Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej OPERA Domu Maklerskiego Sp. z o.o.

według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Warszawa, 25 lipca 2013 roku

Spis treści

1. Wstęp ... 1
2. Podstawowe informacje o OPERA Domu Maklerskim Sp. z o.o. ... 2
3. Powiązania kapitałowe OPERA DM na dzień 31 grudnia 2013 roku ... 3
4. Cele polityki zarządzania ryzykiem OPERA DM ... 4
5. Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk oraz metody szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyk istotnych ... 5
6. Informacja w zakresie skonsolidowanego poziomu nadzorowanych kapitałów ... 7
7. Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej oraz wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyk Filaru I i Filaru II ... 8
8. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego i stosowania metody standardowej przy obliczaniu kwot ekspozycji ważonych ryzykiem ... 9
9. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta ... 10
10. Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego ... 10
11. Informacja w zakresie ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym ... 11
12. Informacja w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym ... 11
13. Informacja w zakresie należności przeterminowanych i należności z rozpoznaną trwałą utratą wartości ... 12
14. Struktura należności Spółki na bazie skonsolidowanej ... 13

1. Wstęp

Niniejszy raport dotyczący informacji o adekwatności kapitałowej OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o. (OPERA DM, Spółka) jest realizacją postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz.U. Nr 210, poz. 1615, z późn. zm.). Raport sporządzony został również na podstawie wytycznych określonych w wewnętrznej Polityce informacyjnej w zakresie adekwatności kapitałowej w OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o. zatwierdzonej przez Zarząd OPERA DM w dniu 29 marca 2012 r.

Zarządzanie ryzykiem oraz zapewnianie adekwatności kapitałowej w OPERA DM jest procesem zintegrowanym i wykonywanym zgodnie z następującymi regulacjami zewnętrznymi oraz wewnętrznymi:

- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) zwana dalej „*Ustawą o obrocie*”,

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich, oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych, dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitału (tekst jednolity: Dz.U. 2013 poz. 959) zwane dalej „*Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych*",
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. 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. Nr 204, poz. 1580 z późn. zm.) zwane dalej „*Rozporządzeniem o warunkach i szacowaniu kapitału*",
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz.U. Nr 210, poz. 1615, z późn. zm.),
- Wewnętrznymi procedurami uchwalanymi przez Zarząd i zatwierdzanymi przez Radę Nadzorczą OPERA DM implementującymi przepisy na poziomie krajowym oraz unijnym,
- Powszechnie stosowanymi praktykami rynkowymi.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. skala prowadzonej przez OPERA DM działalności wyznaczonej zgodnie z §7 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych była nieznacząca. W całym raportowym okresie wartość Poziomu Nadzorowanych Kapitałów (PNK), ustalona niezależnie od rodzaju skali prowadzonej działalności, kształtowała się na poziomie wyższym niż kwota wyższa spośród dwóch wartości wymaganych przepisami Ustawy o obrocie (art. 98a ust.3) tj.:

- Całkowity wymóg kapitałowy (CWK) wyznaczony przez OPERA DM zgodnie z zasadami określonymi w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 2 Ustawy o obrocie,
- Kapitał wewnętrzny (KW), tj. oszacowana przez OPERA DM zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 ustawy obrocie kwota, niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych i zidentyfikowanych rodzajów ryzyka występujących w ramach prowadzonej przez OPERA DM działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości.

OPERA DM ujawnia niniejsze informacje w ujęciu skonsolidowanym uwzględniając dane finansowe spółek objętych konsolidacją.

2. Podstawowe informacje o OPERA Domu Maklerskim Sp. z o.o.

OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o. rozpoczął działalność w lutym 2006 roku. Spółka działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) z dnia 31.10.2006 – decyzja PW-DDM-M-4020-67-1/KNF77/2006. W dniu 07.02.2007 r. na podstawie Uchwały nr 96/2007 podjętej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. Spółka została dopuszczona do działania na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie.

W ramach swojej działalności OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o. oferuje m.in.:

- kompleksową obsługę firm planujących wejście na giełdę (transakcje IPO),
- pełną obsługę procesu emisji obligacji korporacyjnych,
- usługi brokerskie, jako członek GPW w Warszawie oraz pierwszy w Polsce członek Giełdy Eurex,
- usługi agenta transferowego (wyłącznie na rzecz funduszy zarządzanych w ramach grupy kapitałowej)

OPERA DM uzyskuje przychody głównie z prowadzenia działalności maklerskiej w oparciu o licencje nadane przez KNF w zakresie:

1) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
2) nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
3) oferowania instrumentów finansowych,
4) przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych,
5) wymiany walutowej.

3. Powiązania kapitałowe OPERA DM na dzień 31 grudnia 2013 roku

Podmiotem dominującym wobec OPERA DM jest OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (OPERA TFI) które na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadało 100% udziałów w kapitale udziałowym oraz 100% udziałów w ogólnej liczbie głosów w OPERA DM. W grupie kapitałowej, OPERA TFI podlega oddzielnym regulacjom w zakresie spełniania minimalnych wymogów ilościowych względem poziomu kapitałów, ustanowionych w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu kapitałów na pokrycie materializacji ryzyk, określonych w art. Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych (Dz.U. 2004 nr 146 poz. 1546).

Podmiotami zależnymi wobec OPERA DM na dzień 31 grudnia 2013 r. są następujące spółki:

1) OPERA - Kwiatkowski i Wspólnicy S.K.A. w której wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. OPERA DM posiadał 99% udziałów w kapitale zakładowym i 99% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej 1 498 000,00 zł,

2) NPC S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. OPERA DM posiadał 99% w kapitale udziałowym i 99% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej 81 323,31 zł,

3) OVC Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 r. OPERA DM posiadał 100% w kapitale udziałowym i 100% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej 53 103,96 zł.

Według stanu na 31 grudnia 2013 r. oraz w całym roku 2013 r. OPERA DM nie zidentyfikowało niedoborów kapitałowych w podmiotach zależnych nieobjętych konsolidacją.

4. Cele polityki zarządzania ryzykiem OPERA DM

Opracowany przez OPERA DM system zarządzania ryzykiem zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia planów i celów biznesowych, w tym założonych wyników finansowych. Ponadto, polityka zarządzania ryzykiem OPERA DM zakłada funkcjonowanie zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem zapewniającego wyznaczanie kapitału regulacyjnego, kapitału wewnętrznego, zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, zasady procesu Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP), przekazywanie informacji do organów nadzorczych i regulacyjnych oraz upowszechnianie informacji w zakresie adekwatności kapitałowej.

System zarządzania ryzykiem w OPERA DM uwzględnia charakter, skalę i rozmiar działalności maklerskiej prowadzonej przez OPERA DM. Zastosowane rozwiązania opisane są w procedurach wewnętrznych, które poddawane są okresowym kontrolom i aktualizacjom. Szczegółowe zasady funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem ustanawiane są przez Zarząd i w określonych kwestiach akceptowane przez Radę Nadzorczą, która pełni funkcję kontrolną oraz weryfikuje zgodność strategii z ustalanym przez OPERA DM apetytem na ryzyko. Zarząd OPERA DM zapewnia wydajne i skuteczne zarządzanie ryzykiem w Spółce, a szczególności: funkcjonowanie aktualnych i dopasowanych do rozmiaru, skali i charakteru działalności OPERA DM dokumentów wewnętrznych regulujących system zarządzania ryzykiem.

OPERA DM poprzez wprowadzenie systemu zarządzania ryzykiem, ma na celu zapewnienie identyfikacji wszelkich istotnych bieżących i potencjalnych rodzajów ryzyka, pomiaru ich potencjalnego wpływu oraz metod zapobiegania ich materializacji. Najistotniejszym celem Polityki zarządzania ryzykiem OPERA DM jest określenie szczegółowych zasad postępowania w ramach procesu zarządzania ryzykiem, na każdym z jego etapów:

- *identyfikacja* (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest OPERA DM),
- *pomiar i ocena* (określenie i zastosowanie ilościowych bądź jakościowych metod wyznaczania wymogów kapitałowych oraz oceny istotności zidentyfikowanych ryzyk),
- *monitorowanie i aktualizacja* (kontrola wykorzystania limitów i apetytu na ryzyko, okresowe badanie ICAAP, aktualizacja czynników ryzyk, weryfikacja decyzji dotyczących ciągłego kontrolowania zidentyfikowanych ryzyk),
- *minimalizacja* (określenie i zastosowanie działań, które zmniejszają potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych ryzyk na działalność OPERA DM),
- *raportowanie* (okresowe i bieżące dostarczanie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Zarządowi OPERA DM, Radzie Nadzorczej OPERA DM, KDPW S.A., KNF oraz rynkowi finansowemu).

Celem Polityki Zarządzania Ryzykiem jest ochrona wartości i zapewnienie niezaburzonej ciągłości działania Spółki poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez OPERA DM poziomie w relacji do jego kapitału jak i charakteru działalności. Podejmowania ryzyka w Spółce nastawione jest zatem na działania umożliwiające bezpieczną i stabilną realizacje celów biznesowych i strategicznych OPERA DM.

W ramach działania komórki ds. zarządzania ryzykiem w OPERA DM odpowiedzialnej za utrzymanie i rozwój systemu zarządzaniem ryzykiem w strukturze organizacyjnej funkcjonuje samodzielne stanowisko Risk Managera, wydzielone w sposób zapewniający niezależność pod względem podległości służbowej i pełnionych przez Risk Managera funkcji od jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za podejmowanie ryzyka.

Za funkcjonowanie i realizację poszczególnych etapów procesu zarządzania ryzykiem w OPERA DM odpowiedzialny jest: Risk Manager oraz Departament Nadzoru we współpracy z wszystkimi merytorycznymi jednostkami organizacyjnymi OPERA DM.

5. Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk oraz metody szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyk istotnych

Poniższa tabela prezentuje charakterystykę i sposób zarządzania ryzykami zidentyfikowanymi w OPERA DM wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.:

Rodzaj ryzyka	Charakterystyka ryzyka	Sposób zarządzania ryzykiem	Metoda szacowania kapitału wewnętrznego
Ryzyko rynkowe	Ryzyko rozumiane jako możliwość poniesienia straty z tytułu zmian poziomu cen instrumentów dłużnych, instrumentów kapitałowych, kursów walut, stóp procentowych, cen towarów lub wyceny jednostek oraz certyfikatów w instytucjach zbiorowego inwestowania. Ryzyko to zawiera w sobie ryzyko walutowe oraz ryzyko stóp procentowych.	Ryzyko rynkowe zarządzane jest poprzez ustalanie i monitorowanie limitów straty typu „stop loss" dla danego rodzaju działalności rynkowej, przekroczeń progów ostrzegawczych oraz przeprowadzanie globalnych testów warunków skrajnych w zakresie portfela handlowego i niehandlowego. OPERA DM w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej stosuje także metodę luki. Ryzyko walutowe zarządzane jest poprzez monitorowanie zaangażowania oraz wykorzystania limitu całkowitej pozycji walutowej.	Wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka Filaru I oraz testy warunków skrajnych
Ryzyko kredytowe	Ryzyko to odnosi się do negatywnych konsekwencji finansowych wynikających z niewypłacalności klienta lub kontrahenta Spółki.	W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym OPERA DM stosuje monitoring profilu ryzyka kredytowego nowo wprowadzonych produktów i usług oraz monitoring transakcji nietypowych	Wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka Filaru I oraz testy warunków skrajnych

Ryzyko rozliczenia, dostawy i ryzyko kredytowe kontrahenta	Ryzyko braku rozliczenia w terminie bieżących zobowiązań ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych oraz ryzyko braku wykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji na instrumentach pochodnych	Określenie zasad przyznawania limitów transakcji OTP (odroczony termin płatności), monitorowanie transakcji nierozliczonych, monitorowanie stopnia ekspozycji związanej ze specyficznymi instrumentami pochodnymi w portfelu handlowym	Wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka Filaru I
Ryzyko operacyjne	Możliwość poniesienia bezpośredniej bądź pośredniej straty finansowej na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W zakres tego ryzyka wchodzi ryzyko prawne i ryzyko informatyczne.	Systematyczna i cykliczna identyfikacja wszystkich rodzajów ryzyka operacyjnego poprzez przeprowadzanie ankiet, wywiadów i funkcjonowanie procesu raportowania zdarzeń dotyczących ryzyka operacyjnego, priorytetyzacja zidentyfikowanych ryzyk operacyjnych, analiza, pomiar, mapowanie i monitorowanie krytycznych ryzyk operacyjnych, prowadzenie rejestru zdarzeń ryzyka operacyjnego, bieżące organizowanie działań mitygujących poziom zmaterializowanych i potencjalnych ryzyk operacyjnych.	Wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka Filaru I
Ryzyko płynności	Ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań.	Monitorowanie struktury przepływów pieniężnych, przeprowadzanie testu warunków skrajnych w obszarze ryzyka płynności, opracowanie awaryjnego planu w zakresie utrzymania płynności uwzględniającego m.in. zapewniony skrócony dostęp do pozyskania kredytowania, spieniężenie inwestycji własnych	Testy warunków skrajnych
Ryzyko koncentracji zaangażowania	Ryzyko wynikające z niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, grupę podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników (sektor, ekonomia, lokalizacja, typ instrumentu) wobec których OPERA DM ma znaczącą ekspozycję kapitałową.	Określanie limitu koncentracji zaangażowania OPERA DM, monitorowanie limitu dużych zaangażowań, okresowa weryfikacja limitu koncentracji zaangażowania oparta o scenariuszowe analizy zaangażowań i test warunków skrajnych poziomu nadzorowanych kapitałów, monitorowanie ewentualnych przekroczeń limitów koncentracji zaangażowania i działania zapobiegawcze	Wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka Filaru I
Ryzyko	Ryzyko negatywnego wpływu na	Warsztaty samooceny ryzyka	Warsztaty samooceny

reputacyjne	wynik Spółki wynikające z negatywnego odbioru wizerunku przez klientów, kontrahentów, inwestorów i innych uczestników rynku finansowego.		ryzyka – szacowanie ryzyka w sposób ekspercki
Ryzyko biznesowe	Ryzyko niekorzystnej, niespodziewanej zmiany w wielkości obrotów handlowych (wolumenów transakcji) i marż, niezwiązane ze zrealizowaniem się innych rodzajów ryzyk powodujących pogorszenie wyniku finansowego.	Warsztaty samooceny ryzyka	Warsztaty samooceny ryzyka – szacowanie ryzyka w sposób ekspercki
Ryzyko strategiczne	Ryzyko związane z prowadzeniem przez OPERA DM nowych przedsięwzięć biznesowych.	Warsztaty samooceny ryzyka	Warsztaty samooceny ryzyka – szacowanie ryzyka w sposób ekspercki

6. Informacja w zakresie skonsolidowanego poziomu nadzorowanych kapitałów

W związku z nieznaczącą skalą działalności w zakresie portfela handlowego, OPERA DM wyznacza skonsolidowane kapitały nadzorowane jako sumę kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii zgodnie z §1 ust. 2 Załącznika nr 12 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

Kategoria	Kwota (w zł)
Skonsolidowane kapitały nadzorowane (I + II + III + IV)	**35 029 729,98**
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	**34 183 937,16**
1.Kapitały zasadnicze	**46 675 107,77**
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	990 600,00
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	21 511 165,94
1.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	24 173 341,83
2. Dodatkowe pozycje skonsolidowanych kapitałów podstawowych	**0,00**
3. Pozycje pomniejszające skonsolidowane kapitały podstawowe	**12 491 170,61**
3.1. Akcje własne	0,00
3.2. Wartość firmy	8 615 802,45
3.3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	492 138,16
3.4. Niepokryta strata z lat ubiegłych	3 383 230,00
3.5. Inne pomniejszenia skonsolidowanych kapitałów podstawowych	0,00
3.9. Pomniejszenie wynikające z § 7 ust. 3	0,00
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	**845 792,82**
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	**845 792,82**
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	**0,00**
IV. Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	**0,00**

7. Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej oraz wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyk Filaru I i Filaru II

Skonsolidowany kapitał wewnętrzny to poziom wymogów kapitałowych utrzymywanych przez OPERA DM na pokrycie ryzyk Filaru I (wymaganych przepisami Rozporządzenia o wymogach kapitałowych) oraz Ryzyk Filaru II (oszacowanej kwoty wszystkich zidentyfikowanych i istotnych w działalności Spółki ryzyk wymaganej przepisami Rozporządzenia o warunkach i szacowaniu kapitału). Przeprowadzany okresowo Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP) zapewnia utrzymywanie poziomu kapitału wewnętrznego OPERA DM na poziomie skonsolidowanym w wysokości adekwatnej do profilu ryzyka Spółki w ujęciu skonsolidowanym oraz monitorowania utrzymania skonsolidowanego poziomu kapitałów nadzorowanych na odpowiednio wysokim poziomie w stosunku do wymogów kapitałowych na pokrycie Ryzyk Filaru I i II. Działania w Ramach procesu ICAAP dostosowane są do charakteru, skali i rozmiaru działalności OPERA DM.

Poniżej zaprezentowano poziom skonsolidowanego kapitału wewnętrznego i jego głównych składowych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.:

Skonsolidowane wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk		
Lp.	**Kategoria**	**Kwota (w zł)**
	Ryzyka Filaru I	
I	Ryzyko rynkowe	0,00
1.1.	Cen instrumentów kapitałowych	nie dotyczy*
1.2.	Cen towarów	0,00
1.3.	Szczególne cen instrumentów dłużnych	nie dotyczy*
1.4.	Ogólne stóp procentowych	nie dotyczy*
1.5.	Walutowe	0,00
II	Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	nie dotyczy*
III	Ryzyko kredytowe	4 170 525,56
IV	Ryzyko operacyjne	6 093 844,38
V	Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych ekspozycji	0,00
VI	**Skonsolidowany całkowity wymóg kapitałowy** (I + II + III + IV + V)	**10 264 369,94**
Nadwyżka skonsolidowanego poziomu nadzorowanych kapitałów nad skonsolidowanym całkowitym wymogiem kapitałowym		24 765 360,04
	Ryzyka Filaru II	
VII	Bufor kapitałowy na pokrycie Ryzyk Filaru II	4 610 283,21
VIII	**Skonsolidowany kapitał wewnętrzny** (VI + VII)	**14 874 653,15**
Nadwyżka skonsolidowanego poziomu nadzorowanych kapitałów nad skonsolidowanym kapitałem wewnętrznym		20 155 076,83

*Zgodnie z §7 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych skala działalności w zakresie portfela handlowego OPERA DM jest nieznacząca zatem wymóg na pokrycie ryzyka rynkowego ogranicza się do ryzyka cen towarów oraz ryzyka walutowego.

Według stanu na dzień raportowy oraz w całym 2013 roku skonsolidowany poziom nadzorowanych kapitałów kształtował się powyżej skonsolidowanego całkowitego wymogu kapitałowego oraz skonsolidowanego kapitału wewnętrznego. Co więcej, nie przewiduje się aby w przyszłości wystąpiły przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze kapitałów nadzorowanych lub w spłacie zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotami zależnymi.

8. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego i stosowania metody standardowej przy obliczaniu kwot ekspozycji ważonych ryzykiem

OPERA DM definiuje ryzyko kredytowe jako prawdopodobieństwo nie wywiązania się drugiej strony umowy z postanowień zawartej z OPERA DM umowy z powodu braku możliwości wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych.

Zgodnie z §1 Załącznika nr 6 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, z uwagi na nieznacząca skalę działalności OPERA DM wyznaczał w raportowym okresie wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego w zakresie portfela niehandlowego i handlowego łącznie.

Klasy ekspozycji związane z ryzykiem kredytowym w OPERA DM oraz wartości ekspozycji, ekspozycji ważonych ryzykiem i składników wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku prezentuje poniższa tabela:

Stan na 31.12.2013 r.		Ryzyko kredytowe			
Lp.	**Klasa ekspozycji**	**Bilansowa wartość ekspozycji (w zł)**	**Średnia bilansowa wartość ekspozycji (w zł)***	**Wartość ekspozycji ważonej ryzykiem (w zł)**	**Kwota stanowiąca 8% zaangażowania ważonego ryzykiem (w zł)**
1.	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	16 948,51	17 343,88	0,00	0,00
2.	Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	522 989,00	1 153 329,50	784 483,50	62 758,68
3.	Ekspozycje wobec instytucji	39 983 820,48	57 056 930,77	12 476 716,10	998 137,29
4.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	6 305 132,70	5 775 220,48	6 305 132,70	504 410,62
5.	Ekspozycje detaliczne	5 443,93	4 741,45	4 082,95	326,64
6.	Ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa	31 099 532,61	25 767 901,43	31 099 532,61	2 487 962,61

	w instytucjach zbiorowego inwestowania				
7.	Inne ekspozycje	1 461 621,62	1 483 253,97	1 461 621,62	116 929,73
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego					**4 170 525,56**

*według stanów kwartalnych w 2013 r.

Spółka stosuje konserwatywną metodę standardową w celu wyliczenia wymogu z tytułu ryzyka kredytowego. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego obliczany jest jako suma ekspozycji ważonych ryzykiem dla poszczególnych klas określonych w §20 ust. 1 Załącznika nr 6 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych pomnożoną przez współczynnik 8%. OPERA DM, nie stosuje metody wewnętrznych ratingów (IRB) oraz nie stosuje podziału należności na struktury geograficzne i branżowe. OPERA DM nie wykorzystuje efektu ograniczania ryzyka kredytowego. Przy wyznaczaniu wag ryzyka Spółka nie korzystała z ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez uznane zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej (ECAI). Z uwagi na ograniczoną w głównej mierze do terytorium Polski i sektora finansowego działalność, Spółka nie stosuje podziału należności na struktury geograficzne i branżowe.

9. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta

OPERA DM identyfikuje ryzyko kredytowe kontrahenta jako wartość bilansową zawartych transakcji na instrumentach pochodnych, które pozostają nierozliczone, nie zostały przyjęte przez kontrahenta centralnego i których rozliczenie przez niego również nie następuje. Z uwagi na nieznaczącą skalę działalności OPERA DM w raportowym okresie wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka dostawy, rozliczenia i ryzyka kredytowego kontrahenta nie był wyliczany. Ekspozycje związane na ryzykiem kredytowym kontrahenta są monitorowane na bieżąco. W przypadku zidentyfikowania wymiernego ryzyka kapitał powiększający kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego kontrahenta oszacowany zostałby zgodnie z wymogami ryzyk I filaru Rozdziałem 3 Załącznika nr 5 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych bez względu na zakres skali działalności Spółki. Ryzyko kredytowe kontrahenta zarządzane jest przez OPERA DM poprzez współpracę wyłącznie z kontrahentami, których działalność podlega nadzorowi adekwatnemu do lokalnego nadzoru.

10. Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego

OPERA DM oblicza wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego metodą podstawowego wskaźnika, zgodnie z którą wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego jest równy iloczynowi 15% oraz wartości wskaźnika podstawowego. Wskaźnik podstawowy rozumiany jest jako średnia z trzech dodatnich wyników finansowych z ostatnich pełnych lat obrachunkowych, wyznaczona w sposób określony w Załączniku nr 11 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych. Obliczony tą metodą wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniósł 1 816 955,98 zł.

11. Informacja w zakresie ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym

Spółka ze względu na strukturę pozycji zazwyczaj wykazywała dodatnią lukę odsetkową w 2013 roku oraz wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. w związku z czym kapitał wewnętrzny na dzień raportowy nie uwzględnia kapitału na pokrycie ryzyka stopy procentowej portfela niehandlowego, uznając je za nieistotne w działalności OPERA DM.

W ramach pomiaru ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym stosowane są następujące metody identyfikacji, monitorowania, pomiaru oraz oceny ryzyka rynkowego: metoda luki, testy warunków skrajnych wykonywane z częstotliwością miesięczną.

Istotą metody zarządzania luką stopy procentowej jest badanie wpływu zmiany poziomu stóp procentowych na wynik finansowy OPERA DM, a w szczególności dochodu odsetkowego. Polega ona na analizie niedopasowania struktury aktywów, pasywów i zobowiązań pozabilansowych w wybranych okresach, które wynika z wydzielenia pozycji wrażliwych na zmiany stóp procentowych.

Testy warunków skrajnych dokonywane są poprzez ocenę wpływu zmian stóp procentowych w portfelu niehandlowym na wynik odsetkowy przy założeniu nagłej i nieoczekiwanej zmiany poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych.

12. Informacja w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym

OPERA DM w dniu nabycia lub powstania zaangażowania w poszczególne instrumenty kapitałowe portfela niehandlowego dokonuje ich klasyfikacji do jednej z następujących kategorii:

- Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
- Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

W momencie początkowego ujęcia składników instrumentów finansowych OPERA DM wycenia je w wysokości kosztu (tj. wg wartości godziwej, uiszczonej lub otrzymanej zapłaty).

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności wyceny dokonuje się na dzień bilansowy wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycena się na dzień bilansowy wg wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny, z tym, że w przypadku dłużnych papierów wartościowych odsetki oraz odpisy dyskonta lub premii ujmuje się w przychodach. W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź certyfikatów inwestycyjnych, przez cenę bieżącą rozumie się ostatnią ogłoszoną przez fundusz inwestycyjny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat. Wartość niezrealizowanego zysku lub straty na kapitałowych instrumentach w portfelu niehandlowym nie mają wpływu na wielkość kapitałów podstawowych OPERA DM. Wyszczególnienie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Charakter ekspozycji	Sposób wyceny na dzień 31.12.2013	Wartość w cenie nabycia (wartość w zł)	Wartość wg wyceny bilansowej (wartość w zł)	Różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wartością bilansową na 31.12.2013 (wartość w zł)	Zmiana wyceny w trakcie 2013 odniesiona na rachunek 2013 (wartość w zł)	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością w cenie nabycia odniesiona łącznie na kapitał z aktualizacji wyceny (wartość w zł)	Kwota odniesiona w roku 2013 na kapitał z aktualizacji wyceny (wartość w zł)
1.	Akcje i udziały	Jednostki podporządkowane	cena nabycia	1 797 000,00	1 632 427,27	164 572,72	-164 572,73	0,00	0,00
2.	Certyfikaty inwestycyjne	Głównie rynek nieregulowany pozagiełdowy	wartość godziwa	2 148 000,00	2 179 605,21	-31 605,21	0,00	31 605,21	25 600,22
3.	Jednostki uczestnictwa	Rynek nieregulowany pozagiełdowy	wartość godziwa	26 593 360,89	28 542 867,40	-1 949 506,51	172 568,44	1 012 583,61	820 192,72
	Aktywa dostępne do sprzedaży			30 538 360,89	32 354 899,88	-1 816 539	7 995,71	1 044 188,82	845 792,94

13. Informacja w zakresie należności przeterminowanych i należności z rozpoznaną trwałą utratą wartości

Należności przeterminowane i należności z rozpoznaną trwałą utratą wartości występują w sytuacji gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez OPERA DM składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Wartość należności aktualizuje się takiej sytuacji uwzględniając obiektywny stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do: należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności. W przypadku gdy uprzednio dokonano wyceny aktywów w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny to strata pomniejsza wysokość kapitałów z aktualizacji wyceny do wysokości ceny nabycia a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. Należności umorzone przedawnione lub nieściągalne od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. OPERA DM nie zidentyfikował ekspozycji związanych z przeterminowanymi należnościami bądź należnościami z rozpoznaną trwałą utratą wartości.

14. Struktura należności Spółki na bazie skonsolidowanej

Struktura należności OPERA DM na bazie skonsolidowanej	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.
Rodzaj należności	**Kwota (w zł)**
I. Należności krótkoterminowe	**19 271 744,59**
1. Od klientów	5 443,93
2. Od jednostek powiązanych	-44 312,42
3. Od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	6 978 719,91
a) z tytułu zawartych transakcji	6 978 719,91
b) pozostałe	0,00
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	3 636 868,57
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	4 361 897,28
8. Od izby gospodarczej	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,00
10. Dochodzone na drodze sadowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00
11. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	16 948,51
12. Pozostałe	0,00
II. Należności długoterminowe	**0,00**
III. Udzielone pożyczki długoterminowe	**0,00**
IV. Należności przeterminowane	**0,00**