ryzyko operacyjne	528 823,33
V	Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
Całkowity wymóg kapitałowy		821 435,40

* Dom Maklerski NWAI S.A. zgodnie z Rozporządzeniem uznaje skalę prowadzonej działalności maklerskiej za nieznaczącą. W związku z tym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego obejmuje wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów oraz walutowego. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Dom Maklerski nie posiada otwartych pozycji walutowych oraz pozycji w towarach. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego wynosi zatem 0 zł.