

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

według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.



WARSZAWA 14 MARCA 2013 ROKU

Spis treści

1. Wprowadzenie.....	2
2. Podstawowe informacje o Spółce	3
3. Powiązania kapitałowe NWAI na dzień 31 grudnia 2012 roku	4
4. Cele polityki zarządzania ryzykiem	4
5. Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk.....	5
6. Informacja w zakresie kapitałów nadzorowanych	7
7. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów kapitałowych.....	9
8. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego.....	10
9. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta.....	13
10. Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego	13
11. Informacja w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.....	13
12. Informacja w zakresie ryzyka stopy procentowej pozycji w portfelu niehandlowym	13
13. Zestawienie łącznych wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk.....	14

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 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.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 został utworzony w dniu 27 lutego 2008 roku.

Kapitał zakładowy NWAI na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

- Przyjmowania lub przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych
- Wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie
- Nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych
- Zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
- Doradztwa inwestycyjnego
- Oferowania instrumentów finansowych
- Świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjną i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe
- Doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych ze strukturą lub strategią
- Doradztwa i świadczenia usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw
- Sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych
- Świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną

3. Powiązania kapitałowe NWAI na dzień 31 grudnia 2012 roku

Podmiotem dominującym wobec NWAI jest New World Holding S.A., który na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadał 60,25% udziałów w kapitale akcyjnym oraz 60,25% 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 2012 r. udział 27% w kapitale udziałowym oraz udział 40,89% 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 2012 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 2012 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 sztytgo na miarę systemu zarządzania ryzykiem. Zastosowane rozwiązania opisane są w procedurach wewnętrznych, które poddawane są okresowej i rzetelnej kontroli. Szczegółowe zasady systemu zarządzania ryzykiem akceptowane są przez Zarząd i ustanawiane przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza, pełni funkcję kontrolną oraz weryfikuje zgodność strategii z podejmowanym przez NWAI ryzykiem. Rada Nadzorcza NWAI ocenia m.in. efektywność i skuteczność systemu zarządzania ryzykiem, a także ustanawia poziom apetytu na ryzyko NWAI. Natomiast domeną Zarządu jest efektywne i skuteczne zarządzanie ryzykiem, w tym 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),
- mitygacja (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych ryzyk na działalność NWAI),
- raportowanie (okresowe i bieżące dostarczanie 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, mitygację 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 2012:

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 dla: wewnętrznej stopy zwrotu portfela handlowego, dziennego zaangażowania, dziennej straty oraz zaangażowania w poszczególne klasy aktywów dzielone poziomem ryzyka rynkowego.
Ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta	Ryzyko nie wywiązania się drugiej strony umowy z postanowień zawartej z NWAI umowy z powodu niemożności wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych oraz ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą transakcją.	Codzienna analizę 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 25% 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 wywiązania 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 wewnętrznymi bądź zewnętrznymi.	Utrzymywanie kapitału wewnętrznego w wysokości kapitału przeznaczonego na sfinansowanie udziałów w podmiotach zależnych, a także monitorowanie sytuacji finansowej i operacyjnej podmiotów zależnych.
Ryzyko makroekonomiczne	Ryzyko negatywnego wpływu cyklu gospodarczego na działalność NWAI.	Monitorowanie poziomów wskaźników makroekonomicznych, w okresach dostosowanych do częstotliwości ich publikacji oraz przeprowadzanie analizy wrażliwości wpływu zmian tych czynników na działalność NWAI a w konsekwencji na wysokość wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka makroekonomicznego.
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, powstające m.in.: 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.	Ustalenie limitu dla wysokości wartości oczekiwanej straty z tytułu prowadzonych postępowań sądowych w relacji do poziomu nadzorowanych kapitałów oraz ciągle minimalizowanie i monitorowanie ryzyka prawnego przez komórki obowiązkowe a w szczególności informowanie i dostosowywanie się do zmian w zachodzących przepisach.

6. Informacja w zakresie nadzorowanych kapitałów

Z uwagi na nieznaczącą skalę działalności NWAI wyznacza kapitały nadzorowane jako sumę kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii, zgodnie z załącznikiem nr 12 do Rozporządzenia. Z uwagi na brak pozycji takich jak m.in. kapitał z aktualizacji wyceny oraz zobowiązania podporządkowane z terminem zapadalności dłuższym niż 5 lat, kapitały II kategorii w okresie sprawozdawczym wynosiły 0 zł. Poziom nadzorowanych kapitałów na

dzień 31 grudnia 2012 jak i w raportowym okresie stanowiły zatem kapitały podstawowe najwyższej jakości.

Poniżej prezentowany jest poziom nadzorowanych kapitałów według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Poziom nadzorowanych kapitałów		
Lp.	Kategoria	Kwota PLN
I	Kapitały podstawowe	6 473 804,79
1.	Kapitały zasadnicze (z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy)	6 473 804,79
1.1.	Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851 500,00
1.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 625 051,46
1.3.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
2.	Pozycje dodatkowe kapitałów zasadniczych	0,00
2.1.	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2.	Zysk w trakcie zatwierdzenia	0,00
2.3.	Zysk w netto (z bieżącej działalności)	0,00
3.	Pozycje pomniejszające poziom kapitałów podstawowych	2 746,67
3.1.	Akcje własne	0,00
3.2.	Wartość firmy	0,00
3.3.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 746,67
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 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	6 473 804,79

Na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 r. była spółka New World Holding S.A. posiadająca 60,25% akcji w kapitale zakładowym.

Kapitał zapasowy w wysokości 4 625 051,46 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 2 030 586,46 zł.

Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta w dniu 15 lutego 2013 roku niepodzielony zysk netto wypracowany w 2012 w wysokości 475 572,60 zł powiększył kapitały podstawowe NWAI.

7. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów kapitałowych

NWAI definiuje kapitał wewnętrzny jako składową poziomą 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), zapewnienia utrzymanie poziomu kapitału wewnętrznego NWAI w wysokości adekwatnej do jego profilu ryzyka oraz utrzymywanie 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 2012 roku:

Kapitał wewnętrzny		
Lp.	Kategoria wymogu	Kwota PLN
I	Wymóg z tytułu ryzyk I Filaru (Całkowity wymóg kapitałowy)	1 189 973,75
II	Wymóg z tytułu ryzyk II Filaru	2 583 521,15
I+II	Kapitał wewnętrzny	3 773 494,90

Zarówno na dzień 31 grudnia 2012 roku jak i w całym 2012 roku poziom nadzorowanych kapitałów kształtował się powyżej określonego w Rozporządzeniu limitu. Poziom nadzorowanych kapitałów w 2012 roku przekraczał kapitał wewnętrzny średnio ponad dwukrotnie natomiast całkowity wymóg kapitałowy średnio ponad siedmiokrotnie 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%.

Klasy ekspozycji związane z ryzykiem kredytowym w NWAI na dzień 31 grudnia 2012 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	112 005,21	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	5 923 900,13	1 184 760,11	94 780,81
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	2 340 192,60	2 155 490,49	181 025,50
8.	Ekspozycje detaliczne	0,00	0,00	0,00
9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	1 645,7	2 468,55	197,48
11.	Ekspozycje należące do wysokiego ryzyka	538 756,30	808 134,45	64 650,76
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	0,00	0,00	0,00
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego				391 236,84

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 2012 roku łączna kwota należności przeterminowanych NWAI wyniosła zaledwie 1 645,7 zł.

NWAI nie wykorzystuje metod ograniczania ryzyka kredytowego oraz w większości przypadków nie korzysta 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 2012 roku:

Klasa ekspozycji	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	21,13%	78,87%	0,00%	0,00%	0,00%
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	0,00%	37,26%	62,49%	0,26%	0,00%

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 2012 r.:

- 32,33% - województwo wielkopolskie,
- 30,69% - województwo mazowieckie,
- 12,42% - województwo małopolskie,
- 11,72% - województwo śląskie,
- 6,21% - województwo lubelskie,
- 6,62% - pozostałe.

Struktura branżowa ekspozycji wobec przedsiębiorstw (w %):

	Budownictwo i nieruchomości	Usługi finansowe	Sektor produkcyjny	Pozostałe usługi	Pozostałe branże
Udział (%)	17,79%	40,95%	25,91%	3,69%	11,66%
Kwota (zł)	371 097,09	854 379,78	540 627,68	76 981,85	233 782,28

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 2012 roku NWAI nie zawarło ani jednej transakcji dotyczącej tych instrumentów, w związku z czym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta w całym okresie wyniósł 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 2012 r. wyniósł 798 736,92 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 nieznaczącą skalę działalności, ustaloną zgodnie z § 7 ust. 8 Rozporządzenia, NWAI nie obliczał w okresie raportowym wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka stopy procentowej składników portfela niehandlowego.

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	391 236,84
IV	Ryzyko operacyjne	798 736,92
V	Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
Całkowity wymóg kapitałowy		1 189 973,75

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 2012 roku NWAI nie posiadał otwartych pozycji walutowych oraz pozycji w towarach. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego wyniósł zatem 0 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 wyłącznie wymóg z tytułu ryzyka kredytowego oraz operacyjnego.