

**INFORMACJA W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ  
DOMU MAKLERSKIEGO VENTUS ASSET MANAGMENT S.A.**

**według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku**

**Warszawa, lipiec 2018**

## **I. Wprowadzenie**

Niniejsza *Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Domu Maklerskiego Ventus Asset Management S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku* (dalej: Informacja) stanowi wypełnienie postanowień wynikających z CZĘŚCI ÓSMEJ Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej: Rozporządzenie).

W Informacji przedstawiono dane dotyczące Domu Maklerskiego Ventus Asset Management S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku w zakresie funduszy własnych, wymogów kapitałowych i adekwatności kapitałowej.

## **II. Podstawowe informacje**

Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. (dalej: Dom Maklerski, Ventus, Spółka, VAM) z siedzibą w Warszawie przy ul. Moniuszki 1A, został utworzony Aktem Notarialnym rep. A Nr 7584/2014 z dnia 12 maja 2004 roku i wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000209936, REGON: 015748669, NIP: 526-277-31-60.

Dom Maklerski prowadzi działalność na podstawie uzyskanego zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 31 sierpnia 2004 roku (decyzja numer: DDM-M-4021-55-1/2004) w zakresie:

- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych,
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

Ventus nie prowadzi działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych, ani nie jest podmiotem zależnym od innego podmiotu.

## **III. Informacja finansowa**

*Sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego Ventus Asset Management S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku* zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2018 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, zostało ujawnione na stronie internetowej VAM.

#### IV. Cele i strategia zarządzania ryzykiem

Dom Maklerski zaprojektował i wdrożył proces zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną działalnością w oparciu o:

- Rozporządzenie,
- dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (dalej: Dyrektywa),
- 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 roku, poz. 1072).

Proces zarządzania ryzykiem w Ventus 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 monitorowania skutków tych decyzji i działań.

W ramach przyjętych procedur wyodrębniono następujące kategorie ryzyka: operacyjne, kredytowe i kredytowe kontrahenta, rozliczenia, dostawy, rezydualne, koncentracji, wynikającego ze zmian warunków ekonomicznych, rynkowe (w odniesieniu do ryzyka walutowego poprzez niedopuszczenie do sytuacji, w której suma pozycji walutowej netto i pozycji netto w złocie przekraczałaby 2% Funduszy Własnych oraz w zakresie innym niż ryzyko walutowe), stopy procentowej w portfelu niehandlowym, płynności oraz inne niż powyższe, które zostało zdefiniowane jako istotne w działalności maklerskiej.

Opis strategii i procesów zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka przedstawia poniższa tabela:

Ryzyko	Opis strategii i procedur
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.
Rozliczenia, dostawy oraz kredytowe kontrahenta	Ze względu na stosowanie w domu maklerskim zasad ograniczania ryzyka prowadzonej działalności przedmiotowe ryzyka nie występują.
Operacyjne	W Ventus stosowane są ogólne zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym określone w powszechnie obowiązujących przepisach, jak również przyjęto szereg polityk i procedur, obejmujących zarządzanie ryzykiem operacyjnym, plany zachowania ciągłości działania i polityki kadrowe.  W procedurach wewnętrznych VAM 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.
Rynkowe (w odniesieniu do ryzyka)	W przypadku tego ryzyka stosuje się trwale zasadę ograniczania ryzyka walutowego poprzez niedopuszczanie do sytuacji, w której suma pozycji

walutowego poprzez niedopuszczenie do sytuacji, w której suma pozycji walutowej netto i pozycji netto w złocie przekraczałaby 2% Funduszy Własnych)	walutowej netto i pozycji netto w złocie przekraczałaby 2% Funduszy Własnych.
Rynkowe (w zakresie innym niż ryzyko walutowe)	Ze względu na stosowanie w domu maklerskim zasad ograniczania ryzyka prowadzonej działalności przedmiotowe ryzyko nie występuje.
Rezydualne	Ze względu na stosowanie w domu maklerskim zasad ograniczania ryzyka prowadzonej działalności przedmiotowe ryzyko nie występuje.
Przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	Ventus 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.
Stopy procentowej w portfelu niehandlowym	Ze względu na stosowanie w domu maklerskim zasad ograniczania ryzyka prowadzonej działalności przedmiotowe ryzyko nie występuje.
Płynności	Ventus zarządza płynnością finansową z uwzględnieniem bieżącego uzyskiwania środków płynnych oraz przyszłych potrzeb, scenariuszy alternatywnych i planu awaryjnego w zakresie utrzymania płynności płatniczej.  W celu utrzymania optymalnej płynności Domu Maklerskiego Zarząd dokonuje stałej analizy bieżących i przewidywanych istotnych przepływów pieniężnych dotyczących aktywów, pasywów oraz pozycji pozabilansowych w celu ustalenia czy wartość aktywów obrotowych ogółem stanowi co najmniej 100% wartości przyszłych potrzeb (kosztów) prognozowanych w kolejnym kwartale kalendarzowym,
Zmian warunków makroekonomicznych	VAM w miarę możliwości zabezpiecza się przed ryzykiem wynikającym ze zmian warunków makroekonomicznych, w tym celu gromadzi i analizuje informacje makroekonomiczne w ujęciu globalnym i sektorowym.

W Domu Maklerskim nie została wyodrębniona jednostka zajmująca się zarządzaniem ryzykiem – obowiązki wykonywane są przez Zarząd, ze szczególnym uwzględnieniem roli Inspektora Nadzoru.

Poza tym, w procesie zarządzania ryzykiem w Ventus uczestniczy Rada Nadzorcza Spółki, która sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia Domu Maklerskiego do zarządzania ryzykiem ze strategią biznesową i planem finansowym Spółki.

Zapewnieniu świadomości podejmowanego ryzyka, związanego z prowadzoną działalnością oraz kontroli nad jego poziomem, służą opracowane i na bieżąco modyfikowane regulacje z zakresu zarządzania ryzykiem. Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdania o ryzyku w Ventus. 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.

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

## **V. Zasady zarządzania**

Polityka rekrutacji dotycząca wyboru Członków Zarządu polega na weryfikacji wiedzy i kwalifikacji posiadanych z racji zdobytego wykształcenia, doświadczenia zawodowego i znajomości polskiego rynku finansowego. Wielowymiarowe zweryfikowanie wymagań stawianych osobom ubiegającym się o najwyższe stanowiska, pozwala na wybór najbardziej odpowiednich osób.

W skład Zarządu Spółki wchodzi osoby posiadające wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do zarządzania Domem Maklerskim.

Informacje o Członkach Zarządu Ventus dostępne są pod adresem: <http://www.ventusam.pl/zespol.php>.

Dom Maklerski, uwzględniając wielkość oraz charakter prowadzonej działalności, nie powołał Komitetu ds. ryzyka ani komitetu ds. wynagrodzeń, o których mowa w art. 110v ust. 8 Ustawy o obrocie.

W ramach raportowania ryzyka zapewniony jest stały przepływ informacji pomiędzy Zarządem oraz pozostałymi pracownikami VAM. System informacji zarządczej obejmuje wymianę informacji w ramach Zarządu oraz pomiędzy poszczególnymi działami zajmującymi się działalnością operacyjną, księgowością i Zarządem odnośnie narażenia na ryzyko danego rodzaju.

Raz do roku Zarząd wykonuje raport z szacowania kapitału wewnętrznego obejmujący:

- przegląd procesu szacowania kapitału wewnętrznego pod względem charakteru Domu Maklerskiego,
- przegląd procesu szacowania kapitału wewnętrznego pod względem skali i poziomu złożoności działalności Domu Maklerskiego.

## **VI. Informacja dotycząca Funduszy Własnych**

Dom Maklerski posiada fundusze własne dostosowane do rozmiaru prowadzonej działalności. Poszczególne pozycje kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, jak również filtrów i odliczeń stosowanych na mocy przepisów art. 32-35, 36, 56, 66 oraz 79 Rozporządzenia CRR wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Nr identyfikacyjny	Pozycja	Kwota
1	FUNDUSZE WŁASNE	844 142,86
1.1	KAPITAŁ TIER I	844 142,86
1.1.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	844 142,86
1.1.1.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	2 300 370,75
1.1.1.1.1	Opłacone instrumenty kapitałowe	695 000,00
1.1.1.1.2*	Pozycja uzupełniająca: nieuznane instrumenty kapitałowe	0,00
1.1.1.1.3	Ażio	1 605 370,75
1.1.1.1.4	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.1.4.1	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.1.4.2	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.1.4.3	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.1.5	(-) Faktyczne lub warunkowe zobowiązania do zakupu instrumentów własnych w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.2	Zyski zatrzymane	-1 456 227,89
1.1.1.2.1	Zyski zatrzymane w poprzednich latach	-1 461 318,50
1.1.1.2.2	Uznany zysk lub uznana strata	5 090,61
1.1.1.2.2.1	Zysk lub strata możliwe do przypisania właścicielom jednostki dominującej	0,00
1.1.1.2.2.2	(-) Część nieuznanego zysku z bieżącego okresu lub nieuznanego zysku rocznego	0,00
1.1.1.3	Skumulowane inne całkowite dochody	0,00
1.1.1.4	Kapitał rezerwowy	0,00
1.1.1.5	Fundusze ogólne ryzyka bankowego	0,00
1.1.1.6	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale podstawowym Tier I podlegających zasadzie praw nabytych	0,00
1.1.1.7	Udział mniejszości ujęty w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.8	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowych udziałów mniejszości	0,00
1.1.1.9	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00
1.1.1.9.1	(-) Zwiększenia kapitału własnego z tytułu aktywów sekurytyzowanych	0,00
1.1.1.9.2	Rezerwa z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0,00
1.1.1.9.3	Skumulowane zyski i straty spowodowane zmianami własnego ryzyka kredytowego w zakresie zobowiązań wycenionych według wartości godziwej	0,00
1.1.1.9.4	Zyski i straty wycenione według wartości godziwej, wynikające z własnego ryzyka kredytowego instytucji związanego z zobowiązaniami będącymi instrumentami pochodnymi	0,00
1.1.1.9.5	(-) Korekty wartości z tytułu wymogów w zakresie ostrożnej wyceny	0,00
1.1.1.10	(-) Wartość firmy	0,00
1.1.1.10.1	(-) Wartość firmy rozliczana jako aktywa niematerialne i prawne	0,00
1.1.1.10.2	(-) Wartość firmy uwzględniona w wycenie znacznych inwestycji	0,00
1.1.1.10.3	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z wartością firmy	0,00
1.1.1.11	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	0,00
1.1.1.11.1	(-) Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych	0,00
1.1.1.11.2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z innymi aktywami niematerialnymi i prawnymi	0,00
1.1.1.12	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	0,00
1.1.1.13	(-) Niedobór korekt ryzyka kredytowego wobec oczekiwanych strat według metody IRB	0,00
1.1.1.14	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00
1.1.1.14.1	(-) Kwota brutto aktywów funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00

1.1.1.14.2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z aktywami funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00
1.1.1.14.3	Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami, które instytucja może wykorzystywać w nieograniczony sposób	0,00
1.1.1.15	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.16	(-) Nadwyżka odliczenia od pozycji dodatkowych w Tier I ponad kapitał podstawowy Tier I	0,00
1.1.1.17	(-) Znaczne pakiety akcji poza sektorem finansowym, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1250 %	0,00
1.1.1.18	(-) Pozycje sekurytyzacyjne, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1250 %	0,00
1.1.1.19	(-) Dostawy z późniejszym terminem rozliczenia, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1250 %	0,00
1.1.1.20	(-) Pozycje w koszyku, w odniesieniu do których instytucja nie może określić wagi ryzyka przy zastosowaniu metody IRB oraz które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1250 %	0,00
1.1.1.21	(-) Ekspozycje kapitałowe przy zastosowaniu metody modeli wewnętrznych, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.22	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.1.23	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	0,00
1.1.1.24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.1.25	(-) Kwota przekraczająca próg 17,65 %	0,00
1.1.1.26	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.27	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału podstawowego Tier I zgodnie z art. 3 CRR	0,00
1.1.1.28	Elementy kapitału podstawowego Tier I lub odliczenia od kapitału podstawowego Tier I – inne	0,00
1.1.2	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00
1.1.2.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał dodatkowy Tier I	0,00
1.1.2.1.1	Opłacone instrumenty kapitałowe	0,00
1.1.2.1.2*	Pozycja uzupełniająca: nieuznane instrumenty kapitałowe	0,00
1.1.2.1.3	Ażio	0,00
1.1.2.1.4	(-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.1.4.1	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.1.4.2	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.1.4.3	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.1.5	(-) Faktyczne lub warunkowe zobowiązania do zakupu instrumentów własnych w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.2	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale dodatkowym Tier I podlegających zasadzie praw nabytych	0,00
1.1.2.3	Instrumenty emitowane przez jednostki zależne ujmowane w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.4	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowego ujęcia instrumentów emitowanych przez jednostki zależne w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.5	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.6	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.2.7	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.2.8	(-) Nadwyżka odliczenia od pozycji w Tier II ponad kapitał Tier II	0,00

1.1.2.9	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.10	Nadwyżka odliczenia od pozycji dodatkowych w Tier I ponad kapitał dodatkowy Tier I (odliczenie w kapitale podstawowym Tier I)	0,00
1.1.2.11	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału dodatkowego Tier I zgodnie z art. 3 CRR	0,00
1.1.2.12	Elementy kapitału dodatkowego Tier I lub odliczenia od kapitału dodatkowego Tier I – inne	0,00
1.2	KAPITAŁ TIER II	0,00
1.2.1	Instrumenty kapitałowe i pożyczki podporządkowane kwalifikujące się jako kapitał Tier II	0,00
1.2.1.1	Opłacone instrumenty kapitałowe i pożyczki podporządkowane	0,00
1.2.1.2*	Pozycja uzupełniająca: nieuznane instrumenty kapitałowe i pożyczki podporządkowane	0,00
1.2.1.3	Ażio	0,00
1.2.1.4	(-) Instrumenty własne w kapitale Tier II	0,00
1.2.1.4.1	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
1.2.1.4.2	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
1.2.1.4.3	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
1.2.1.5	(-) Faktyczne lub warunkowe zobowiązania do zakupu instrumentów własnych w kapitale Tier II	0,00
1.2.2	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale Tier II oraz pożyczek podporządkowanych podlegających zasadzie praw nabytych	0,00
1.2.3	Instrumenty emitowane przez jednostki zależne uznane w kapitale Tier II	0,00
1.2.4	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowego uznania instrumentów emitowanych przez jednostki zależne w kapitale Tier II	0,00
1.2.5	Nadwyżka rezerw ponad oczekiwane uznane straty według metody IRB	0,00
1.2.6	Korekty z tytułu ogólnego ryzyka kredytowego według metody standardowej	0,00
1.2.7	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale Tier II	0,00
1.2.8	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji	0,00
1.2.9	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji	0,00
1.2.10	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale Tier II	0,00
1.2.11	Nadwyżka odliczenia od pozycji w Tier II ponad kapitał Tier II (odliczenie w kapitale dodatkowym Tier I)	0,00
1.2.12	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału Tier II zgodnie z art. 3 CRR	0,00
1.2.13	Elementy kapitału Tier II lub odliczenia od kapitału Tier II – inne	0,00

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 695.000,00 złotych i dzielił się na 695.000 zwykłych nieuprzywilejowanych imiennych akcji serii A i B o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał zakładowy w całości został zaliczony do kapitału podstawowego Tier I. Główne cechy wyemitowanych akcji przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 2. Zestawienie głównych cech instrumentów kapitałowych – stan na dzień 31.12.2017**

Główne cechy instrumentów kapitałowych		Seria	
		A	B
1	Emitent	Ventus Asset Management S.A.	
2	Unikatowy identyfikator		



3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie	
Ujmowanie w kapitale regulacyjnym			
4	Zasady przejściowe określone w Rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I	
5	Zasady określone w Rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I	
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	poziom jednostkowy	
7	Rodzaj instrumentu	Akcje imienne nieuprzywilejowane	
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	600.000,00 złotych	95.000,00 złotych
9	Wartość nominalna instrumentu	1,00 złotych	1,00 złotych
9a	Cena emisyjna	1,00 złotych	2,00 złotych
9b	Cena wykupu	nie dotyczy	
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał własny	
11	Pierwotna data emisji		
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste	
13	Pierwotny termin zapadalności	Bez terminu zapadalności	
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organ nadzoru	nie	
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy	
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy	
Kupony/dywidendy			
17	Stała lub zmienna kwota dywidendy/stały lub zmienny kupon	zmienna	
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	nie dotyczy	
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	nie	
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe lub obowiązkowe (pod względem terminu)	W pełni uznaniowe	
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe lub obowiązkowe (pod względem kwoty)	W pełni uznaniowe	

21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	nie
22	Nieskumulowane lub skumulowane	
23	Zamienne lub niezamienne	Niezamienne
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa lub opcjonalna	
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	
30	Odpisy obniżające wartość	nie
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni lub częściowo	
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	
35	Pozycje w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji	Nie dotyczy
36	Niezgodne cechy przejściowe	-
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	-

Ventus nie wyemitował instrumentów, które zgodnie z Rozporządzeniem CRR powinny zostać zaliczone do instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

VAM nie stosuje ograniczeń do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

Dom Maklerski nie oblicza współczynników kapitałowych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR.

## VII. Informacja dotycząca wymogów kapitałowych

Ventus wdrożył proces monitorowania i oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (proces ICAAP). Z ryzyk wyszczególnionych w Rozporządzeniu CRR, Dom Maklerski wyliczał łączną kwotę ekspozycji na ryzyko obejmującą kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego.

**Tabela 3. Zestawienie wielkości wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka – stan na dzień 31.12.2015**

<b>ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO</b>	
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	94 393,61
łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji	0,00
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka walutowego	0,00
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	21 977,05
łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00

W ramach procesu ICAAP Ventus zdefiniował, oprócz ryzyk I filaru, inne kategorie ryzyka związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Ocena zidentyfikowanych rodzajów ryzyka polegała na określeniu, zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi, ich istotności oraz oszacowaniu narzutów kapitałowych dla ryzyk uznanych za istotne.

VAM utrzymuje kapitał na poziomie pozwalającym na prowadzenie działalności, pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka, przy jednoczesnym spełnianiu wymogów nadzorczych i przepisów wewnętrznych.

W 2015 roku Dom Maklerski nie tworzył dodatkowych wymogów w zakresie funduszy własnych określonych na podstawie procesu przeglądu nadzorczego, o którym mowa w art. 104 ust. 1 lit. a) Dyrektywy 2013/36/UE.

## VIII. Informacja dotycząca ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahenta

Ventus Asset Management SA definiuje ryzyko kredytowe jako ryzyko poniesienia przez Dom Maklerski straty z tytułu niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kontrahenta zagrażającej wykonaniu zobowiązania.

Dom Maklerski w 2017 roku wyliczał wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta zgodnie z częścią III tytułu II rozdział 2 Rozporządzenia CRR. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość wymogu była równa 94 393,61 zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Dom Maklerski nie odnotował należności przeterminowanych. Nie dokonywał w związku z powyższym odpisów aktualizujących należności.

Dom Maklerski nie stosował technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

## IX. Bufory kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Ventus nie był zobowiązany do utrzymywania bufora zabezpieczającego oraz antycyklicznego. Zgodnie z art. 20 oraz art. 22 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 roku o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. 2015, poz. 1513) spod obowiązku utrzymywania ww. buforów wyłączone są firmy inwestycyjne będące mikroprzedsiębiorcami, małymi albo średnimi przedsiębiorcami w rozumieniu ustawy o swobodzie działalności gospodarczej.

## X. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Ventus nie był zobowiązany do wyliczania wskaźników globalnego znaczenia systemowego.

## XI. Informacja dotycząca ryzyka kredytowego

Ventus wyliczając wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego metodą standardową zgodnie z częścią III tytuł II rozdział 2 Rozporządzenia CRR, każdą ekspozycję zaliczył do jednej z kategorii ekspozycji zgodnie z art. 112 Rozporządzenia CRR.

Tabela 4. Zestawienie kategorii ekspozycji – stan na dzień 31.12.2017

Lp.	Kategorie ekspozycji	Wartość ekspozycji	Ekspozycja ważona ryzykiem	8% kwot ekspozycji ważonej ryzykiem
1	Ekspozycje wobec banków lub banków centralnych	0,00	-	-
2	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0,00	-	-
3	Ekspozycja wobec podmiotów sektora publicznego	19 726,00	19 726,00	1 578,08
4	Ekspozycja wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	-	-
5	Ekspozycja wobec organizacji międzynarodowych	0,00	-	-
6	Ekspozycje wobec instytucji	395 174,28	79 034,86	6 322,79

7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	924 991,57	924 991,57	73 999,33
8	Ekspozycje detaliczne	0,00	-	-
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0,00	-	-
10	Ekspozycje których dotyczy niewykonanie zobowiązania	0,00	-	-
11	Ekspozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0,00	-	-
12	Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	0,00	-	-
13	Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	0,00	-	-
14	Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0,00	-	-
15	Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0,00	-	-
16	Ekspozycje kapitałowe	0,00	-	-
17	Inne pozycje	156 167,65	156 167,65	12 493,41
18	RAZEM	1 496 059,50	1 179 920,08	94 393,61

**Tabela 5. Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania – stan na dzień 31.12.2017**

Kategoria ekspozycji	Pierwotna wartość ekspozycji	Odpisy	Ekspozycja po korektach	Waga ryzyka	Ekspozycja ważona ryzykiem
Ekspozycje których dotyczy niewykonanie zobowiązania	0,00	0,00	0,00	100%	0,00
	0,00	0,00	0,00	150%	0,00
RAZEM	0,00	0,00	0,00	-	0,00

Średnią wartość ekspozycji w 2017 roku w podziale na kategorie ekspozycji przedstawia poniższa tabela

**Tabela 6. Średnia kwota ekspozycji w 2017 roku w podziale na kategorie.**

Lp.	Kategorie ekspozycji	Średnia wartość ekspozycji 2017 r.
1	Ekspozycje wobec banków lub banków centralnych	0
2	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0
3	Ekspozycja wobec podmiotów sektora publicznego	39 442,24
4	Ekspozycja wobec wielostronnych banków rozwoju	
5	Ekspozycja wobec organizacji międzynarodowych	
6	Ekspozycje wobec instytucji	481 965,50
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	948 573,98
8	Ekspozycje detaliczne	
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	
10	Ekspozycje których dotyczy niewykonanie zobowiązania	
11	Ekspozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	
12	Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	

13	Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	
14	Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	
15	Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	
16	Ekspozycje kapitałowe	
17	Inne pozycje	152 178,36

Strukturę ekspozycji (uwzględniono wyłącznie niezerowe kategorie ekspozycji) według terminów zapadalności w podziale na kategorie ekspozycji przedstawiono poniżej.

**Tabela 7. Podział ekspozycji wg terminów zapadalności – stan na dzień 31.12.2017.**

	Kategorie ekspozycji						
	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	Ekspozycje wobec instytucji	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	Ekspozycje detaliczne	Ekspozycje których dotyczy niewykonanie zobowiązania	Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	Inne pozycje
do 1 mies.	0,00	0,00	924 991,57	0,00	0,00	0,00	0,00
pow. 1 mies. do 3 mies.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pow. 3 mies. do 6 mies.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pow. 6 mies. do 12 mies.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pow. 12 mies.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
bez terminu	19 726,00	395 174,28	0,00	0,00	0,00	0,00	156 167,65
<b>RAZEM:</b>	<b>197 26,00</b>	<b>395 174,28</b>	<b>924 991,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>156 167,65</b>

## **XII. Aktywa wolne od obciążeń**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Dom Maklerski nie był zobowiązany do ujawniania informacji w tym zakresie.

## **XIII. Informacja dotycząca ryzyka operacyjnego**

Dom Maklerski w zakresie ryzyka operacyjnego stosuje:

- 1) procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym zasady oceny stopnia narażenia na ryzyko operacyjne, oraz monitorowania straty z tytułu ryzyka operacyjnego,
- 2) plany zachowania ciągłości działania przygotowane w celu zapewnienia bezawaryjnego działania krytycznych dla VAM funkcji biznesowych oraz plany awaryjne przygotowane na wypadek wystąpienia awarii i mające na celu odtworzenie lub wznowienie działalności krytycznych procesów biznesowych, zgodnie z przyjętymi przez Dom Maklerski celami oraz z uwzględnieniem interesów klientów Ventus,
- 3) politykę w zakresie wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego.

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

$$WKRO = (\text{Aktywa} + \text{Usługi}) \times 0,625 \%$$

gdzie:

WKRO – oznacza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego,

Aktywa – łączna wartość aktywów będących w zarządzaniu,

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

- 1) spodziewanych przychodów, lub
- 2) kar umownych.

#### **XIV. Informacja dotycząca instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym**

#### **XV. Informacja dotycząca ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym**

#### **XVI. Informacja dotycząca polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze**

Dom Maklerski samodzielnie opracował i w dniu 29 marca 2012 roku Politykę zmiennych składników wynagrodzenia osób zajmujących stanowiska kierownicze w Ventus Asset Management S.A. (dalej: Polityka) Ventus stosuje trwale zasadę, zgodnie z którą wynagrodzenie osób zajmujących stanowiska kierownicze nie jest uzależnione od wyników VAM i nie zawiera zmiennych składników wynagrodzenia. Polityka została przyjęta przez Zarząd Spółki oraz została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą. Dom Maklerski nie podlega obowiązkowi powołania komitetu wynagrodzeń.

**Tabela 8. Wysokość wynagrodzeń w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzeń oraz formy wypłaty za 2017 r.**

Stanowiska kierownicze	Zarząd	Pozostałe stanowiska kierownicze
Liczba osób	2	1
Wynagrodzenie łącznie	36 000,00	24 000,00
Stale składniki wynagrodzenia	36 000,00	24 000,00
Zmienne składniki wynagrodzenia	0,00	0,00
Forma wypłaty	Przelew bankowy	Przelew bankowy

## XVII. Dźwignia finansowa

**Tabela 10. Wartość składnika dźwigni – stan na dzień 31.12.2017**

Wartość ekspozycji	
Ekspozycja z tytułu transakcji finansowania papierów wartościowych zgodnie z art. 220 CRR	0,00
Ekspozycja z tytułu transakcji finansowania papierów wartościowych zgodnie z art. 222 CRR	0,00
Instrumenty pochodne: wartość rynkowa	0,00
Instrumenty pochodne: metoda wyceny narzutu wg wartości rynkowej	0,00
Instrumenty pochodne: metoda wyceny pierwotnej ekspozycji	0,00
Niewykorzystane zobowiązania kredytowe, które można w każdym momencie bezwarunkowo anulować bez wypowiedzenia	0,00
Pozycje pozabilansowe o średnim/niskim ryzyku związane z finansowaniem handlu	0,00
Pozycje pozabilansowe o średnim ryzyku związane z finansowaniem handlu i pozycje pozabilansowe związane z oficjalnie wspieranym finansowaniem eksportu	0,00
Inne pozycje pozabilansowe	0,00
Inne aktywa	1 365 291,36
<b>Korekty kapitałowe i korekty regulacyjne</b>	
Kapitał Tier I	844 142,86
Wskaźnik dźwigni	
Wskaźnik dźwigni wg stanu na dzień 31.12.2015 r.	61,83%
Wskaźnik dźwigni obliczany jako prosta średnia arytmetyczna miesięcznych wskaźników dźwigni w ciągu IV kwartału 2015 roku	55,79%