

**Informacja w zakresie
adekwatności kapitałowej
UniCredit CAIB Poland S.A.**

według stanu na 31 grudnia 2012 roku.

Spis treści

1. Wstęp	3
2. Informacje o kapitałach nadzorowanych	3
2.1. Kapitały podstawowe	4
2.1.1. Kapitały zasadnicze	4
2.1.2. Pozycje powiększające kapitały podstawowe	5
2.1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	5
2.2. Kapitały uzupełniające II kategorii	5
3. Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych	5
3.1. Całkowity wymóg kapitałowy	6
3.2. Adekwatność kapitału wewnętrznego	7
4. Informacje finansowe Domu Maklerskiego	9
5. Zasady zarządzania ochroną kredytową	9

Spis tabel

Tabela nr 1. Suma składników kapitałów nadzorowanych, w podziale na kapitały podstawowe i kapitały uzupełniające II kategorii	4
Tabela nr 2. Struktura całkowitego wymogu kapitałowego	6
Tabela nr 3. Strukturę kapitału regulacyjnego z tytułu ryzyka kredytowego w podziale na klasy ekspozycji	7

1. Wstęp

UniCredit CAIB Poland S.A. zobowiązany jest, na 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) (zwanej dalej Ustawą) oraz Rozporządzenia 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.) (zwanego dalej Rozporządzeniem), upowszechniać informacje o charakterze ilościowym i jakościowym dotyczące adekwatności kapitałowej.

Zakres upowszechnianych informacji szczegółowo określa „Polityka Informacyjna”, zatwierdzona przez Zarząd UniCredit CAIB Poland S.A.

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 - wówczas UniCredit CAIB Poland S.A. 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 związane z adekwatnością kapitałową w ujęciu jednostkowym według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Informacje przedstawione w raporcie są oparte na przepisach prawa obowiązujących UniCredit CAIB Poland S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku.

UniCredit CAIB Poland S.A. jest istotnym podmiotem zależnym od unijnej instytucji dominującej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 30 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.). W związku z powyższym 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,
- § 2a Załącznika nr 1 do Rozporządzenia,
- § 2 Załącznika nr 2 do Rozporządzenia,

z zastrzeżeniem, iż UniCredit CAIB Poland S.A. nie posiada ekspozycji z tytułu sekurytyzacji oraz nie stosuje zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego.

2. Informacje o kapitałach nadzorowanych

UniCredit CAIB Poland S.A. oblicza kapitały nadzorowane zgodnie z Załącznikiem nr 12 do Rozporządzenia 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 (Dz. U. Nr 204, poz. 1571, z późn. zm.) (zwanego dalej Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych).

Na kapitały nadzorowane Domu Maklerskiego składają się:

- kapitałów podstawowych,
- kapitałów uzupełniających II kategorii.

UniCredit CAIB Poland S.A. nie uwzględnia kapitałów uzupełniających III kategorii w sumie kapitałów nadzorowanych, ponieważ UniCredit CAIB Poland S.A. nie występował do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zgody, o której mowa w § 105. ust. 1 pkt. 11 Ustawy.

Wszystkie kwoty kapitałów i funduszy wykazywane są w wartości nominalnej.

Sumę składników kapitałów nadzorowanych, w podziale na kapitały podstawowe i kapitały uzupełniające II kategorii UniCredit CAIB Poland S.A. przedstawia Tabela nr 1.

Tabela nr 1. Suma składników kapitałów nadzorowanych, w podziale na kapitały podstawowe i kapitały uzupełniające II kategorii.

Pozycje kapitałów nadzorowanych	Wartość (PLN)
Poziom kapitałów nadzorowanych (I+II), w tym	434 358 697,76
I. Kapitały podstawowe, w tym	433 932 667,76
1. Kapitały zasadnicze	243 263 206,35
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	225 141 851,00
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	18 121 355,35
2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	191 592 025,69
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	191 592 025,69
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	922 564,28
3.1. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	922 564,28
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	426 030,00
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	426 030,00
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	426 030,00
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00

2.1. Kapitały podstawowe

Na kapitały podstawowe UniCredit CAIB Poland S.A. składają się: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz niepodzielony zysk z lat ubiegłych pomniejszone o pozostałe wartości niematerialne i prawne.

2.1.1. Kapitały zasadnicze

Na kapitały zasadnicze UniCredit CAIB Poland S.A. składa się kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego. Kapitał zakładowy wynosi 225 141 851,00 PLN i dzielił się na 20 467 441 sztuk akcji o wartości nominalnej 11 PLN każda.

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

Kapitał zapasowy UniCredit CAIB Poland S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 18 121 355,35 PLN i składa się z następujących kwot:

- 1 027 372,89 PLN stanowi nadwyżkę ponad wartość nominalną akcji wydanych w związku z podwyższeniem kapitału UniCredit CAIB Poland S.A. 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.

- 17 093 982,46 PLN wynika z podziału zysku netto UniCredit CAIB Poland S.A. za lata: 2003, 2007, 2009, 2010 i 2011 zgodnie z art. 396 § 1 kodeksu spółek handlowych.

2.1.2. Pozycje powiększające kapitały podstawowe

Dom Maklerski powiększa kapitały podstawowe o niepodzielony zysk z lat ubiegłych, który wynosi 191 592 025.69 PLN. Na niepodzielony zysk z lat ubiegłych składa się zysk netto Domu Maklerskiego za lata: 2003, 2007, 2009, 2010 i 2011, który decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nie został podzielony.

2.1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe

W celu wyliczenia kapitałów nadzorowanych UniCredit CAIB Poland S.A. pomniejsza kapitały podstawowe o pozostałe wartości niematerialne i prawne. 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. Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe wartości niematerialne i prawne były równe 922 564,28 PLN

2.2. Kapitały uzupełniające II kategorii

Do kapitałów uzupełniających II kategorii UniCredit CAIB Poland S.A. zalicza kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 426 030,00 PLN.

Kapitał z aktualizacji wyceny odzwierciedla zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, z uwzględnieniem podatku odroczonego, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski i straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Kapitał z aktualizacji wyceny został utworzony w wyniku aktualizacja wartości akcji przeznaczonych do sprzedaży.

UniCredit CAIB Poland S.A. uwzględnia kapitały uzupełniające II kategorii w poziomie kapitałów nadzorowanych w kwocie nie przewyższającej wysokości kapitałów podstawowych.

3. Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych

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 na podstawie Rozporządzenia o wymogach kapitałowych (filar I)

- kapitał wewnętrzny, definiowany przez UniCredit CAIB Poland S.A. jako kwotę niezbędną 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 i obliczony na podstawie wewnętrznych regulacji zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą i Zarząd UniCredit CAIB Poland S.A. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenie 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. z 2012 r. poz. 1072.) (filar II).

3.1. Całkowity wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skala działalności UniCredit CAIB Poland S.A. była znacząca.

UniCredit CAIB Poland S.A. wyliczał wymóg kapitałowy:

- z tytułu ryzyka kredytowego - metodą standardową,
- z tytułu ryzyka operacyjnego - metodą podstawowego wskaźnika (BIA).
- z tytułu 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.

Strukturę całkowitego wymogu kapitałowego UniCredit CAIB Poland S.A. wyliczonego na podstawie Rozporządzenia o wymogach kapitałowych przedstawia Tabela nr 2.

Tabela nr 2. Struktura całkowitego wymogu kapitałowego

Kategoria ryzyka	Wartość (PLN)
Całkowity wymóg kapitałowy, w tym z tytułu :	37 286 872,12
1. ryzyka kredytowego	14 631 713,51
2. ryzyka kredytowego kontrahenta	0,00
3. ryzyka rozliczenia	0,00
4. ryzyka dostawy	0,00
5. ryzyka rynkowego	5 964 921,32
5.1. ryzyka pozycji	5 964 921,32
5.1.1. ryzyka cen instrumentów kapitałowych	5 964 921,32
5.1.1.1. ryzyka szczególnego cen instrumentów kapitałowych	5 741 812,66
5.1.1.2. ryzyka ogólnego cen instrumentów kapitałowych	223 108,66
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	16 690 237,29
7. przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.	0,00

W celu wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego UniCredit CAIB Poland S.A. przyporządkowuje ekspozycje bilansowe do klas ekspozycji. Poszczególnym klasom ekspozycji i przypisanym do nich ekspozycjom są nadawane odpowiednie wagi ryzyka. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego jest wyliczany jako 8% zaangażowania ważonego ryzykiem względem ekspozycji bilansowych oraz zaangażowania ważonego ryzykiem względem ekspozycji pozabilansowych.

Strukturę kapitału regulacyjnego z tytułu ryzyka kredytowego w podziale na klasy ekspozycji przedstawia tabela nr 3.

Tabela nr 3. Struktura kapitału regulacyjnego z tytułu ryzyka kredytowego w podziale na klasy ekspozycji. Wartość ekwiwalentu bilansowego (iloczyn wartości zobowiązania pozabilansowego oraz procentowej wagi ryzyka produktu)

Lp.	Podział na ekspozycje bilansowe / pozabilansowe	Wartość ekspozycji	Wartość ekspozycji ważonych ryzykiem	Iloczyn 8 % i ekspozycji ważonych ryzykiem
I.	Ekspozycje bilansowe (razem):	519 086 772,66	182 846 418,93	14 627 713,51
1.	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	221 228,00	0,00	0,00
2.	Ekspozycje wobec instytucji	377 326 581,16	124 170 255,87	9 933 620,47
3.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	2 871 021,33	2 871 021,33	229 681,71
4.	Ekspozycje przeterminowane	270 867,68	328 325,52	26 266,04
5.	Inne ekspozycje	56 403 074,26	55 476 816,21	4 438 145,30
II.	Ekspozycje pozabilansowe*	100 000,00	50 000,00	4 000,00
	Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	x	x	14 631 713,51

Na dzień 31.12.2012 UniCredit CAIB Poland S.A. nie posiadał ekspozycji zabezpieczonej przez uznane zabezpieczenia finansowe ani nie posiadał ekspozycji zabezpieczonej gwarancją.

Wśród ekspozycji kredytowych UniCredit CAIB Poland S. A. dominują ekspozycje wobec instytucji, w szczególności wynikające z utrzymywania środków pieniężnych Klientów oraz własnych na lokatach bankowych.

UniCredit CAIB Poland S.A. nie stosuje kredytowych instrumentów pochodnych

3.2. Adekwatność 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.

* Na dzień 31 grudnia 2012 roku Dom Maklerski posiadał ekspozycje pozabilansowe wobec tylko jednej klasy ekspozycji – przedsiębiorców.

Do ryzyk istotnych występujących w działalności UniCredit CAIB Poland S.A. wg stanu na 31 grudnia 2012 roku zaliczono:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko biznesowe,
- ryzyko strategiczne.

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 wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego,
- ryzyka rynkowego:
 - w oparciu o wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego oraz wynik testu 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,

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. Informacje finansowe Domu Maklerskiego

W zakresie informacji finansowych UniCredit CAIB Poland S.A. upowszechnia:

4.1. Roczne sprawozdanie finansowe, zawierające w szczególności: wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące część informacji dodatkowej, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy, które stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej „Informacji w zakresie adekwatności kapitałowej UniCredit CAIB Poland S.A.”

4.2. Opinię biegłego rewidenta stanowiącą Załącznik nr 2 do niniejszej „Informacji w zakresie adekwatności kapitałowej UniCredit CAIB Poland S.A.”

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

I. 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 24 września 2012 roku 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. z 2012, pozycja 1072),
- 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 z późn. zm).

II. Definicje

Ilekczo 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 z dnia 24 września 2012 roku 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. z 2012, pozycja 1072),.

Rozporządzeniu o upowszechnianiu informacji – 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 późn. Zm).

Gwarancji – rozumie się jednostronne zobowiązanie banku, 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 co najmniej raz dziennie według łatwo dostępnych cen zamknięcia, pochodzących z 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.

III. 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, w przypadku gdy Dom Maklerski jest zobowiązany do dokonania płatności za akcje będące przedmiotem wezwania.
 - 8.3. przymusowy wykup akcji prowadzony przez klientów Domu Maklerskiego.
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 odroczenia 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.

IV. 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 samorządy 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;
- 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;
- 17.4. instrumenty dłużne, posiadające krótkoterminową ocenę wiarygodności kredytowej uznanej zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej, której to ocenie można

- 17.5. 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, instrumenty finansowe wskazane w pkt. 17, gwarancje bankowe i gwarancje ubezpieczeniowe oraz ekwiwalenty gwarancji bankowych i gwarancji ubezpieczeniowych, w przypadku, gdy są wystawiane pod prawem obcym np.: letter of credit – w przypadku pełnienia funkcji podmiotu pośredniczącego w wezwaniach .
 - 18.3. środki pieniężne, instrumenty finansowe wskazane w pkt. 17, gwarancje bankowe i gwarancje ubezpieczeniowe oraz ekwiwalenty gwarancji bankowych i gwarancji ubezpieczeniowych, w przypadku, gdy są wystawiane pod prawem obcym np.: letter of credit – w przypadku pełnienia przez Dom Maklerski funkcji podmiotu pośredniczącego w procesie przymusowego wykupu.

V. Dostawcy ochrony kredytowej nierzeczywistej

19. Za dostawców ochrony kredytowej nierzeczywistej, 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 zewnętrznią instytucją oceny wiarygodności kredytowej, której to ocenie przypisuje się stopień jakości kredytowej równy lub wyższy niż 2, zgodnie z zasadami ważenia ryzykiem ekspozycji wobec przedsiębiorców w metodzie standardowej obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego.

VI. Wycena zabezpieczeń

20. Gwarancja bankowa i gwarancja ubezpieczeniowa oraz ekwiwalenty gwarancji bankowych i gwarancji ubezpieczeniowych, w przypadku, gdy są wystawiane pod prawem obcym np.: letter of credit („**Gwarancja**”) są wykazywane 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.

VII. Zarządzanie zabezpieczeniami

25. Dom Maklerski monitoruje ekspozycje, w stosunku do których zastosowano techniki ograniczania ryzyka kredytowego.
26. W przypadku ochrony kredytowej rzeczowej:
 - 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 uiszcza 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 upłynnienia 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, przygotowwany jest raport dotyczący wielkości zabezpieczeń w badanym okresie oraz skuteczności zarządzania przez Dom Maklerski ryzykiem rezydualnym.
 32. Raport z zarządzania ryzykiem rezydualnym jest przedstawiany Zarządowi Domu Maklerskiego.
 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. renegotjacji / wypowiedzeniu umów z kontrahentami, w wyniku których Dom Maklerski stosuje techniki ograniczania ryzyka kredytowego.
 34. Niniejsze Zasady zarządzania ochroną kredytową podlegają weryfikacji okresowo, nie rzadziej niż raz w roku.

Warszawa, maj 2013 r.