

Informacje podlegające upowszechnieniu w Ventus Asset Management S.A., w tym informacje w zakresie adekwatności kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. na podstawie zbadanego sprawozdania rocznego

I. Wstęp

Zgodnie z obowiązkami wynikającymi z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. z 2009 r. Nr 201, poz. 1615 z późn. zm.), oraz w związku z postanowieniami regulacji wewnętrznych, Ventus Asset Management S.A. (dalej: *dom maklerski*) przekazuje niniejszą Informację.

Ilekoć w niniejszej Informacji jest mowa o:

- **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. z 2009 r., nr 204, poz. 1571 z późn. zm.).
- **Polityce**, rozumie się przez to Politykę zmiennych składników wynagrodzenia osób zajmujących stanowiska kierownicze w Ventus Asset Management S.A.

II. Cele i zasady polityki zarządzania ryzykiem

W domu maklerskim wdrożone zostały strategie i procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka związanego z prowadzoną działalnością. W ramach przyjętych procedur wyodrębniono następujące kategorie ryzyka: operacyjne, kredytowe i kontrahenta, rezydualne, koncentracji, wynikającego ze zmian warunków makroekonomicznych, rynkowe, stopy procentowej w portfelu niehandlowym, płynności oraz inne niż powyższe, które zostało zidentyfikowane jako istotne w działalności maklerskiej.

Dom maklerski stosuje ponadto procedury wewnętrzne dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego w celu ustalenia całkowitego wymaganego poziomu kapitału na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w prowadzonej działalności oraz dokonania jego jakościowej oceny.

Opis strategii i procedur dotyczących zarządzania poszczególnymi kategoriami i rodzajami ryzyka, o których mowa w § 3 ust. 1 rozporządzenia o wymogach kapitałowych przedstawia poniższa tabela:

Ryzyko	Opis strategii i procedur
Rynkowe	Ze względu na stosowanie w domu maklerskim zasad ograniczania ryzyka prowadzonej działalności przedmiotowe ryzyko nie występuje
Rozliczenia, dostawy oraz kredytowe kontrahenta	j.w.
Kredytowe	W zakresie ryzyka kredytowego stosowane są zasady monitorowania

	ekspozycji pod względem ryzyka kredytowego oraz zasady dywersyfikacji portfela ekspozycji kredytowych stosownie do założeń w zakresie dopuszczalnego poziomu ryzyka kredytowego oraz z uwzględnieniem rynków, na których działa dom maklerski. Dom maklerski wyodrębnia przy tym pozycje istotne w obszarze ryzyka kredytowego.
Operacyjne	W domu maklerskim stosowane są ogólne zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym określone w powszechnie obowiązujących przepisach, jak również przyjęto szereg polityk i procedur, obejmujących min. procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym, plany zachowania ciągłości działania, polityki kadrowe. W procedurach wewnętrznych domu maklerskiego określone zostały ponadto zasady postępowania w kontaktach z klientem, ochrony kluczowych informacji, postępowania w przypadku awarii, zapewnienia zgodności działalności domu maklerskiego z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.
Przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	Dom maklerski stosuje odpowiednie zasady zarządzania ryzykiem niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników. Ponadto stosowane są ściśle określone limity zaangażowania.

W domu maklerskich nie została wyodrębniona jednostka zajmująca się zarządzaniem ryzykiem - obowiązki wykonywane są przez Zarząd, ze szczególnym uwzględnieniem roli Inspektora Nadzoru.

Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku w działalności domu maklerskiego. W ramach działań raportowych Inspektor Nadzoru, w zależności od potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz do roku, sporządza i przekazuje Zarządowi pisemne sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem. Sprawozdanie o którym mowa w ust. 1 zawiera w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem.

Dom maklerski stosuje zasady ograniczania ryzyka określone w procedurach wewnętrznych. Zasady obejmują m.in. prowadzenie nieznaczącej skali działalności, brak operacji zaliczanych do portfela handlowego, nieudzielanie pożyczek, stosowanie ograniczeń w zakresie przechowywania środków pieniężnych, nieudzielanie poręczeń, gwarancji itp. Ponadto w domu maklerskim nie są stosowane szczególne zabezpieczenia i techniki redukcji ryzyka.

W ramach kapitału wewnętrznego (II Filar) dom maklerski oblicza dodatkowo wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego przy użyciu metody własnej, przy użyciu następującego wzoru:

$$WKRO = (\text{Aktywa} + \text{Usługi}) * 0.625\%$$

Gdzie,

WKRO – oznacza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego

Aktywa – łączną wartość aktywów będących w zarządzaniu

Usługi – łączną wartość z tytułu świadczenia usług oferowania lub doradztwa, wynikająca z umowy, z zastrzeżeniem wyboru wyższej wartości z dwóch:

- i) spodziewanych przychodów, lub
- ii) kar umownych

III. Kapitały nadzorowane

Lp	Kategoria	Szczegółowe znaczenie	Kwota
1	Kapitały podstawowe i uzupełniające II kategorii w tym:		1 305 731,96
1.1	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>w pełni opłacony kapitał akcyjny</i>	600 000.00
1.2	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>tworzony na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w tym z kapitał tworzony z zatwierdzonych zysków lub ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</i>	1 472 995.43
1.3	<i>Strata netto</i>	<i>strata netto z bieżącej działalności od początku roku obrotowego</i>	-412 023,72
1.3.1		<i>Strata netto z lat ubiegłych</i>	-355 239.75
2	Kapitały uzupełniające III kategorii		-
3	Suma składników kapitałów nadzorowanych (1+2)		1 305 731,96

IV. Informacja dotycząca przestrzegania wymogów kapitałowych

A. Klasy ekspozycji związane z ryzykiem kredytowym

Lp	Klasa ekspozycji	kwoty stanowiące 8 % zaangażowania ważonego ryzykiem (w zł)
1.	Ekspozycje wobec sektora finansów publicznych	257.92 zł
2.	Ekspozycje wobec instytucji	40 131.33 zł
3.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	1 653.68 zł
4.	Ekspozycje detaliczne	20 581.57 zł
5.	Inne ekspozycje (Rzeczowe aktywa trwałe)	-
6.	Inne ekspozycje (Rozliczenia międzyokresowe)	649.01 zł
7.	SUMA	63 273.51 zł

B. Przestrzeganie wymogów kapitałowych

Lp	Rodzaj ryzyka	łączny wymóg kapitałowy (w zł)
1.	Ryzyko rynkowe	0 zł
2.	Ryzyko rozliczenia dostawy	0 zł

3.	Ryzyko kredytowe kontrahenta	0 zł
4.	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania	310 286.62 zł
5.	Przekroczenie limitu dużych zaangażowań	0 zł
6.	SUMA (1+2+3+4+5)	310 286.62 zł
7.	Ryzyko operacyjne	29 958.21 zł

V. Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka kredytowego

Kwoty podano w złotych

1.	Definicja należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości	Do celów wyliczania wymogów kapitałowych należność uznaje się za: a. przeterminowaną jeżeli od terminu płatności upłynęło 90 dni b. z rozpoznaną trwałą utratą wartości – oznaczają należności co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych
2.	Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy	268 840.49 zł
3.	Łączna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego (i bez wazenia ryzykiem)	1 339 568.30 zł
4.	Średnia kwota ekspozycji w podziale na klasy:	
4.1	Średnia kwota ekspozycji wobec sektora finansów publicznych (=całość należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych)	194.33 zł
4.2	Średnia kwota ekspozycji wobec instytucji	47 911.41 zł
4.3	Średnia kwota ekspozycji wobec przedsiębiorców	1 660.43 zł
4.4	Średnia kwota ekspozycji detalicznej	15 968,09 zł
4.5	Średnia kwota ekspozycji innej (=średnia wartość bieżąca środka trwałego)	160.32 zł
4.6	Średnia kwota ekspozycji innej (=łączna kwota krótkoterminowych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych)	732.71 zł
5.	Opis stosowanego podejścia i metod przyjętych do ustalania korekt wyceny i wyliczonych rezerw, w przypadku gdy są przyczyną istotnych strat w bieżącym roku obrotowym, pomniejszają kapitały podstawowe domu maklerskiego	Nie wystąpiła konieczność ustalania korekt wyceny i wyliczonych rezerw, które byłyby przyczyną istotnych strat w bieżącym roku obrotowym
6.	Struktura geograficzna ekspozycji wraz z wyszczególnieniem obszarów ważnych pod względem istotnych klas ekspozycji	Całość ekspozycji dotyczy Polski

7.	Struktura branżowa ekspozycji lub według typu kontrahenta w podziale na klasy ekspozycji wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji:	
7.1	<i>Struktura branżowa ekspozycji wobec sektora finansów publicznych</i>	<i>Całość ekspozycji dotyczy należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych</i>
7.2	<i>Struktura branżowa ekspozycji wobec instytucji</i>	<i>Całość ekspozycji dotyczy banków krajowych w których przechowywane</i>
7.3	<i>Struktura branżowa ekspozycji wobec przedsiębiorców</i>	<i>Całość ekspozycji dotyczy przedsiębiorcy krajowego (kaucja za najem siedziby)</i>
7.4	<i>Struktura branżowa ekspozycji detalicznej</i>	<i>Całość ekspozycji dotyczy należności od osób fizycznych</i>
7.5	<i>Struktura branżowa ekspozycji innej (środki trwałe)</i>	<i>Całość ekspozycji dotyczy środków trwałych</i>
7.6	<i>Struktura branżowa ekspozycji innej (rozliczenia międzyokresowe)</i>	<i>Całość ekspozycji dotyczy rozliczenia opłaty za zarządzanie</i>
8.	Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji:	
8.1	<i>Terminy zapadalności ekspozycji wobec sektora finansów publicznych</i>	<i>Do momentu wystąpienia możliwości kompensacji nadpłaconego podatku</i>
8.2	<i>Terminy zapadalności ekspozycji wobec instytucji</i>	Lokaty do 3 miesięcy: 100% Lokaty powyżej 3 miesięcy: 0%
8.3	<i>Terminy zapadalności ekspozycji wobec przedsiębiorców</i>	Po zakończeniu najmu siedziby (zwrot kaucji)
8.4	<i>Terminy zapadalności ekspozycji detalicznej</i>	Do 1 roku – 100% Powyżej 1 roku – 0%
8.5	<i>Terminy zapadalności ekspozycji innej (=rzeczowe aktywa trwałe)</i>	Pozostały czas amortyzacji środków trwałych (jako procent ogólnej wartości bieżącej środków trwałych) 1-2 lata: 100% 2-3 lata: 3-4 lata:
8.6	<i>Terminy zapadalności ekspozycji innej (rozliczenia międzyokresowe)</i>	<i>Do 1 roku</i>
9.	Kwoty ekspozycji z rozpoznaną trwałą utratą wartości	-
10.	Kwoty ekspozycji przeterminowanych:	
10.1	<i>Kwoty ekspozycji przeterminowanych wobec osób fizycznych</i>	<i>98 080.59 zł</i>
11	Kwoty sald korekt wartości i rezerw	-
12	Kwoty korekt wartości i rezerw w 2011 roku	-
13	Kwoty ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i przeterminowanych prezentowanych odrębnie, w podziale na istotne obszary geograficzne	-
14	Uzgodnienie zmian stanów korekt wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości	W roku obrotowym nie wystąpiły korekty wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości

VI. Szczegółowe informacje dotyczące kwot ekspozycji ważonych ryzykiem metodą standardową

Dom maklerski nie korzystał w roku obrotowym z ocen zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej ani agencji kredytów eksportowych, nie stosował też innego sposobu przypisania ocen. Dom maklerski nie stosował również w roku obrotowym technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

Informacje dotyczące ryzyka operacyjnego

Dom maklerski oblicza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego według metody własnej, przy użyciu następującego wzoru:

$$\text{WKRO} = (\text{Aktywa} + \text{Usługi}) * 0.625\%$$

Gdzie,

WKRO – oznacza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego

Aktywa – łączną wartość aktywów będących w zarządzaniu

Usługi – łączną wartość z tytułu świadczenia usług oferowania lub doradztwa, wynikająca z umowy, z zastrzeżeniem wyboru wyższej wartości z dwóch:

- i) spodziewanych przychodów, lub
- ii) kar umownych

VII. Informacje dotyczące ryzyka operacyjnego

Ze względu na stosowane Zasady ograniczania ryzyka (określające m.in, że środki własne domu maklerskiego są przechowywane na rachunkach bieżących lub inwestowane są w lokaty w polskich złotych o terminie zapadalności nie dłuższym niż trzy miesiące w przypadku każdej lokaty) wpływ zmiany poziomu stóp procentowych jest ograniczony do minimum i nie jest konieczne dokonywanie oddzielnych pomiarów ryzyka stopy procentowej, testów warunków skrajnych, lub wpływu zmiany poziomu stóp na zmianę wyniku finansowego. Dom maklerski na dzień bilansowy nie zaciągnął żadnych pożyczek.

VIII. Informacje dotyczące ryzyka stopy procentowej

Dom maklerski samodzielnie opracował i wdrożył Politykę, zgodnie z obowiązkiem wynikającym z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz. U. z 2011 r., nr 236, poz. 1569).

Polityka została przyjęta przez Zarząd domu maklerskiego oraz została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą domu maklerskiego.

Dom maklerski stosuje trwale zasadę, zgodnie z którą Wynagrodzenie osób zajmujących stanowiska kierownicze nie jest uzależnione od wyników domu maklerskiego i nie zawiera zmiennych składników wynagrodzenia.

Zarząd domu maklerskiego jest odpowiedzialny za aktualizację Polityki. Realizacja Polityki podlega przeglądowi co najmniej raz w roku, za który odpowiedzialna jest niezależna komórka kontroli wewnętrznej. Dom maklerski nie podlega obowiązkowi powołania komitetu wynagrodzeń.