

Raport

Ujawnienie informacji związanych z adekwatnością kapitałową Domu Maklerskiego Alfa Zarządzanie Aktywami S.A. oraz inne informacje podlegające obowiązkowi upowszechniania za okres 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 roku

I. Wstęp

Art. 98a ust. 1 pkt 4) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.) nakłada na domy maklerskie obowiązek upowszechniania informacji dotyczących spełniania wymogów adekwatności kapitałowej. Zakres, tryb i forma spełnienia tego obowiązku zostały uszczegółowione w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. z 2009 r. Nr 210, poz. 1615 z późn. zm., dalej: *UpowszRozp*). *UpowszRozp* wskazuje również inne informacje, które dom maklerski, obok informacji dotyczących spełniania wymogów adekwatności kapitałowej, zobowiązany jest upowszechniać. Publikacja niniejszego raportu stanowi realizację tych obowiązków. Dom Maklerski Alfa Zarządzanie Aktywami S.A. (dalej: *DM ALFA* lub *Spółka*) opracował i wdrożył „Politykę informacyjną w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w Domu Maklerskim ALFA Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna” (dalej: *Polityka informacyjna*), która określa zakres, częstotliwość oraz miejsce upowszechniania informacji podlegających ujawnieniu, a także zasady zatwierdzania i weryfikacji upowszechnianych informacji. Polityka informacyjna została umieszczona na stronie internetowej www.dmalfa.pl.

O ile wyraźnie nie zaznaczono inaczej, informacje przedstawione w niniejszym raporcie dotyczą okresu od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku lub stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku i zostały sformułowane na podstawie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, zbadanego przez uprawniony podmiot i zatwierdzonego przez walne zgromadzenie akcjonariuszy DM ALFA.

II. Cele i zasady polityki zarządzania ryzykiem w DM ALFA

Strategia i procesy zarządzania różnymi kategoriami ryzyka

W DM ALFA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, na który składają się między innymi następujące regulacje wewnętrzne:

- 1) Regulamin zarządzania ryzykami istotnymi oraz szacowania kapitału wewnętrznego w Domu Maklerskim ALFA Zarządzanie Aktywami S.A. (dalej: *Regulamin*);
- 2) Strategia zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim ALFA Zarządzanie Aktywami S.A. (dalej: *Strategia*);
- 3) Polityka zarządzania oraz planowania kapitałowego w Domu Maklerskim ALFA Zarządzanie Aktywami S.A.;
- 4) Zasady kalkulacji wymogów kapitałowych w Domu Maklerskim ALFA Zarządzanie Aktywami S.A.

Na podstawie kryteriów wskazanych w Strategii oraz Regulaminie, w działalności DM ALFA zidentyfikowano następujące rodzaje ryzyk istotnych:

- 1) kredytowe;
- 2) operacyjne;
- 3) podmiotu dominującego i grupy kapitałowej;
- 4) prawno-regulacyjne;
- 5) przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań;
- 6) reputacyjne;
- 7) utraty kluczowych pracowników;
- 8) strategiczne;
- 9) nieprawidłowości w procesie zarządzania aktywami.

DM ALFA na bieżąco dokonuje weryfikacji powyższej listy w celu uwzględniania w strategii i procesach zarządzania różnymi rodzajami ryzyk wszystkich istotnych dla prowadzonej przez siebie działalności ryzyk.

Struktura i organizacja jednostki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem oraz pozostałe rozwiązania organizacyjne

Jednostkami wykonującymi zadania z zakresu zarządzania ryzykiem w DM ALFA są:

- 1) Samodzielne stanowisko specjalisty do spraw zarządzania ryzykiem, do którego zadań należy m.in.:
 - wyliczanie wymogu kapitałowego z tytułu poszczególnych ryzyk i szacowanie kapitału wewnętrznego na ich pokrycie;
 - bieżące monitorowanie poziomu ryzyka;
 - koordynacja i wdrażanie postanowień Regulaminu;
 - raportowanie do Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem.
- 2) Samodzielne stanowisko Inspektora Nadzoru, do którego zadań należy m.in.:
 - nadzór nad wyliczaniem współczynników dotyczących adekwatności kapitałowej DM ALFA oraz innych współczynników zgodnie z przepisami prawa;
 - dokonywanie przeglądów procesu szacowania kapitału wewnętrznego w DM ALFA;
 - nadzorowanie procesu wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem;
 - wsparcie przy wdrożeniu i optymalizacji procesów mających na celu identyfikację, ocenę, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka w DM ALFA;
 - wydawanie opinii na temat limitów wewnętrznych;
 - wydawanie opinii na temat założeń do testów warunków skrajnych;
 - zapewnianie wykonywania czynności przez pracowników zgodnie z wdrożonym systemem zarządzania ryzykiem.

Ponadto, w DM ALFA przyjęto zasadę, że wszystkie jednostki organizacyjne DM ALFA (w tym samodzielne stanowiska specjalisty ds. zarządzania ryzykiem i Inspektora Nadzoru) podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu, Wiceprezesowi Zarządu albo innemu Członkowi Zarządu. Zarząd kieruje również działalnością DM ALFA, a także odpowiada za zapewnienie przygotowania i wdrożenia procesów szacowania kapitału wewnętrznego oraz zarządzania i planowania kapitałowego. Do kompetencji Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem należy również zatwierdzanie rodzajów limitów wewnętrznych przyjętych w Spółce oraz ustalenie polityki w zakresie wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego.

Rada Nadzorcza DM ALFA zatwierdza procedury wewnętrzne dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego oraz zarządzania i planowania kapitałowego. Rada Nadzorcza odbiera również sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem (przekazywane co najmniej raz w roku).

Zakres i rodzaj systemów raportowania i pomiaru ryzyka

Zasady pomiaru poszczególnych ryzyk istotnych, a także raportowania w ramach zarządzania ryzykami istotnymi oraz szacowania kapitału wewnętrznego zostały szczegółowo określone w Regulaminie.

Pomiar ryzyk na potrzeby procesu wyliczania wymogów kapitałowych (tzw. „I filar”) odbywa się w każdym dniu roboczym. Wyliczenie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych kategorii ryzyka (tzw. „II filar”) dokonywane jest z częstotliwością zapewniającą weryfikację, czy DM ALFA utrzymuje kapitały nadzorowane w wysokości zapewniającej pokrycie kapitału wewnętrznego, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc.

W ramach raportowania bieżącego, specjalista do spraw zarządzania ryzykiem sporządza i przekazuje do Zarządu, z częstotliwością miesięczną, następujące raporty:

- raport dotyczący ryzyka kredytowego;
- raport dotyczący ryzyka operacyjnego (przekazywany również doraźnie, w razie potrzeby);
- raport dotyczący ryzyka reputacyjnego zawierający wyniki procesu samooceny narażenia DM ALFA na to ryzyko;
- raport zawierający wskazanie kwot wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych ryzyk i kapitałów wewnętrznych na pokrycie poszczególnych ryzyk.

Ponadto, specjalista do spraw zarządzania ryzykiem sporządza i przekazuje do Zarządu, doraźnie, w zależności od potrzeb i okoliczności, następujące raporty:

- raport dotyczący przekroczenia limitu wewnętrznego;
- raport dotyczący zawarcia transakcji nietypowej.

Niezależnie od powyższych obowiązków raportowych, w DM ALFA sporządza się raporty wskazane jako obowiązkowe w przepisach prawa.

Działania w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka oraz strategii i procesów monitorowania skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka

W ramach strategii zarządzania ryzykiem, DM ALFA zabezpiecza się przed ryzykiem realizując proces o następujących elementach:

- identyfikacja ryzyk wynikających z prowadzonej działalności;
- pomiar zidentyfikowanych ryzyk oraz określenie ryzyk istotnych;
- ograniczanie ryzyk istotnych;
- monitorowanie istotności ryzyk poprzez analizę kluczowych czynników ryzyka określonych w aktualnej mapie ryzyk.

Ponadto, w celu zapewnienia bezpiecznej i ciągłej działalności oraz unikania nadmiernego ryzyka, w Spółce obowiązują następujące zasady:

- w procesie oceny ryzyka DM ALFA stosuje podejście prospektywne, uwzględniające rzetelne dane prognostyczne;
- wszyscy pracownicy DM ALFA uwzględniają zasady Strategii w bieżącym podejmowaniu decyzji w ramach realizacji swoich obowiązków;
- DM ALFA wykonuje w ramach świadczonych usług maklerskich wyłącznie czynności, w odniesieniu do których osoby zarządzające DM ALFA posiadają wiedzę i doświadczenie umożliwiające rzetelną ocenę ryzyka;
- zmiana lub rozszerzenie zakresu prowadzonej działalności, w szczególności wprowadzenie nowych usług, poprzedzone jest kompleksową oceną ryzyka, którą zobowiązany jest zapewnić Zarząd DM ALFA;
- akceptowalny poziom ponoszonego ryzyka ustalany jest poprzez system limitów wewnętrznych;
- proces zarządzania ryzykiem w DM ALFA uwzględnia właściwe zarządzanie konfliktami interesów;
- osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji zarządczych otrzymują w ramach raportowania wewnętrznego niezbędne informacje dotyczące ryzyk istotnych związanych z działalnością DM ALFA.

Monitorowanie skuteczności zabezpieczeń odbywa się przede wszystkim w ramach przeprowadzania regularnych przeglądów systemu zarządzania ryzykiem.

III. Wymogi z zakresu adekwatności kapitałowej DM ALFA

Firma domu maklerskiego

Pełna nazwa (firma) Spółki brzmi: Dom Maklerski Alfa Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna.

Informacje dotyczące konsolidacji

DM ALFA nie posiada spółek zależnych. W stosunku do DM ALFA nie występują podmioty, które są objęte konsolidacją pełną lub proporcjonalną ani podmioty pomniejszające kapitały nadzorowane.

IV. Informacja finansowa

Na stronie internetowej www.dmalfa.pl DM ALFA zamieszcza następujące dokumenty w ramach informacji finansowej:

- 1) roczne sprawozdanie finansowe;
- 2) wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące część informacji dodatkowej;
- 3) bilans;
- 4) rachunek zysków i strat;
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym;
- 6) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy;
- 7) opinię biegłego rewidenta.

V. Kapitały nadzorowane DM ALFA

Poziom kapitałów nadzorowanych DM ALFA wraz z pozycjami składającymi się na ich wysokość przedstawia poniższa tabela:

POZIOM KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH DM ALFA		
I.	Kapitały podstawowe [1+2+3+4]	3 200 000,00 zł
1.	Kapitał (fundusz) zakładowy	3 200 000,00 zł
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00 zł
3.	Pozostałe kapitału (fundusze) rezerwowe	0,00 zł
4.	Pozycje dodatkowe kapitałów zasadniczych	0,00 zł
II.	Pomniejszenia kapitałów podstawowych [5+6+7+8+9]	2 010 544,02 zł
5.	Akcje własne	0,00 zł
6.	Wartość firmy	0,00 zł
7.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	438,49 zł
8.	Niepokryta strata z lat ubiegłych	1 536 255,13 zł
9.	Strata bieżącego okresu	473 850,40 zł
III.	Kapitały nadzorowane [I-II]	1 189 455,98 zł

Jeżeli w powyższej tabeli nie występują niektóre pozycje wskazane w rozporządzeniu 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. z 2009 r. Nr 204, poz. 1571 z późn. zm., dalej: *Rozporządzenie o wymogach kapitałowych*) jako elementy wzoru na wyliczenie kapitałów nadzorowanych domu maklerskiego oznacza to, że pozycje te są równe 0,00 zł lub nie dotyczą DM ALFA z uwagi na zakres i rodzaj prowadzonej działalności, w szczególności z uwagi na fakt, że skala działalności DM ALFA jest nieznacząca w rozumieniu Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

VI. Przestrzeżenie wymogów kapitałowych przez DM ALFA

Opis metod stosowanych przez DM ALFA do ustalania kapitału wewnętrznego

DM ALFA szacuje kapitał wewnętrzny wynikający z działalności obciążonej ryzykiem, jako sumę kwot narzutów kapitałowych na poszczególne kategorie ryzyka uznane za istotne. Wyliczona w ten sposób kwota jest powiększana o 5%, w celu pokrycia ewentualnych skutków ryzyk uznanych za nieistotne oraz nieadekwatności przyjętych metod pomiaru ryzyk (narzut z tytułu ryzyka modelu).

Poniżej zaprezentowano metody stosowane przez DM ALFA do ustalania kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk:

RYZIKO KREDYTOWE

Przy wyliczaniu kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka kredytowego („II filar”), przyjmuje się wielkość obliczoną w ramach kalkulacji kapitału regulacyjnego („I filar”), a więc 8% wartości ekspozycji ważonych ryzykiem. Szczegółowe zasady obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego zostały wskazane w załączniku nr 6 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

RYZIKO OPERACYJNE

Przy wyliczaniu kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka operacyjnego („II filar”), przyjmuje się wielkość obliczoną w ramach kalkulacji kapitału regulacyjnego („I filar”) przy użyciu metody podstawowego wskaźnika, zdefiniowanej w załączniku nr 11 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych. Wartość kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka operacyjnego jest więc obliczana jako „Wynik” pomnożony przez 15%, przy czym na „Wynik” składają się następujące pozycje w skali rocznej:

+	Przychody z działalności maklerskiej
-	Koszty z tytułu prowizji i innych opłat
+/-	Wynik z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego

+	Przychody z tytułu dywidend nie uwzględnione w wyniku z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego
+	Przychody finansowe
-	Koszty finansowe
+	Pozostałe przychody operacyjne

RYZIKO PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka podmiotu dominującego i grupy kapitałowej obliczany jest według wzoru uwzględniającego:

- aktywa pod zarządzaniem DM ALFA według stanu wykazanego w ostatnim miesięcznym raporcie finansowym;
- lukę finansową równą niedoborowi gotówki potrzebnej na pokrycie bieżących zobowiązań DM ALFA, wynikającą z planowanych wydatków oraz planowanych wpływów oraz posiadanych przez DM ALFA środków gotówkowych;
- lukę kapitałową równą niedoborowi nadzorowanych kapitałów na najbliższe 6 miesięcy, obliczaną na podstawie danych z przyjętego planu finansowego DM ALFA;
- stopę procentową WIBOR dla międzybankowych pożyczek sześciomiesięcznych ustalaną na dzień poprzedzający dzień wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka podmiotu dominującego i grupy kapitałowej.

RYZIKO PRAWNO-REGULACYJNE

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka prawno-regulacyjnego obliczany jest w DM ALFA jako szacunek kosztów dostosowania do zmian przepisów odpowiadający kosztom zmian do zmian wynikających z implementacji dyrektyw MiFID i CRD.

PRZEKROCZENIE LIMITU KONCENTRACJI ZAANGAŻOWANIA I LIMITU DUŻYCH ZAANGAŻOWAŃ

Przy wyliczaniu kapitału wewnętrznego z tytułu przekroczenia limitu koncentracji i limitu dużych zaangażowań („II filar”), przyjmuje się wielkość obliczoną w ramach kalkulacji kapitału regulacyjnego („I filar”). Z uwagi na fakt, że skala prowadzonej przez DM ALFA działalności jest nieznacząca w rozumieniu Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, kapitał regulacyjny z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oblicza się zgodnie z załącznikiem nr 10 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych i jest równy większej z dwóch kwot:

- a) sumy nadwyżek zaangażowania DM ALFA wobec poszczególnych podmiotów ponad limit określony w tym załączniku (lub ponad limit wewnętrzny, ustalony przez Zarząd zgodnie z przepisami tego załącznika);
- b) nadwyżki sumy dużych zaangażowań DM ALFA wobec poszczególnych podmiotów ponad limit określony w tym załączniku.

Załącznik nr 10 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych definiuje również pojęcia „zaangażowania” oraz „dużego zaangażowania”.

RYZYO REPUTACYJNE

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka reputacyjnego oblicza się według wzoru bazującego na wartości aktywów w zarządzaniu na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym dokonuje się obliczeń.

Zarząd DM ALFA może przyjąć wartość wymogu wyższą niż określona według powyższego wzoru, w szczególności jeżeli uzasadnia to wynik testu warunków skrajnych.

RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

DM ALFA wylicza kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka utraty kluczowych pracowników według wzoru uwzględniającego w szczególności wartość miesięcznego rynkowego wynagrodzenia osoby posiadającej licencję doradcy inwestycyjnego.

RYZYO STRATEGICZNE

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka strategicznego określany jest jako 5% prognozowanych skumulowanych przychodów z planu finansowego DM ALFA sporządzonego dla okresu 12 – miesięcznego.

RYZYO NIEPRAWIDŁOWOŚCI W PROCESIE ZARZĄDZANIA AKTYWAMI

DM ALFA wylicza kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka nieprawidłowości w procesie zarządzania aktywami według wzoru uwzględniającego w szczególności kwotę stanowiącą prognozę przewidywanych miesięcznych przychodów z działalności maklerskiej łącznie w najbliższych 18 miesiącach.

VII. Ryzyko kredytowe

Definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości

W Spółce stosuje się definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości, określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.).

Łączna kwota należności według wyceny na 31 grudnia 2013 roku

Należności krótkoterminowe	98 108,03 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł
Łączna kwota należności	98 108,03 zł

Łączna i średnia kwota ekspozycji w okresie 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 roku

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji (31.12.2013)	Średnia kwota ekspozycji (1.01.2013-31.12.2013)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na rachunkach bankowych/lokatach	547 877,92 zł	474 062,01 zł
Należności od klientów - instytucje	93 091,73 zł	37 271,42 zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 544,63 zł	16 977,86 zł
Środki trwałe	61 272,40 zł	96 945,04 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468 442,00 zł	388 916,95 zł
SUMA	1 192 228,68 zł	1 014 173,28 zł

Opis stosowanego podejścia i metod przyjętych do ustalania korekt wyceny i wyliczonych rezerw, które pomniejszają kapitały podstawowe

Przedmiotowy opis znajduje się we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego DM ALFA za okres 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 roku, ujawnionego na stronie www.dmalfa.pl. W zakresie nieobjętym tym dokumentem, Spółka stosuje podejście i metody ustalone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w szczególności Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

Struktura geograficzna i branżowa ekspozycji

DM ALFA prowadzi działalności wyłącznie na terytorium Polski.

DM ALFA nie dokonuje podziału ekspozycji według struktury branżowej, z uwagi na brak identyfikowalnych, istotnych różnic w poziomie ryzyka kredytowego z tytułu ekspozycji na określoną branżę.

Struktura ekspozycji według terminów zapadalności, w podziale na klasy ekspozycji, wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji

Wszystkie ekspozycje DM ALFA, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku miały termin zapadalności nie przekraczający 1 roku.

Za pozycje istotne uznano pozycje, których wartość ekspozycji przekracza 20% sumy ekspozycji ogółem, to jest:

- 1) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na rachunkach bankowych/lokatach (547 877,92 zł);
- 2) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (468 442,00 zł).

Informacje dotyczące ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości, ekspozycji przeterminowanych, korekt wartości, rezerw, umorzeń należności, kwot odpisów i rozwiązań oraz wszelkich innych korekt

W DM ALFA w okresie 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 roku, nie wystąpiły okoliczności uzasadniające dokonanie korekt, odpisów, rezerw ani wykazania innych wskazanych wyżej pozycji. Nie występowały również ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości ani ekspozycje przeterminowane.

VIII. Ryzyko kredytowe kontrahenta

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności w DM ALFA nie występowało ryzyko kredytowe kontrahenta, w związku z czym DM ALFA nie zarządza tym ryzykiem ani nie wycisza kapitału wewnętrznego na jego pokrycie.

IX. Informacje dotyczące przypisywania ocen ekspozycjom

W związku z obliczaniem kwot ekspozycji ważonych ryzykiem metodą standardową, DM ALFA oświadcza, że w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku:

- nie korzystał z ocen zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej ani agencji kredytów eksportowych;
- nie posiadał ekspozycji, dla których stosowane są oceny wiarygodności kredytowej przyznawane przez zewnętrzną instytucję oceny wiarygodności kredytowej lub agencję kredytów eksportowych;
- nie dokonywał przenoszenia oceny emitenta i emisji na pozycje spoza portfela handlowego;
- nie stosował innego sposobu przypisania ocen wiarygodności kredytowej niż zewnętrzna instytucja oceny wiarygodności kredytowej lub agencja kredytów eksportowych;
- nie stosował technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

X. Ryzyko operacyjne

Metoda wyciszenia kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka operacyjnego w DM ALFA została przedstawiona w punkcie VI niniejszego raportu. Metoda ta jest tożsama z metodą wyciszenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

XI. Instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym

DM ALFA w okresie 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 roku nie posiadało instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.

XII. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym zostało zidentyfikowane jako nieistotne w działalności DM ALFA. Mimo tego, w Spółce przeprowadza się testy warunków skrajnych zakładających nieoczekiwane przesunięcie rynkowych stóp procentowych o 200 punktów bazowych. Przeprowadzone w DM ALFA testy wykazały dużą odporność lub względną wrażliwość Spółki na potencjalną materializację tak zdefiniowanego scenariusza skrajnego. Pomiar przedmiotowego ryzyka dokonywany jest każdorazowo na potrzeby przeprowadzenia testów warunków skrajnych, a więc z częstotliwością kwartalną.

XIII. Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz wynagrodzenia

Sposób opracowywania, zatwierdzania, wdrażania i aktualizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń

Za opracowanie, wdrożenie i aktualizację „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Domu Maklerskim ALFA Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna” (dalej: *Polityka wynagrodzeń*) odpowiada Zarząd Spółki. Politykę wynagrodzeń, a także jej zmiany, zatwierdza Rada Nadzorcza DM ALFA.

W DM ALFA nie działa komitet wynagrodzeń.

Przy opracowywaniu polityki zmiennych składników wynagrodzeń DM ALFA nie korzystał z usług podmiotu zewnętrznego.

Kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń

Podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena efektów pracy danej osoby i danej jednostki organizacyjnej DM ALFA w odniesieniu do ogólnych wyników DM ALFA. Przy ocenie indywidualnych efektów pracy bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe.

Ocena wyników oparta jest o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż trzy lata – o dane od momentu nawiązania stosunku pracy.

Stałe składniki wynagrodzenia stanowią w DM ALFA na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżenie wysokości tych składników lub ich niewypłacenie.

Zmienne składniki wynagrodzenia są przyznawane lub wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji finansowej DM ALFA oraz są uzasadnione wynikami DM ALFA, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której dana osoba jest lub była zatrudniona, oraz efektami pracy tej osoby.

Wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymana, gdy DM ALFA wykazuje trwałą stratę bilansową.

DM ALFA nie wypłaca wynagrodzenia w formie innej niż pieniężnej, w szczególności w formie akcji lub instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową Spółki.

Wysokość wynagrodzeń w podziale na linie biznesowe

DM ALFA prowadzi działalność którą w całości można zaklasyfikować do linii biznesowej „zarządzanie aktywami”, zgodnie z załącznikiem nr 11 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych. Łączna wysokość wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze przyznanych w tej linii biznesowej w 2013 roku wyniosła 204 000,00 zł.

Wynagrodzenia osób zajmujących stanowiska kierownicze

Wartości podane w poniższej tabeli ujęto jako kwoty brutto.

Kategoria osób	Wynagrodzenia		Liczba osób	Forma wypłaty
	zmienne	stałe		
Członkowie Zarządu	-	204 000,00 zł	1	pieniężna
Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem	-	-	-	pieniężna
Pozostałe osoby	-	83 375,28 zł	1	pieniężna
SUMA	0,00 zł	287 375,28 zł		

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, nie wystąpiły zmienne składniki wynagrodzeń, które nie zostały wypłacone w całości lub części lub które zostały obniżone w związku ze zmianami związanymi z korektą wyników DM ALFA. W okresie tym nie przyznano również zmiennych składników wynagrodzeń w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy.