

UJAWNINIENIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH Z ADEKWATNOŚCIĄ KAPITAŁOWĄ IPOPEMA Securities S.A.

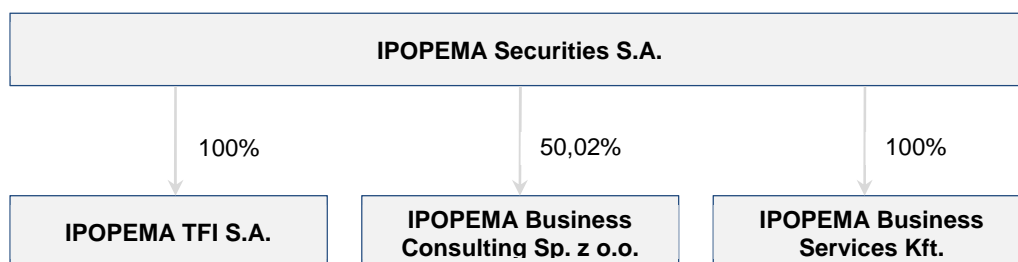
stan na 31 grudnia 2010 r.

IPOPEMA Securities S.A. („Spółka”, „Dom Maklerski”) upowszechnia informacje na temat adekwatności kapitałowej na podstawie danych w ujęciu skonsolidowanym.

I. Podstawowe informacje o Domu Maklerskim i grupie kapitałowej.

IPOPEMA Securities S.A. jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej („Grupa IPOPEMA”) tworzonej wraz z IPOPEMA Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. oraz IPOPEMA Business Services Kft (spółka prawa węgierskiego).

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. są objęte konsolidacją pełną, natomiast IPOPEMA Business Services Kft ze względu na nieistotność danych finansowych nie jest objęta konsolidacją i nie pomniejsza kapitałów nadzorowanych.



Wszelkie bieżące lub przewidywane w przyszłości przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze kapitałów nadzorowanych lub w spłacie zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a jego podmiotami zależnymi

Nie ma takich przeszkód i nie przewiduje się ich w przyszłości.

Informacja o łącznej kwocie niedoborów kapitałów we wszystkich podmiotach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz list tych podmiotów

Nie wystąpiły takie niedobory.

II. Cele i zasady polityki zarządzania ryzykiem

Dom Maklerski posiada przyjętą „Politykę zarządzania ryzykiem oraz kapitałem w IPOPEMA Securities S.A.”, określającą strategię zarządzania kapitałem oraz sposób i zasady funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w zakresie identyfikowania, monitorowania, pomiaru oraz oceny istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności obszarów ryzyka, mogących wpłynąć negatywnie na funkcjonowanie IPOPEMA Securities S.A.

Jednostką desygnowaną do kontroli ryzyka w Spółce jest Biuro Nadzoru, wspomagane przez jednostkę kontrolingu finansowego.

Określony w ramach ww. Polityki system informacji zarządczej zakłada przekazywanie bieżących i okresowych informacji przez określone jednostki organizacyjnej do Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Zakres raportów został opisany w dokumentach wewnętrznych, regulujących poszczególne elementy systemu zarządzania ryzykiem w IPOPEMA Securities S.A.

III. Informacje o kapitałach nadzorowanych

Poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów Grupy IPOPEMA wyznaczany jest zgodnie z załącznikiem nr 12 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, jako suma kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii.

Według stanu na 31 grudnia 2010 r. poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów wyniósł 59.172.332,73 zł.

IPOPEMA Securities S.A. uwzględnia kapitały uzupełniające II kategorii w poziomie skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów w kwocie nieprzewyższającej wysokości kapitałów podstawowych pomniejszych o pozycje określone w § 2 ust. 2 załącznika nr 12 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

Obliczenia poziomu kapitałów nadzorowanych uzależnione są od rozmiaru prowadzonej działalności. Ze względu na nieznaczącą skalę działalności IPOPEMA Securities S.A. (w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego [...], zwanego dalej „Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych”), skonsolidowane kapitały nadzorowane stanowią sumę kapitałów podstawowych i kapitałów uzupełniających II kategorii.

Grupa IPOPEMA nie oblicza kwot ekspozycji ważonych ryzykiem z wykorzystaniem metody wewnętrznych ratingów oraz nie posiada ekspozycji sekurytyzacyjnych.

Zestawienie skonsolidowanych kapitałów nadzorowanych – stan na dzień 31.12.2010 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego
1	2
DZIAŁ I. POZIOM SKONSOLIDOWANYCH NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	59 172 332,73
I. Skonsolidowane Kapitały podstawowe	56 407 825,05
1. Kapitały zasadnicze	48 484 549,36
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	2 934 230,10
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	45 550 319,26
2. Dodatkowe pozycje skonsolidowanych kapitałów podstawowych	9 786 314,69
2.2. Zysk w trakcie zatwierdzania	9 786 314,69
3. Pozycje pomniejszające skonsolidowane kapitały podstawowe	1 863 039,00
3.3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 863 039,00
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	971 998,08
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	971 998,08
6. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	971 998,08
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
IV. Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	1 792 509,60
3. Kapitał mniejszości	1 792 509,60

IV. Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych

Opis metod stosowanych przez dom maklerski do ustalania kapitału wewnętrznego stanowiącego wsparcie bieżącej i przyszłej działalności domu maklerskiego

Wdrożony w IPOPEMA Securities S.A. system szacowania kapitału wewnętrznego został szczegółowo określony w stosownych regulacjach wewnętrznych Spółki.

Kapitał wewnętrzny definiowany jest jako oszacowana przez Dom Maklerski kwota niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych istotnych rodzajów ryzyka występujących w jego działalności oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka.

Ocena istotności ryzyk jest dokonywana poprzez analizę ryzyk występujących w działalności i otoczeniu IPOPEMA i ma na celu zidentyfikowanie ryzyk, które są istotne w działalności Spółki i które będą poddawane dalszej analizie w kolejnych etapach Procesu ICAAP. Spółka wprowadza procesy mające na celu zarządzanie ryzykami uznanymi za istotne oraz odkłada kapitał wewnętrzny na pokrycie tych ryzyk.

Poniższa tabela zawiera zestawienie ryzyk analizowanych przez IPOPEMA Securities, kryteria oceny istotności oraz podejście do pomiaru poszczególnych ryzyk:

Ryzyko	Ocena istotności	Przeliczenie kapitału wewnętrznego
Ryzyko kredytowe	Zawsze istotne	Wymóg kapitałowy Filar I / analiza wrażliwości
Ryzyko operacyjne	Zawsze istotne	Wymóg kapitałowy Filar I / analiza wrażliwości
Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko walutowe	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko cen towarów	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko cen instrumentów dłużnych	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko płynności	Zawsze istotne	-
Ryzyko biznesowe	Ocena ekspercka	Narzut kapitałowy: 5% wartości nadzorowanych kapitałów
Ryzyko reputacji	Ocena ekspercka	
Ryzyko niewyodrębnione	Ocena ekspercka	

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 zł)

Klasa ekspozycji	Ekspozycja ważona ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Ekspozycje wobec instytucji	64 234 424,26	5 138 753,94
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	55 620 482,03	4 449 638,56
Ekspozycje przeterminowane	13 104,30	1 048,34
Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	10 654,50	852,36
Ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	2 150 011,18	172 000,89
Inne ekspozycje	34 889 271,43	2 791 141,71
Razem	156 917 947,70	12 553 435,82

Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.

Kwoty łącznych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka operacyjnego oraz ryzyka przekroczenia koncentracji i limitu dużych zaangażowań (w zł)

SKONSOLIDOWANY CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (wartość)	21 566 120,97
1. Ryzyko rynkowe	283 885,15
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	-
1.2. Ryzyko cen towarów	-
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	-
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	-
1.5. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	-
1.6. Ryzyko walutowe	283 885,15
2. Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	-
3. Ryzyko kredytowe	12 553 435,82
4. Ryzyko operacyjne	8 728 800,00
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-

V. Ryzyko kredytowe

Definicja należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości

Należności przeterminowane są to należności, których termin wymagalności upłynął.

Trwała utrata wartości rozpoznawana jest wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Zgodnie z § 67 załącznika nr 6 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych przez należności przeterminowane należy rozumieć niezabezpieczoną ekspozycję przeterminowaną o ponad 90 dni, dla której przeterminowana kwota przekracza 500 złotych w przypadku ekspozycji detalicznych oraz 3000 złotych w przypadku pozostałych klas ekspozycji.

Struktura należności według wyceny na dzień 31.12.2010 r. (w tys. zł)

Należności krótkoterminowe	31.12.2010
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	167 909
a) odroczonego terminu zapłaty	-
b) należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-
c) od klientów z tytułu transakcji	162 779
- zawartych na GPW w Warszawie	156 322
- zawartych na GPW w Budapeszcie	6 457
d) pozostałe	5 130
2. Od jednostek powiązanych	707
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	94 211
a) z tytułu zawartych transakcji	94 211
- zawartych na GPW w Warszawie	87 912
- zawartych na GPW w Budapeszcie	6 299
- zawartych na rynku pozagiełdowym	-
b) pozostałe	-
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	9
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	21 048
- z funduszu rozliczeniowego	21 048
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 349
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	52
8. Od izby gospodarczej	-
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1 075

Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.

10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-
11. Pozostałe	294
Należności krótkoterminowe razem	289 654
<hr/>	
Należności długoterminowe	31.12.2010
Należności długoterminowe	493

Łączna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnia kwota ekspozycji w danym okresie w podziale na klasy (w zł)

Klasa ekspozycji	Stan na dzień 31.12.2010	Średnia w 2010 r.
Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	1 883 900,14	1 358 905,71
Ekspozycje wobec instytucji	321 172 121,32	443 660 842,62
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	55 620 482,03	129 475 838,50
Ekspozycje przeterminowane	8 736,20	36 210,90
Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	7 103,00	7 175,33
Ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	2 150 011,18	2 059 162,57
Inne ekspozycje	42 858 791,52	38 796 554,40
Razem	423 701 145,39	615 394 690,04

Opis stosowanego podejścia i metod przyjętych do ustalania korekt wyceny i wyliczonych rezerw, o których mowa w § 15 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych

Korekty wycen, o których mowa w § 13 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, nie były przyczyną istotnych strat w roku obrotowym 2010 i w związku z powyższym nie pomniejszyły kapitałów podstawowych Grupy IPOPEMA. W roku 2010 nie było także konieczności tworzenia rezerw w trybie § 13 ust. 3 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

Na dzień 30 grudnia 2010 r. Grupa IPOPEMA posiadała w portfelu handlowym wyłącznie instrumenty finansowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”). Instrumenty finansowe w portfelu handlowym wyceniane są według wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez GPW ostatniego dnia roboczego roku obrotowego.

Struktura geograficzna i branżowa ekspozycji z wyszczególnieniem obszarów istotnych pod względem klas ekspozycji

Przy wyliczaniu ryzyka kredytowego Grupa IPOPEMA przyjęła konserwatywną metodę standardową wyliczenia ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego, w której nie pomniejsza się ekspozycji w wyniku zastosowania ratingów zewnętrznych. W związku z powyższym Dom Maklerski nie stosuje podziału ekspozycji na struktury geograficzne i branżowe.

Struktura ekspozycji według terminów zapadalności (w tys. zł)

Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	284 212
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 002
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 346
d) powyżej 1 roku do 5 lat	493
e) powyżej 5 lat	-
f) należności przeterminowane	5 487
Należności razem (brutto)	292 540
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 2 393
Należności razem (netto)	290 147

Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową IPOPEMA Securities S.A.

Kwoty ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i przeterminowanych (w tys. zł)

Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	1 716
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	331
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 497
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 943
e) powyżej 5 lat	-
Należności razem (brutto)	5 487
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 2 393
Należności razem (netto)	3 094

VI. Ryzyko kredytowe kontrahenta

Obliczenie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta uzależnione jest od rozmiaru prowadzonej działalności. Ze względu na nieznaczącą skalę działalności IPOPEMA Securities S.A. (w rozumieniu Rozporządzenia o wymogach kapitałowych), Grupa nie wylicza wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta.

W ramach operacji zaliczanych do portfela handlowego Grupa IPOPEMA nie zawierała w 2010 roku transakcji, o których mowa w § 8 załącznika nr 5 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

VII. Ryzyko operacyjne

Dla celów kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego Grupa IPOPEMA stosuje metodę podstawowego wskaźnika (ang. *Basic Indicator Approach*). W na dzień 31.12.2010 r. skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego wynosił 8 728 800 zł.

VIII. Instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym

Podział ekspozycji oraz opis stosowanych metod wyceny

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa IPOPEMA posiadała instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym o wartości 2.157 tys. zł. Wśród instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym grupa posiadała certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w wysokości 2.150 tys. zł oraz udziały w jednostce zależnej niepodlegającej konsolidacji w wysokości odpowiednio 7 tys. zł.

W 2010 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych- przeznaczonych do sprzedaży.

Udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości netto na certyfikat ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Wartość bilansowa oraz wartość godziwa instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym (w tys. zł)

Rodzaj instrumentu kapitałowego	wartość bilansowa na 31.12.2010	wartość godziwa na 31.12.2010
akcje i udziały	7	7
certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa	2150	2150

Posiadane przez Grupę instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Zyski i straty za rok 2010 z instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym (w tys. zł)

Rodzaj instrumentu kapitałowego	zrealizowane zyski lub straty ze sprzedaży	całkowita wartość niezrealizowanych zysków lub strat
akcje i udziały	0	0
certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa	0	1181