

## Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Analizy Online Asset Management S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

- sporządzona na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

### I. Wstęp

Niniejsza informacja stanowi realizację obowiązującej w Analizy Online Asset Management S.A. *Polityki informacyjnej w zakresie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową*, wynikającej z postanowień rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. 2009 Nr 210, poz. 1615).

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie dotyczą Spółki Analizy Online Asset Management S.A. (zwanej dalej „Spółką”) według stanu na 31 grudnia 2011 roku i swoim zakresem obejmują:

- zasady zarządzania ryzykiem,
- kapitały nadzorowane,
- wymogi kapitałowe,
- adekwatność kapitału wewnętrznego.

Spółka podlega zasadom wyliczania całkowitego wymogu kapitałowego określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. 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. 2009 Nr 204, poz. 1571), zwane dalej „rozporządzeniem w sprawie wymogów kapitałowych Filar I”.

Spółka zobowiązana jest do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w ujęciu jednostkowym.

Szczegółowe dane finansowe za 2011r. wraz z informacjami objaśniającymi przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Analizy Online Asset Management SA za rok 2011 r., które jest dostępne w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A oraz na stronie internetowej Spółki [www.analizyam.pl](http://www.analizyam.pl).

### II. Zarządzanie ryzykiem

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wartości poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez Spółkę poziomie w relacji do dochodu i charakteru prowadzonej działalności.

Proces zarządzania ryzykiem 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 monitorowanie skutków tych decyzji i działań.

Strategia zarządzania ryzykiem ma na celu zapewnienie, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania, kontroli i redukcji ryzyka są adekwatne do przyjętego przez Analizy Online Asset Management SA apetytu na ryzyko oraz że wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które Spółka jest narażona są identyfikowane przed podjęciem decyzji biznesowej oraz są uwzględniane przy podejmowaniu decyzji biznesowych.

W celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów odzwierciedlających poziom akceptacji ryzyka, Spółka opracowuje i na bieżąco modyfikuje polityki oraz procedury zarządzania ryzykiem, uwzględniając zarówno zmiany w otoczeniu rynkowym, jak i prawnym.

Spółka na bieżąco dba o zapewnienie kompleksowej, poprawnej i aktualnej informacji o ryzyku tak, aby decyzje biznesowe były podejmowane z pełną świadomością ryzyk, jakie ze sobą niosą.

Funkcje określenia metod pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka realizowane są przez niezależne od biznesu stanowisko Inspektora Nadzoru, stanowiące wsparcie w ocenie działań biznesowych na każdym ich etapie.

W proces zarządzania ryzykiem w Analizy Online Asset Management SA zaangażowane są główne organy Spółki - Zarząd i Rada Nadzorcza, jednostki biznesowe Spółki oraz Inspektor Nadzoru jako samodzielne stanowisko odpowiedzialne za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i raportowanie ryzyka oraz sprawujące niezależne funkcje kontrolne.

W celu kontroli ryzyka w działalności Spółki Zarząd codziennie monitoruje stopień realizacji poszczególnych limitów ryzyka w ramach wewnętrznego systemu sprawozdawczości zarządczej.

Zatwierdzanie regulaminu zarządzania ryzykiem oraz procedur wewnętrznych dotyczących procesów szacowania kapitału wewnętrznego, w tym zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego, pozostaje w kompetencji Rady Nadzorczej. Metody i procedury identyfikacji, pomiaru i monitorowania kontroli ryzyka występującego w działalności Spółki podlegają regularnej (co najmniej raz w roku) weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez Spółkę i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka. Weryfikacji tej dokonuje Zarząd Spółki. Badanie i ocena adekwatności i skuteczności systemu zarządzania kapitałowego dokonywane jest przez komórkę audytu wewnętrznego Spółki. Audytor wewnętrzny co najmniej raz w roku przekazuje Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi pisemne sprawozdanie z funkcjonowania tego systemu.

Z uwagi na charakter prowadzonej w 2011 roku działalności ryzyko operacyjne oraz ryzyko kredytowe Spółka traktowała jako zawsze istotne.

W celu minimalizacji i eliminacji niektórych rodzajów ryzyka w prowadzonej przez siebie działalności, Spółka stosuje poniższe zasady:

- nie udziela pożyczek,
- środki własne Spółki są przechowywane w ramach portfela niehandlowego na rachunkach bieżących lub inwestowane w lokaty w złotych polskich, zakładane w bankach krajowych na okresy nie dłuższe niż 3 miesiące,
- nie prowadzi portfela handlowego i nie przeprowadza na nim operacji,
- prowadzi działalność określoną w przepisach jako działalność w skali nieznaczącej.

Zarząd na bieżąco monitoruje skuteczność powyższych zasad minimalizacji i eliminacji ryzyk w działalności Spółki.

### **III. Kapitały nadzorowane**

W celu zapewnienia bezpieczeństwa ekonomicznego Spółka utrzymuje kapitały nadzorowane na poziomie dostosowanym do rozmiaru prowadzonej działalności.

Zgodnie z zasadami przedstawionymi w załączniku nr 12 do rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych Filar I, Spółka oblicza kapitały nadzorowane jako sumę: kapitałów

podstawowych, kapitałów uzupełniających II kategorii i kapitałów uzupełniających III kategorii. Ze względu jednak na brak portfela handlowego Spółka nie posiada kapitałów uzupełniających III kategorii i wykazuje je jako wartość zerową.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 1.600.000,00 zł i obejmował:

- 500.000 akcji imiennych zwykłych serii A,
- 600.000 akcji imiennych zwykłych serii B,
- 500.000 akcji imiennych zwykłych serii C.

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 1 zł. Kapitał zakładowy został w całości opłacony.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura kapitałów nadzorowanych prezentowała się następująco:

<i>Tabela 1 Zestawienie kapitałów nadzorowanych – stan na dzień 31.12.2011 r.</i>	<i>Wartość w zł</i>
<b>I. Kapitały podstawowe</b>	<b>637 474,34</b>
<b>1. Kapitały zasadnicze</b>	<b>1 600 000,00</b>
1.1. Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 600 000,00
1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00
1.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
1.4. Pomniejszenia kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 załącznika nr 12	0,00
<b>2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych</b>	<b>0,00</b>
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2. Zysk w trakcie zatwierdzania	0,00
2.3. Zysk netto (z bieżącej działalności)	0,00
<b>3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe</b>	<b>962 525,66</b>
3.1. Akcje własne	0,00
3.2. Wartość firmy	0,00
3.3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	0,00
3.4. Niepokryta strata z lat ubiegłych	163 441,18
3.5. Strata w trakcie zatwierdzania	0,00
3.6. Strata netto (z bieżącej działalności)	799 084,48
3.7. Strata, o której mowa w § 15 ust. 1 rozporządzenia	0,00
3.8. Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	0,00
3.8.1. Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% wartości)	0,00
3.8.2. Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczane do ich kapitałów własnych (50% wartości)	0,00
3.8.3. Pomniejszenia wynikające z § 2 ust. 4 załącznika 12 (50% wartości)	0,00
3.8.4. Kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych (50% wartości)	0,00
3.9. Pomniejszenie wynikające z § 7 ust. 3 załącznika 12	0,00
<b>II. Kapitały uzupełniające II kategorii</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat</b>	<b>0,00</b>
2.1. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających II kategorii	0,00
<b>3. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Dodatkowe pozycje wynikające a aktualizacji wartości i rezerw zgodnie z § 6 załącznika 12</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii</b>	<b>0,00</b>
5.1. Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% wartości)	0,00

5.2. Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczane do ich kapitałów własnych (50% wartości)	0,00
5.3. Pomniejszenia wynikające z § 2 ust. 4 załącznika 12 (50% wartości)	0,00
5.4. Kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych (50% wartości)	0,00
<b>6. Wysokość kapitałów uzupełniających II kategorii uwzględnianych w poziomie nadzorowanych kapitałów</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Kapitały uzupełniające III kategorii</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Zysk rynkowy</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Strata na operacjach zaliczonych do portfela niehandlowego</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata</b>	<b>0,00</b>
3.1 Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających III kategorii	0,00
<b>4. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem poziom nadzorowanych kapitałów:</b>	<b>637 474,34</b>

Na pozycje pomniejszające kapitały podstawowe złożyły się ujemne wyniki działalności prowadzonej w latach 2010 i 2011, zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki, które zostaną pokryte z zysków lat przyszłych. W 2011 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 799.084,48 zł. W myśl założeń przyjętych planów kapitałowych działalność Spółki była i jest nadal finansowana z jej kapitałów własnych.

Poziom nadzorowanych kapitałów wynosił 637.474,34 zł i w ciągu całego roku 2011 pozostawał wyższy zarówno od całkowitego wymogu kapitałowego, jak i od kapitału wewnętrznego.

#### IV. Wymogi kapitałowe

Zgodnie z § 3 ust. 3 rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych Filar I Spółka była zobowiązana do utrzymywania nadzorowanych kapitałów na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- 1) całkowity wymóg kapitałowy,
- 2) oszacowana przez Spółkę kwota niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka aktualnie występujących i mogących wystąpić w przyszłości w ramach prowadzonej działalności, zwana kapitałem wewnętrznym.

##### *Całkowity wymóg kapitałowy*

Całkowity wymóg kapitałowy był ustalany z wykorzystaniem metody kosztów stałych, opisanej w załączniku nr 14 do rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych Filar I, w związku z czym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, przy ustalaniu jego wysokości pod uwagę nie był brany wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego. Wymóg ten był natomiast uwzględniony przy ustalaniu wysokości kapitału wewnętrznego; przy ustalaniu wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego Spółka korzystała z metody podstawowego wskaźnika.

Skala prowadzonej przez Spółkę działalności pozostawała w 2011 roku nieznacząca. Kwota całkowitego wymogu kapitałowego pokrywała się z kwotą wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych i wynosiła 166.580,50 zł (czyli równowartość 25% stałych kosztów operacyjnych oszacowanych w prognozie finansowej Spółki sporządzonej na etapie licencjonowania).

Z uwagi na rodzaj i specyfikę działalności Spółka nie posiada ekspozycji skutkujących powstaniem ryzyka rozliczenia dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość każdego z łącznych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka: rynkowego, cen towarów, walutowego oraz przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań wynosiła 0,00 zł.

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono występowania ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

Zestawienie wielkości wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 2. Zestawienie wielkości wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka – stan na dzień 31.12.2011 r.**

	Wartość w zł
<b>CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (wartość)</b>	<b>166 580,50</b>
1. Ryzyko rynkowe	<b>0,00</b>
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	
1.2. Ryzyko cen towarów	0,00
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	0,00
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	
3. Ryzyko operacyjne	
4. Ryzyko kredytowe	12 501,14
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	166 580,50

#### **Kapitał wewnętrzny**

Na potrzeby pokrycia potencjalnych ryzyk Spółka utrzymywała w 2011 roku kapitał wewnętrzny na poziomie równym sumie wymogów kapitałowych z tytułu:

- a) ryzyka operacyjnego,
- b) ryzyka kredytowego,
- c) pozostałych ryzyk szacowanych jako „narzut na pozostałe ryzyka” w wysokości 30% poziomu nadzorowanych kapitałów.

W celu ustalenia wysokości kapitału wewnętrznego uwzględniane były ryzyka istotne. Z uwagi na charakter prowadzonej w 2011 roku działalności ryzyko operacyjne oraz ryzyko kredytowe Spółka traktowała jako zawsze istotne. Próg istotności dla pozostałych ryzyk wynosił 10% poziomu nadzorowanych kapitałów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. kwota kapitału wewnętrznego wynosiła 302.180,94 zł.

**Tabela 3. Struktura kapitału wewnętrznego – stan na dzień 31.12.2011r.**

	Wartość w zł
Wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego	98 437,50
Wymóg z tytułu ryzyka kredytowego	12 501,14
Narzut na pozostałe ryzyka (30% poziomu nadzorowanych kapitałów)	191 242,30
<b>Razem KAPITAŁ WEWNĘTRZNY:</b>	<b>302 180,94</b>

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego był wyliczony według metody podstawowego wskaźnika jako 15% szacunkowej wartości przychodów z działalności maklerskiej w pierwszym roku działania, określonej w prognozie finansowej, opracowanej na etapie ubiegania się o zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej. Kwota wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego wynosiła 98.437,50 zł.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego wyznaczany był zgodnie z metodą standardową na potrzeby Filaru I - z uwzględnieniem bufora w wysokości 8% sumy ekspozycji ważonych ryzykiem, oddzielnie dla każdej z klas ekspozycji określonych w § 20 ust. 1 załącznika nr 6 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. kwota tego wymogu wynosiła 12.501,14 zł.

W strukturze kapitału wewnętrznego pozycją dominującą był narzut na ryzyka inne niż ryzyko kredytowe i operacyjne, stanowiący 63,29% kapitału wewnętrznego. Wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego stanowił 32,58% kapitału wewnętrznego, a z tytułu ryzyka kredytowego - 4,13%.

#### Adekwatność kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2011r. relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do całkowitego wymogu kapitałowego i kapitału wewnętrznego kształtowała się w Spółce na bezpiecznym poziomie i spełniała wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych.

Kapitały nadzorowane w kwocie 637.474,34 zł stanowiły 382,68% całkowitego wymogu kapitałowego (w wys. 166.580,50 zł) oraz 210,96% kapitału wewnętrznego (w wys. 302.180,94 zł).

#### Ryzyko kredytowe – struktura ekspozycji

Wyliczając kapitał z tytułu ryzyka kredytowego Spółka zalicza każdą ekspozycję do jednej z klas ekspozycji zgodnie z § 20 ust. 1 załącznika nr 6 do rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych Filar I. Strukturę wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w podziale na klasy ekspozycji przedstawia tabela nr 4.

Tabela 4. Struktura wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego stan na dzień 31.12.2011 r.

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji w zł	Aktywa ważone ryzykiem w zł	Wartość wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w zł
1	ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	425 511,05	0,00 *	0,00
2	ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00	0,00
3	ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	0,00	0,00	0,00
4	ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	0,00	0,00
5	ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00	0,00	0,00
6	ekspozycje wobec instytucji	111 742,48	22 348,50	1 787,88
7	ekspozycje wobec przedsiębiorców	20 919,90	20 919,90	1 364,59
8	ekspozycje detaliczne	0,00	0,00	0,00
9	ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00
10	ekspozycje przeterminowane	0,00	0,00	0,00
11	ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	0,00	0,00	0,00
12	ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00	0,00
13	ekspozycje sekurytyzacyjne	0,00	0,00	0,00
14	ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców	0,00	0,00	0,00
15	ekspozycje z tytułu tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00	0,00
16	inne ekspozycje	112 995,87	112 995,87	9 039,67
<b>Ekspozycje razem:</b>		<b>671 169,30</b>	<b>156 264,27</b>	<b>12 501,14</b>

\* Ekspozycja wobec Skarbu Państwa, dla której waga ryzyka wynosi 0,00%, stanowiąca wartość kapitału własnego Spółki ulokowanego w formie bonów skarbowych o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

Łączna kwota ekspozycji bez uwzględniania efektu ograniczenia ryzyka kredytowego wyniosła 671.169,30 zł.

Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy, zgodnie ustawą o rachunkowości wyniosła 129.626,27 zł.

Strukturę geograficzną i branżową (wg typu kontrahenta) ekspozycji prezentuje tabela nr 5.

*Tabela 5. Ekspozycje - struktura geograficzna i branżowa*

Branża / typ kontrahenta	Wartość ekspozycji w zł	Lokalizacja
<b>Institucje</b>	<b>111 742,48</b>	Polska, M. St. Warszawa
<b>Przedsiębiorcy, w tym:</b>	<b>20 919,90</b>	Polska, M. St. Warszawa
✓ ubezpieczyciele:	4 289,50	Polska, M. St. Warszawa
✓ podmiot wynajmujący lokal biurowy	16 530,40	Polska, M. St. Warszawa
✓ partner biznesowy	100,00	Polska, M. St. Warszawa
<b>Inne ekspozycje (Skarb Państwa), w tym:</b>	<b>538 506,92</b>	Polska, M. St. Warszawa
✓ instrumenty dłużne Skarbu Państwa	425 511,05	Polska, M. St. Warszawa
✓ należności od Urzędu Skarbowego	112 995,87	Polska, M. St. Warszawa
<b>RAZEM:</b>	<b>671 169,30</b>	

Strukturę ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji prezentuje tabela nr 6.

*Tabela 6. Struktura ekspozycji według terminów zapadalności*

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Termin
ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	425 511,05	krótkoterminowe
ekspozycje wobec instytucji	111 742,48	krótkoterminowe
ekspozycje wobec przedsiębiorców	4 389,50	krótkoterminowe
inne ekspozycje	112 995,87	krótkoterminowe
ekspozycje wobec przedsiębiorców	16 530,40	długoterminowe
<b>RAZEM:</b>	<b>671 069,30 zł</b>	

Spółka uznaje ekspozycję za przeterminowaną, jeżeli od terminu płatności upłynęło 90 dni, a kwota ekspozycji wynosi co najmniej 500 zł w przypadku ekspozycji detalicznych i 3.000 zł w przypadku pozostałych klas ekspozycji.

W roku 2011 nie dokonywano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości oraz nie tworzono z tego tytułu żadnej rezerwy. Nie korzystano również z ocen wiarygodności kredytowej sporządzanych przez zewnętrzne podmioty ani nie stosowano technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

W zakresie dotyczącym metod ustalania korekt wyceny i wyliczanych rezerw Spółka nie zawierała operacji zaliczanych do portfela handlowego, w związku z czym postanowienia § 15 rozporządzenia o wymogach kapitałowych Filar I nie miały zastosowania.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie posiadała instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.