

UJAWNIEŃ INFORMACJI ZWIĄZANYCH Z ADEKWATNOŚCIĄ KAPITAŁOWĄ

OPERA DOM MAKLEŃSKI Sp. z o.o.

wg. stanu na 31.12.2010 r.

1. Podstawowe informacje o OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o.

OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Sąd rejestrowy – Sąd Rejonowy dla m. st. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000251574, NIP 1070004328.

OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o. („OPERA DM”) sporządza niniejsze informacje w ujęciu skonsolidowanym na podstawie danych OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Sąd rejestrowy – Sąd Rejonowy dla m. st. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000228007, NIP 1070001531.

2. 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. Nie przewidujemy takich przeszkód w przyszłości.

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

Nie wystąpiły takie niedobory

4. Kapitały nadzorowane

Poziom kapitałów nadzorowanych OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o. jest wyznaczony zgodnie z załącznikiem nr 12 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009r. 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. Nr 204, poz. 1571) („Rozporządzenie”).

Kapitał własny składa się z następujących pozycji:

- Kapitał zakładowy,
- Kapitał zapasowy,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Kapitał rezerwowy,
- Zysk/Strata z lat ubiegłych,
- Zysk/Strata netto.

Do pozycji pomniejszającej wysokość kapitałów podstawowych OPERA DM zaliczył:

- Pozostałe wartości niematerialne i prawne
- Akcje i udziały instytucji lub akcje zakładów ubezpieczeń

- Pożyczki podporządkowane

OPERA DM nie obliczał kwot ekspozycji ważonych ryzykiem z wykorzystaniem metody wewnętrznych ratingów oraz nie posiadał ekspozycji sekurytyzacyjnych.

5. Wartość poszczególnych składników kapitałów nadzorowanych

I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	19 061 893,34
1. Kapitały zasadnicze	45 747 042,51
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 099 900,00
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	30 534 166,87
1.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	14 112 975,64
2. Dodatkowe pozycje skonsolidowanych kapitałów podstawowych	2 697 274,17
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	2 697 274,17
3. Pozycje pomniejszające skonsolidowane kapitały podstawowe	29 382 423,34
3.1. Akcje własne	11 387 967,00
3.2. Wartość firmy	16 470 948,08
3.3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	725 611,22
3.8. Inne pomniejszenia skonsolidowanych kapitałów podstawowych	849 000,00
3.8.1. Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% wartości)	749 000,00
3.8.2 Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczane do ich kapitałów własnych(50% wartości)	100 000,00
3.9. Pomniejszenie wynikające z § 7 ust. 3	- 51 102,96
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	-
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	900 102,96
5. Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	900 102,96
5.1. Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% wartości)	800 102,96
5.2. Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczane do ich kapitałów własnych (50% wartości)	100 000,00
6. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	-
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	75 661,11
1. Zysk rynkowy	75 661,11
IV. Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	-

6. Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta oraz przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i dużych zaangażowań, łącznie i w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka

OPERA DM oblicza całkowity wymóg kapitałowy z tytułu następujących ryzyk:

- Ryzyka rynkowego, w tym:
 - Ryzyka cen instrumentów kapitałowych,
 - Ryzyka cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
- Ryzyka kredytowego,
- Ryzyka operacyjnego,

SKONSOLIDOWANY CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (wartość)	12 290 102,36
1. Ryzyko rynkowe	364 288,74
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	132 442,98
1.2. Ryzyko cen towarów	<i>nie dotyczy</i>
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	<i>nie dotyczy</i>
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	<i>nie dotyczy</i>
1.5 Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	231 845,76
1.6. Ryzyko walutowe	-
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	-
3. Ryzyko kredytowe	3 939 502,09
4. Ryzyko operacyjne	7 986 311,53
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-
6. Skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	9 134 399,90

7. Kwoty łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego

Dla celów wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego OPERA DM stosuje tzw. Metodę Podstawowego Wskaźnika. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego wynosi 7 986,31 tys. zł.

8. Przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego – nie wystąpiły

9. Opis metod stosowanych przez OPERA DM do ustalania kapitału wewnętrznego stanowiącego wsparcie bieżącej i przyszłej działalności domu maklerskiego.

OPERA DM wdrożył proces monitorowania i oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (proces ICAAP), który został zatwierdzony przez Zarząd i Radę Nadzorczą OPERA DM.

W ramach procesu dokonywana jest ocena istotności ryzyk występujących w działalności OPERA DM a także szacowany jest kapitał wewnętrzny na pokrycie istotnych ryzyk. Kapitał wewnętrzny definiowany jest jako poziom nadzorowanych kapitałów, wymagany do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności OPERA DM.

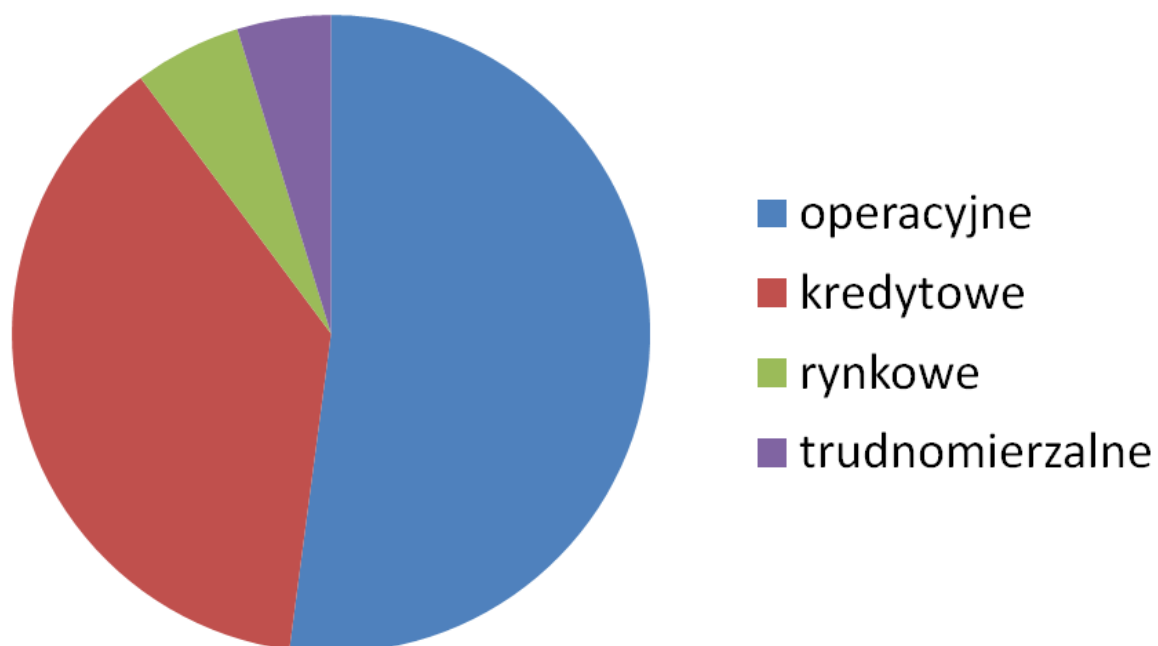
Za ryzyka istotne w działalności OPERA DM uznaje rodzaj ryzyka, którego oddziaływanie może przynieść istotny, negatywny wpływ na kapitał i/lub wynik finansowy.

Poniższa tabela zawiera zestawienie ryzyk analizowanych przez Opera DM oraz kryteria oceny istotności dla poszczególnych ryzyk.

RYZYKO	Ocena istotności	Przeliczenie kapitału wewnętrznego
Ryzyko kredytowe	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko operacyjne	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko walutowe	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I /

		Test warunków skrajnych
Ryzyko cen towarów	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko rozliczenia, dostawy	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I/ Test warunków skrajnych
Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I/ Test warunków skrajnych
Ryzyko cen instrumentów dłużnych	Wymóg kapitałowy Filar I	Wymóg kapitałowy Filar I/ Test warunków skrajnych
Ryzyko płynności	Test warunków skrajnych	-
Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym	Test warunków skrajnych	Test warunków skrajnych
Ryzyko reputacji	Warsztaty	Warsztaty
Ryzyko biznesowe	Warsztaty	Warsztaty
Strategiczne	Warsztaty	Warsztaty

Następujące ryzyka zaprezentowane na wykresie uznano za istotne



Rodzaj ryzyka	Struktura ryzyka (%)
Narażenie na ryzyko kredytowe / koncentracji	37,71 %
Narażenie na ryzyko rynkowe i ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym	5,43 %
Narażenie na ryzyko operacyjne	52,09 %
Pozostałe ryzyka uznane za nieistotne	4,76 %
Razem	100%

10. Kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem według klas ekspozycji w tys. zł

Klasa ekspozycji	ekspozycja ważona ryzykiem	RWA 8%
ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	784,91	62,79
ekspozycje wobec instytucji	22 250,04	1780,00
ekspozycje wobec przedsiębiorców	4 747,48	379,80
ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	2 103,99	168,32
ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	13 560,43	1084,83
inne ekspozycje	5 796,94	463,75
Razem	49 243,79	3939,50

11. Definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości

Należności przeterminowane i 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 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.

12. Struktura należności

II. Należności krótkoterminowe	42 113 084,89
1. Od klientów	0,00
2. Od jednostek powiązanych	20 787,17
3. Od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	30 796 644,63
a) z tytułu zawartych transakcji	30 796 644,63
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	1 137 916,69
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 551 675,30
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00
8. Od izby gospodarczej	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	784 913,31
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00
11. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0,00
12. Pozostałe	4 821 147,79
VII. Należności długoterminowe	0,00
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	1 602 652,57

13. łączna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnia kwota ekspozycji w danym okresie w podziale na klasy

klasa ekspozycji	31.12.2010	średnia w 2010
ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	4 682 733,08	4 300 936,04
ekspozycje wobec instytucji	111 250 184,23	119 019 195,79
ekspozycje wobec przedsiębiorców	4 747 480,01	4 125 596,73
ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	1 402 652,57	1 318 682,85
ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	13 560 425,71	13 279 233,39
inne ekspozycje	5 801 824,91	6 068 098,24
łączna ekspozycja	141 445 300,51	148 111 743,02

14. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

OPERA DM ze względu na strukturę pozycji wykazuje dodatnią lukę odsetkową w całym 2010 roku w związku z czym nie jest odkłada kapitału na ryzyko stopy procentowej, ponieważ jest to ryzyko nieistotne w działalności domu maklerskiego. Tym niemniej na bieżąco monitoruje ekspozycje.

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.

Istotą metody zarządzania luką stopy procentowej jest badanie wpływu zmiany poziomu stóp procentowych na wynik finansowy DM Opera, a w szczególności dochodu odsetkowego. Polega ona na analizie niedopasowania 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.

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

Korekta wyceny o których mowa w § 13 rozporządzenia nie były w 2010 roku przyczyną istotnych strat, w związku z powyższym nie pomniejszyły kapitału podstawowego. Rezerw w trybie § 13 rozporządzenia nie zawiązywano.

Zgodnie z Polityką rachunkowości OPERA DM:

1. FINANSOWE AKTYWA TRWAŁE (inwestycje długoterminowe), przez które rozumie się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości aktywów finansowych, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków w tym również i transakcji handlowych oraz aktywa stanowiące nieruchomości i wartości niematerialne i prawne – nieużytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych - na dzień ich nabycia wycenia się według ceny nabycia (ceny zakupu o ile koszty przeprowadzenia transakcji zakupu są nieistotne), a na dzień bilansowy wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
2. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (inwestycje krótkoterminowe) określone, jako aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowych, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez spółkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia wymienionych korzyści wycenia się na dzień ich nabycia według ceny nabycia (ceny zakupu o ile koszty przeprowadzenia transakcji zakupu są nieistotne).

16. Strukturyzacja oraz obliczanie kwot ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego.

Z uwagi na przyjętą konserwatywną metodę standardową wyliczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, w której nie pomniejsza się ekspozycji w wyniku zastosowania ratingów zewnętrznych, OPERA DM nie stosuje podziału należności na struktury geograficzne i branżowe.

17. Ryzyko kredytowe kontrahenta

OPERA DM zarządza ryzykiem kredytowym wynikającym z faktu koncentracji depozytów. Dom Maklerski na bieżąco monitoruje stabilność kontrahentów w oparciu o kwartalny monitoring ratingu. Spółka współpracuje jedynie z kontrahentami których działalność podlega nadzorowi adekwatnemu do lokalnego nadzoru instytucji finansowych.

Ryzyko utraty płynności finansowej klientów (zwłaszcza nabywających instrumenty pochodne) jest monitorowane i ograniczane poprzez wdrożenie i realizację procedur badania wypłacalności klientów i zabezpieczanie wykonania zobowiązań aktywami na rachunkach. OPERA DM stosuje metody pomiaru, analizy i zarządzania tym ryzykiem, których celem jest zmniejszanie skutków możliwych niekorzystnych zdarzeń na rynku finansowym. Za ustalanie metod i monitorowanie ryzyka odpowiedzialny jest Zarząd oraz kompetentne komórki organizacyjne i stanowiska.

W celu ustalania wartości ekspozycji OPERA DM wyznacza wartość ekwiwalentu bilansowego transakcji pozabilansowych zgodnie z metodą wyceny rynkowej (§ 10 Załącznika nr 9 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych).

18. Instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym

OPERA DM w dniu nabycia lub powstania poszczególnych składników instrumentów finansowych dokonuje ich klasyfikacji do następujących kategorii:

- Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- Pożyczki udzielone oraz należności własne
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności wyceny aktywów finansowych 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, przez cenę bieżącą rozumie się ostatnią ogłoszoną przez fundusz inwestycyjny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

lp	rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2010	wartość w cenie nabycia	wartość wg wyceny bilansowej	różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wartością bilansową na 31.12.2010	zmiana wyceny w trakcie 2010 odniesiona na rachunek 2010	różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością w cenie nabycia odniesiona łącznie na kapitał z aktualizacji wyceny	kwota odniesiona w roku 2010 na kapitał z aktualizacji wyceny
1	aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		3 692 400,00	3 897 819,77	-205 419,77	174 679,97	0,00	0,00
2	obligacje	wartość godziwa	3 692 400,00	3 897 819,77	-205 419,77	174 679,97	0,00	0,00
3	aktywa dostępne do sprzedaży		8 720 325,10	9 620 428,06	-900 102,96	0,00	900 102,96	900 102,96
4	akcje i udziały	cena nabycia	1 498 000,00	1 498 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	certyfikaty inwestycyjne	wartość godziwa	3 298 400,00	3 400 581,38	-102 181,38	0,00	102 181,38	102 181,38
6	jednostki uczestnictwa	wartość godziwa	3 923 925,10	4 721 846,68	-797 921,58	0,00	797 921,58	797 921,58
7	instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	razem		12 412 725,10	13 518 247,83	-1 105 522,73	174 679,97	900 102,96	900 102,96