

Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Domu Maklerskiego ALFA Zarządzanie Aktywami S.A. (dalej: „DM ALFA” lub „Dom Maklerski”).

Stan na 31 grudnia 2010 roku na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta oraz zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DM ALFA rocznego sprawozdania finansowego DM ALFA za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Okres sprawozdawczy oznacza okres od 7 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku objęty ww. sprawozdaniem finansowym.

1. Ogólna informacja o Domu Maklerskim ALFA Zarządzanie Aktywami S.A.:

Ogólna informacja o DM ALFA została zamieszczona w opublikowanym sprawozdaniu finansowym Domu Maklerskiego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

2. Informacje związane z adekwatnością kapitałową na poziomie skonsolidowanym:

DM ALFA nie posiada jednostek zależnych, które są objęte konsolidacją.

3. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim ALFA Zarządzanie Aktywami S.A., informacje dotyczą:

- 1) strategii i procesów zarządzania różnymi kategoriami ryzyka:

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wartości DM ALFA poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez DM ALFA poziomie w relacji do dochodu i charakteru działalności. Proces zarządzania ryzykiem obejmuje identyfikację ryzyka, jego ocenę i pomiar oraz monitorowanie, kontrolę i raportowanie, jak również podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań. Rodzaje ryzyka, na które narażony jest DM ALFA wynikają z zakresu prowadzonej działalności, a także z akceptowanej skłonności do podejmowania ryzyka – obecnie jest to ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz operacyjne.

- 2) struktury i organizacji jednostki domu maklerskiego zajmującej się zarządzaniem ryzykiem lub inne w tym względzie rozwiązania organizacyjne niż powołanie jednostki:

Strategia zarządzania ryzykiem w DM ALFA obejmuje role, obowiązki i uprawnienia organów oraz komórek organizacyjnych, w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy podmiotami tego procesu.

Proces oceny i raportowania ryzyka jest oddzielony organizacyjnie od oceny i podejmowania ryzyka w odniesieniu do pojedynczych transakcji w ten sposób, że za proces oceny i raportowania ryzyka odpowiedzialny jest pracownik Departamentu Zarządzania Aktywami, natomiast transakcje są realizowane za pośrednictwem Dyrektora tego departamentu.

Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego zatwierdza strategię działania zawierającą plany rozwoju oraz zasady ostrożnego i stabilnego zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem. Ponadto organ ten sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia Domu Maklerskiego w zakresie podejmowania ryzyka z jego strategią działania. Natomiast Zarząd Domu Maklerskiego odpowiada za skuteczność zarządzania ryzykiem, procesu szacowania

kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz za nadzór nad efektywnością tych procesów, wprowadzając niezbędne korekty i udoskonalenia w razie zmiany poziomu ryzyka w działalności Domu Maklerskiego, czynników otoczenia gospodarczego oraz nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemów i procesów. Jednocześnie Zarząd wprowadza podział realizowanych w Domu Maklerskim zadań, który zapewnia niezależność funkcji pomiaru, monitorowania i kontrolowania ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka. Zarząd zatwierdza przyjęte w Domu Maklerskim rodzaje limitów wewnętrznych oraz ich wysokość, a także zatwierdza metodologię i narzędzia identyfikowania, pomiaru oraz oceny ryzyka. Departament Zarządzania Aktywami odpowiedzialny jest za przygotowanie stosownych pisemnych polityk, strategii oraz procedur wewnętrznych w zakresie zarządzania danym rodzajem ryzyka, które akceptowane są przez stosowne organy DM ALFA.

3) zakresu i rodzaju systemów raportowania i pomiaru ryzyka:

W celu kontroli utrzymania wyznaczonego apetytu na ryzyko, Zarząd DM ALFA monitoruje codziennie stopień realizacji poszczególnych limitów ryzyka w ramach wewnętrznego systemu sprawozdawczości zarządczej.

4) działań w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka oraz strategii i procesów monitorowania skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka:

DM ALFA kontroluje zakres podejmowanego ryzyka poprzez określenie apetytu na ryzyko, wyznaczając limity wewnętrzne dla poszczególnych kategorii ryzyka. W zakresie wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego według Filara I DM ALFA stosuje metodę standardową oraz techniki ograniczania ryzyka oparte o uregulowania nadzorcze.

4. Informacja dotyczące kapitałów nadzorowanych:

Na dzień sprawozdawczy struktura kapitałów nadzorowanych prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010 r.
I. a) kapitał zakładowy	1.100.000,00 zł.
I. b) strata netto (z bieżącej działalności)	- 115.794,08 zł.
I. Kapitały podstawowe	984.205,92 zł.
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	0,00 zł.
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00 zł.
Poziom kapitałów nadzorowanych	984.205,92 zł.

5. Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych:

1) opis metod stosowanych przez dom maklerski do ustalania kapitału wewnętrznego stanowiącego wsparcie bieżącej i przyszłej działalności domu maklerskiego:

DM ALFA na bieżąco identyfikuje, mierzy jak również monitoruje następujące kategorie ryzyka:

- ryzyko płynności,
- ryzyko cyklu gospodarczego,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko braku zgodności,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe,
- przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań,
- ryzyko rozliczenia-dostawy,
- ryzyko kredytowe kontrahenta.

Ponadto DM ALFA regularnie dokonuje podziału powyższych segmentów ryzyka na trzy podstawowe kategorie:

- ryzyka nieistotne – są to ryzyka, które nie mają istotnego negatywnego wpływu na kapitały lub poziom nadzorowanych kapitałów,
- ryzyka istotne,
- ryzyka katastroficzne – są to ryzyka charakteryzujące się niskim prawdopodobieństwem wystąpienia przy skrajnie negatywnym wpływie na kapitał lub poziom nadzorowanych kapitałów.

W przypadku gdy jeden spośród zidentyfikowanych segmentów ryzyka przekroczy próg istotności, DM ALFA tworzy dodatkowy bufor kapitałowy uwzględniany w wysokości kapitału wewnętrznego w wysokości tej nadwyżki.

Niezależnie od powyższych kalkulacji kapitał wewnętrzny ustalany jest co najmniej na poziomie całkowitego wymogu kapitałowego. Ewentualne dodatkowe bufory powiększają to minimum.

- 2) kwoty stanowiące 8 % zaangażowania ważonego ryzykiem oddzielnie dla każdej z klas ekspozycji określonych w § 20 ust. 1 załącznika nr 6 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych, w przypadku domu maklerskiego stosującego metodę standardową do obliczania zaangażowania ważonego ryzykiem:

Na dzień 31 grudnia 2010 r. struktura wymogu z tytułu ryzyka kredytowego prezentowała się następująco:

Ekspozycje wobec	Wymóg
instytucji finansowych	14.100,95 zł
Przedsiębiorców	112,92 zł
inne ekspozycje (rzeczowe aktywa trwałe)	7.474,08 zł
RAZEM:	21.687,95 zł

- 3) kwoty łącznych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta oraz przekroczenia limitu koncentracji

zaangażowania i limitu dużych zaangażowań, łącznie i w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka:

Na dzień 31 grudnia 2010 r. każdy z łącznych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta oraz przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań wyniósł zero.

- 4) kwoty łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego — oddzielnie dla każdej z zastosowanych metod:

Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2010 r. przy użyciu metody podstawowej wyniósł 57.688,80 zł.

6. Informacje dotyczące ryzyka kredytowego:

- 1) definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości — w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości:

DM ALFA ekspozycję uznaje się za przeterminowaną, jeżeli od terminu płatności upłynęło 90 dni, a kwota ekspozycji wynosi co najmniej:

- 500 złotych w przypadku ekspozycji detalicznych;
- 3.000 złotych w przypadku pozostałych klas ekspozycji.

- 2) łączną kwotę należności według wyceny na dzień bilansowy, zgodnie z ustawą o rachunkowości:

Na 31 grudnia 2010 r. łączna kwota należności wyniosła 1.411,54 zł.

- 3) łączną kwotę ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnią kwotę ekspozycji w danym okresie w podziale na klasy:

Ekspozycje na 31 grudnia 2010 r.	Kwota
instytucje finansowe	881.309,33 zł.
Przedsiębiorcy	1.411,54 zł.
inne ekspozycje (rzeczowe aktywa trwałe)	93.425,95 zł.
RAZEM:	976.146,82 zł.

W okresie sprawozdawczym DM ALFA nie prowadził działalności maklerskiej, dlatego nie zamieszczono danych na temat wartości średnich kwot ekspozycji.

- 4) opis stosowanego podejścia i metod przyjętych do ustalania korekt wyceny i wyliczonych rezerw, o których mowa w § 15 rozporządzenia o wymogach kapitałowych:

W okresie sprawozdawczym DM ALFA nie zawierał operacji zaliczanych do portfela handlowego.

- 5) strukturę geograficzną ekspozycji wraz z wyszczególnieniem obszarów ważnych pod względem istotnych klas ekspozycji:

Ekspozycje na 31 grudnia 2010 r.	Kwota
instytucje finansowe - województwo dolnośląskie	881.309,33 zł.

przedsiębiorcy - województwo mazowieckie	1.411,54 zł.
inne ekspozycje - województwo mazowieckie (rzeczowe aktywa trwałe)	93.425,95 zł.
RAZEM:	976.146,82 zł.

- 6) strukturę branżową ekspozycji lub według typu kontrahenta w podziale na klasy ekspozycji wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji:

Ekspozycje na 31 grudnia 2010 r.	Kwota
instytucje finansowe	881.309,33 zł.
przedsiębiorcy – dostawcy	1.411,54 zł.
RAZEM:	882.720,87 zł.

- 7) strukturę ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji:

Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności łącznie wyniosły 1.411,54 zł, co głównie wynikało z wpłaconej zaliczki na rzecz przedsiębiorcy. Termin ich wymagalności nie przekraczał jednego roku.

- 8) kwoty, w podziale na istotne branże lub typy kontrahentów:

W okresie sprawozdawczym w DM ALFA nie dokonano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Natomiast zawiązano rezerwę w związku ze zleceniem badania sprawozdania finansowego za ten okres.

- 9) kwoty ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i przeterminowanych prezentowanych odrębnie, w podziale na istotne obszary geograficzne obejmujące w miarę możliwości kwoty korekt wartości i rezerw związanych z danym obszarem geograficznym:

W okresie sprawozdawczym w DM ALFA nie były dokonywane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- 10) uzgodnienie zmian stanów korekt wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości:

W okresie sprawozdawczym w DM ALFA nie były dokonywane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

7. Informacje dotyczące ryzyka kredytowego kontrahenta:

DM ALFA identyfikuje ryzyko kredytowe kontrahenta w wartości ekwiwalentu bilansowego transakcji instrumentami pochodnymi, które pozostają nierozliczone. W okresie sprawozdawczym nie zawarto ani jednej transakcji na tych instrumentach.

8. Informacje dotyczące klas ekspozycji (w ramach obliczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem metodą standardową):

W okresie sprawozdawczym nie korzystano z ocen wiarygodności kredytowej sporządzonych przez zewnętrzne podmioty. Ponadto nie zastosowano technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

9. Informacje dotyczące ryzyka operacyjnego:

DM ALFA przy ustalaniu wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego korzysta z metody podstawowego wskaźnika.

10. Instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym:

DM ALFA w okresie sprawozdawczym nie posiadał instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.

11. Informacje dotyczące ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym:

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono ekspozycji na ryzyko stopy procentowej w DM ALFA w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym.

10. Informacje ujawniane w przypadku sekurytyzacji aktywów:

Nie przeprowadzono sekurytyzacji aktywów w DM ALFA.