

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

według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.



WARSZAWA 18 CZERWCA 2014 ROKU

Spis treści

1. Wprowadzenie	2
2. Podstawowe informacje o Spółce	3
3. Powiązania kapitałowe NWAI na dzień 31 grudnia 2013 roku	4
4. Cele polityki zarządzania ryzykiem	4
5. Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk	5
6. Informacja w zakresie nadzorowanych kapitałów	7
7. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów kapitałowych	9
8. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego i stosowania metody standardowej przy obliczaniu kwot ekspozycji ważonych ryzykiem	10
9. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta	12
10. Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego	13
11. Informacja w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym	13
12. Informacja w zakresie ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym	13
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. Informacje w poniższym dokumencie zostały ujawnione na podstawie danych z zatwierzonego w dniu 16 czerwca 2014 roku rocznego sprawozdania finansowego NWAI Dom Maklerski S.A. za 2013 rok.

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

- 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),
- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. Nr 210, poz. 1615, z późn. zm.)m
- powszechnie stosowanymi praktykami rynkowymi,
- wewnętrznymi procedurami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd.

Od 1 listopada 2013 roku NWAI uznaje skalę prowadzonej działalności za znaczącą zgodnie z § 7 Rozporządzenia. 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 został utworzony w dniu 27 lutego 2008 roku.

Kapitał zakładowy NWAI na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

- Przyjmowania lub przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- Wykonywania zleceń, o których mowa w pkt.1, na rachunek dającego zlecenie;
- Nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych;
- Zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- Oferowania instrumentów finansowych;
- Świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- Doradztwa inwestycyjnego w zakresie instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
- Doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- Doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- Doradztwa inwestycyjnego w zakresie instrumentów finansowych z wyłączeniem instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
- Świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną

3. Powiązania kapitałowe NWAI na dzień 31 grudnia 2013 roku

Podmiotem dominującym wobec NWAI jest New World Holding S.A., który na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadał 54,98% udziałów w kapitale akcyjnym oraz 54,98% udziałów 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 2013 r. udział 27% w kapitale udziałowym oraz udział 41% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej 405 486,30 zł;
- New World Real Estate Sp. z o.o. – gdzie NWAI posiadał na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 r. udział 100% w kapitale udziałowym oraz udział 100% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej 0,00 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 adekwatnego do skali ponoszonego ryzyka systemu zarządzania ryzykiem. Zastosowane rozwiązania opisane są w procedurach wewnętrznych, które poddawane są okresowej kontroli. Szczegółowe zasady systemu zarządzania ryzykiem określone i zaakceptowane są przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza NWAI sprawuje funkcję kontrolną nad zgodnością w zakresie podejmowania ryzyka z przyjętą strategią działania NWAI. Ponadto Rada Nadzorcza monitoruje efektywność i skuteczność strategii zarządzania ryzykiem oraz określa poziom apetytu na ryzyko. Natomiast Zarząd odpowiedzialny jest za efektywne i skuteczne zarządzanie ryzykiem, w tym przegląd opracowywanie, wprowadzanie oraz aktualizacja polityk, strategii oraz procedur wewnętrznych dotyczących systemu zarządzania ryzykiem.

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

- identyfikacja (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest NWAI),
- pomiar i ocena (określenie i zastosowanie ilościowych bądź jakościowych metod pomiaru wymogów kapitałowych jak i istotności potencjalnych ryzyk),
- monitorowanie i aktualizacja (okresowe badanie poziomu zidentyfikowanych ryzyk, aktualizacja oceny potencjalnych czynników ryzyk, a także weryfikacja decyzji dotyczących ciągłego kontrolowania zidentyfikowanych ryzyk),
- ograniczanie (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych ryzyk na działalność NWAI),
- raportowanie (działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Inspektorowi Nadzoru, Zarządowi, Radzie Nadzorczej, Inwestorom oraz Komisji Nadzoru Finansowego).

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

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

5. Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk

NWAI identyfikuje ryzyka w podziale na kategorie 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 I filaru równa jest całkowitemu wymogowi kapitałowemu. W ramach II filaru NWAI identyfikuje natomiast ryzyka nie objęte filarem I, a które wynikają z wewnętrznych procedur systemu zarządzania ryzykiem. System zarządzania ryzykiem identyfikuje wszystkie ryzyka I filaru jako istotne, czyli mogące mieć negatywny wpływ na wynik finansowy i/lub poziom nadzorowanych kapitałów NWAI, a także wyznacza wymagany kapitał na ich pokrycie. Istotność ryzyk II filaru podlega okresowej weryfikacji za wyjątkiem ryzyka podmiotów zależnych, które zawsze uznawane jest za istotne.

Poniżej zaprezentowano charakterystykę i sposób zarządzania ryzykami zidentyfikowanymi w NWAI na dzień 31 grudnia 2013:

Ryzyko	Charakterystyka	Sposób zarządzania
FILAR I		
Ryzyko rynkowe	Możliwość wystąpienia niekorzystnych zmian wartości instrumentów bazowych wskutek zmian parametrów rynkowych. NWAI identyfikuje: ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych, ryzyko ogólne stóp procentowych oraz ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania.	Ustalanie wewnętrznych limitów: dziennego zaangażowania w instrumenty portfela handlowego i niehandlowego w rozumieniu Rozporządzenia, dziennej straty oraz zaangażowania w poszczególne klasy aktywów.
Ryzyko kredytowe i kontrahenta	Ryzyko nie wywiązania się drugiej strony umowy z postanowień zawartej z NWAI umowy z powodu niemożności wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych lub ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą transakcją.	Codzienna analiza wartości aktywów, ekwiwalentu bilansowego udzielonych zobowiązań pozabilansowych, transakcji pozabilansowych i transakcji nietypowych. NWAI monitoruje także profil ryzyka kredytowego nowych produktów oraz działalności.
Ryzyko operacyjne	Możliwość wystąpienia straty w NWAI wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych obejmujące również ryzyko prawne.	Wykorzystanie modelu jakościowego, nastawionego przede wszystkim na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycje NWAI na 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 40% poziomu nadzorowanych kapitałów NWAI.	Codzienny monitoring zaangażowań NWAI w celu nie dopuszczenia do przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oraz stosowanie działań zapobiegawczych i naprawczych.

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 nieakceptowalnych strat.	Monitorowanie płynności w oparciu o miary krótkoterminowe i długoterminowe oraz planowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych zgodne z przyjętą tolerancją ryzyka płynności.
Ryzyko podmiotów zależnych	Ryzyko pogorszenia się sytuacji NWAI w skutek niekorzystnych zmian w sytuacji finansowej podmiotów zależnych spowodowanych czynnikami	Utrzymywanie kapitału wewnętrznego w wysokości kapitału przeznaczonego na sfinansowanie udziałów w podmiotach zależnych, a także monitorowanie sytuacji

	wewnętrzny bądź zewnętrzny.	finansowej i operacyjnej 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 pogorszenia się sytuacji finansowej NWAI wskutek niekorzystnych zmian w postrzeganiu NWAI.	Monitorowanie zewnętrznych i wewnętrznych kanałów komunikacji NWAI z otoczeniem w celu określenia skutków zaistniałych zdarzeń wizerunkowych, rejestrowanie zaistniałych zdarzeń wizerunkowych wraz z opisem ich skutków oraz wybór narzędzi zapobiegających powstaniu ryzyka reputacji.
Ryzyko prawno-regulacyjne	Poniesienie strat materialnych i niematerialnych na skutek błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji prawnych; niestabilności uregulowań prawnych; zmian w orzecznictwie; błędnego ukształtowania stosunków prawnych; czy też niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub organów administracji publicznej.	Monitorowanie wszczętych postępowań sądowych oraz identyfikacja sytuacji będących podstawą wszczętych postępowań sądowych w celu ich wyeliminowania

6. Informacja w zakresie nadzorowanych kapitałów

Z uwagi na znaczącą skalę działalności NWAI wyznacza kapitały nadzorowane jako sumę kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii i uzupełniających III kategorii, zgodnie z załącznikiem nr 12 do Rozporządzenia. Kapitały II oraz III kategorii w okresie sprawozdawczym wynosiły 0 zł. Poziom nadzorowanych kapitałów na dzień 31 grudnia 2013 jak i w raportowym okresie stanowiły zatem kapitały podstawowe najwyższej jakości.

Poniżej prezentowany jest poziom nadzorowanych kapitałów według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Poziom nadzorowanych kapitałów		
Lp.	Kategoria	Kwota PLN
I	Kapitały podstawowe	6 681 735,18
1.	Kapitały zasadnicze (z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy)	6 952 124,06
1.1.	Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851 500,00
1.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 328 124,06
1.3.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	772 500,00

2.	Pozycje dodatkowe kapitałów zasadniczych	0,00
2.1.	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2.	Zysk w trakcie zatwierdzania	0,00
2.3.	Zysk w netto (z bieżącej działalności)	0,00
3.	Pozycje pomniejszające poziom kapitałów podstawowych	270 388,88
3.1.	Akcje własne	4 146,00
3.2.	Wartość firmy	0,00
3.3.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	43 717,09
3.4.	Niepokryta strata z lat ubiegłych	0,00
3.5.	Strata bieżącego okresu	0,00
3.6.	Strata netto (z bieżącej działalności)	222 525,79
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 sekurytyzacyjnych	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	6 681 735,18

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 r. była spółka New World Holding S.A. posiadająca 54,98% akcji w kapitale zakładowym.

Kapitał zapasowy w wysokości 4 328 124,06 zł jest efektem uzyskanej nadwyżki ceny emisyjnej emitowanych akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 2 594 465,00 zł oraz skumulowanego zysku z lat ubiegłych w kwocie 1 733 659,06 zł.

Strata netto za 2013 rok w wysokości 222 525,79 zł pomniejszyła kapitały podstawowe NWAI.

7. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów kapitałowych

NWAI definiuje kapitał wewnętrzny jako składową poziom nadzorowanych kapitałów, wymaganą 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 całkowitych wymogów kapitałowych oraz kapitału wewnętrznego dokonywane jest codziennie. Dodatkowo, przeprowadzany w NWAI Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP), zapewnia utrzymanie poziomu kapitału wewnętrznego NWAI w wysokości adekwatnej do jego profilu ryzyka oraz utrzymanie poziomu nadzorowanych kapitałów w bezpiecznej relacji do wymogów kapitałowych z tytułu ryzyk I i II filaru. Wszystkie te działania są dostosowane odpowiednio do charakteru, skali i złożoności działalności NWAI. Proces ten jest bezpośrednią pochodną obowiązku 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 i jego głównych składowych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Kapitał wewnętrzny		
Lp.	Kategoria wymogu	Kwota PLN
I	Wymóg z tytułu ryzyk I Filaru (Całkowity wymóg kapitałowy)	1 718 220,18

II	Wymóg z tytułu ryzyk II Filaru	3 026 458,17
I+II	Kapitał wewnętrzny	4 744 678,36

Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 roku jak i w całym 2013 roku poziom nadzorowanych kapitałów kształtował się powyżej określonego w Rozporządzeniu limitu. Poziom nadzorowanych kapitałów w 2013 roku był średnio półtora raz wyższy niż kapitał wewnętrzny natomiast całkowity wymóg kapitałowy średnio prawie czterokrotnie wyższy co w wystarczającym stopniu zabezpiecza dodatkowy kapitał z tytułu materializacji ryzyk niezidentyfikowanych w systemie zarządzania ryzykiem, 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 braku możliwości wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego NWAI oblicza jako sumę ekspozycji ważonych ryzykiem określonych w § 20 ust. 1 załącznika nr 6 do Rozporządzenia pomnożoną przez współczynnik 8%.

Z uwagi na znaczącą skalę działalności NWAI obliczał w okresie raportowym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, zgodnie z § 7 ust. 1 Rozporządzenia, w zakresie portfela niehandlowego.

Klasy ekspozycji związane z ryzykiem kredytowym w NWAI na dzień 31 grudnia 2013 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	0,00	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	87 127,00	130 690,50	10 455,24

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	2 273 970,82	454 794,16	36 383,53
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	46 771,15	46 771,15	3 741,69
8.	Ekspozycje detaliczne	0,00	0,00	0,00
9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	222 785,45	334 178,18	26 734,25
11.	Ekspozycje należące do wysokiego ryzyka	696 260,58	1 044 390,87	83 551,27
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	502 856,76	502 856,76	40 228,54
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego				201 094,53

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 2013 roku łączna kwota należności przeterminowanych NWAI wyniosła 222 785,75 zł.

NWAI nie wykorzystuje metod ograniczania ryzyka kredytowego oraz w większości przypadków nie korzysta z ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez zewnętrznie instytucje oceny wiarygodności kredytowej. Sposób przypisywania wagi ryzyka według oceny ECAI stosowany jest tylko wobec jednej ekspozycji dotyczącej kaucji za wynajem lokalu.

Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji (w %) na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Klasa ekspozycji	Do 1 m-ca	Od 1 m-ca do 3 m-cy	Od 3 m-cy do 6 m-cy	Od 6 m-cy do 1 roku	>1 roku/bez terminu
Ekspozycje wobec	97,65%	0,00%	0,00%	0,00%	2,35%

instytucji					
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	26,84%	1,5%	54,42%	16,83%	0,41%

Ekspozycje wobec instytucji tworzą środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe. Na ekspozycje wobec przedsiębiorstw składają się należności z tytułu świadczonych usług, zaangażowania w obligacje korporacyjne oraz udziały przedsiębiorstw, akcje, prawa do akcji i prawa poboru.

Struktura geograficzna ekspozycji wobec przedsiębiorstw na dzień 31 grudnia 2013 r.:

- 56,60% - województwo wielkopolskie,
- 21,68% - województwo mazowieckie,
- 9,94% - województwo dolnośląskie,
- 5,33% - województwo śląskie,
- 1,79% - województwo lubelskie,
- 1,98% - województwo opolskie,
- 2,68% - pozostałe.

Struktura branżowa ekspozycji wobec przedsiębiorstw (w %):

	Budownictwo i nieruchomości	Usługi finansowe	Sektor produkcyjny	Pozostałe usługi	Pozostałe branże
Udział (%)	11,39%	48,11%	3,09%	19,51%	17,90%
Kwota (zł)	45 918,27	193 896,74	12 447,59	78 631,91	72 150,89

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 2013 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 2013 r. wyniósł 828 653,23 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 NWAI 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 znaczącą skalę działalności, ustaloną zgodnie z § 7 ust. 1 Rozporządzenia, NWAI obliczał w okresie raportowym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej dla składników portfela handlowego i niehandlowego.

13. Zestawienie łącznych wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk

Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk wg stanu na dzień 31.12.2013		
Lp.	Kategoria	Kwota PLN
I	Ryzyko rynkowe	688 472,43
1.1.	Cen instrumentów kapitałowych	21 667,99
1.2.	Cen towarów	0,00
1.3.	Szczególne cen instrumentów dłużnych	107 858,70
1.3.	Ogólne stóp procentowych	24 697,95
1.4.	Walutowe	0,00

II	Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00
III	Ryzyko kredytowe	201 094,53
IV	Ryzyko operacyjne	828 653,23
V	Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
Całkowity wymóg kapitałowy		1 718 220,18

Dom Maklerski NWAI S.A. zgodnie z Rozporządzeniem uznaje skalę prowadzonej działalności maklerskiej za znaczącą. W związku z tym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego obejmuje wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego, cen instrumentów kapitałowych, cen towarów, szczególnie cen instrumentów dłużnych, ogólnego stóp procentowych oraz cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania. Na dzień 31 grudnia 2013 roku NWAI nie posiadał otwartych pozycji walutowych oraz pozycji w towarach. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego wyniósł zatem 688 472,43 zł.

W okresie sprawozdawczym NWAI nie zawarło ani jednej transakcji instrumentami pochodnymi, w związku z czym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta w całym okresie wynosił 0 zł.

Na całkowity wymóg kapitałowy składa się wymóg z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego oraz operacyjnego.