

**Raport dotyczący adekwatności kapitałowej
mWealth Management SA na dzień 31 grudnia 2013 r.**

Spis treści:

1. Wstęp	3
2. Kapitały nadzorowane	4
3. Wymogi kapitałowe	5
3.1 Ryzyko kredytowe – informacja o poszczególnych ekspozycjach	6
3.2 Zasady przypisywania wag ryzyka dla ekspozycji na poszczególne podmioty.....	7
3.3 Adekwatność kapitałowa	7
4. Kapitały wewnętrzne	7

1. Wstęp

Niniejszy Raport stanowi realizację *Polityki informacyjnej mWealth Management SA (wcześniej BRE Wealth Management SA) w zakresie adekwatności kapitałowej* 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) z późn. zm.

Polityka informacyjna została wprowadzona Uchwałą Zarządu mWealth Management SA i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą mWealth Management SA. Jej pełna treść dostępna jest na stronie internetowej:

<http://www.mbank.pl/o-nas/grupa/mwealth-managment/>

mWealth Management SA na bieżąco dba o zapewnienie kompleksowej, bieżącej i poprawnej informacji o ryzyku tak, aby decyzje biznesowe były podejmowane z pełną świadomością ryzyk, jakie ze sobą niosą. Strategia zarządzania ryzykiem zapewnia, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania, kontroli i redukcji ryzyka są adekwatne do apetytu na ryzyko przyjętego przez mWealth Management SA, oraz że wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które mWealth Management SA jest narażony, są identyfikowane jeszcze przed podjęciem decyzji biznesowej, oraz że są uwzględniane przy podejmowaniu decyzji biznesowych. Funkcje określenia metod pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka realizowane są przez niezależne od biznesu stanowisko Menadżera ds. zarządzania ryzykiem, stanowiąc wsparcie w ocenie działań biznesowych na każdym ich etapie.

W proces zarządzania ryzykiem w mWealth Management SA zaangażowane są zarówno główne organy w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, jednostki biznesowe oraz samodzielne stanowiska i zespoły, odpowiedzialne za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i raportowanie ryzyka oraz sprawujące niezależne funkcje kontrolne.

mWealth Management SA zobowiązany jest do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w ujęciu jednostkowym.

Szczegółowe dane finansowe za 2013 r. oraz informacje objaśniające przedstawiono w Sprawozdaniu Finansowym mWealth Management SA za rok 2013 r. Sprawozdanie dostępne jest w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej:

<http://www.mbank.pl/o-nas/grupa/mwealth-managment/>

2. Kapitały nadzorowane

W celu zapewnienia bezpieczeństwa ekonomicznego mWealth Management SA posiada kapitały nadzorowane, których wysokość jest dostosowana do rozmiaru prowadzonej działalności.

Dom Maklerski oblicza kapitały nadzorowane, stanowiące sumę kapitałów podstawowych, kapitałów uzupełniających II kategorii i kapitałów uzupełniających III kategorii, zgodnie z zasadami przedstawionymi w załączniku nr 12 do Rozporządzenia MF z 18 listopada 2009 r. 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. z 2009 nr 204 poz.1571) z późn. zm. (dalej „Rozporządzenie MF w sprawie wymogów kapitałowych”).

Kapitał zakładowy mWealth Management SA na 31 grudnia 2013 r. wynosił 2 241 500,00 zł i obejmował: 17 615 akcji imiennych serii A, 4 000 akcji imiennych serii B oraz 800 akcji imiennych serii C. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 100 zł. Kapitał zakładowy został w całości opłacony. 100% akcji mWealth Management SA posiada mBank SA.

Kapitał zapasowy utworzony został z odpisów z zysku zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 15 293 883,50 zł, w tym 1 935 760,15 zł ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Za względu na brak portfela handlowego mWealth Management SA nie posiada kapitałów uzupełniających III kategorii.

mWealth Management SA jest 100 % akcjonariuszem spółki zależnej BRE Property Partner sp. z o. o. Przedmiotem działalności jest przede wszystkim pośrednictwo w obrocie nieruchomościami oraz pośrednictwo finansowe, w szczególności dla potrzeb klientów mWealth Management S.A. oraz klientów Biura Bankowości Prywatnej mBanku SA.

Wyniki BRE Property Partner sp. z o. o. nie są konsolidowane i nie pomniejszają kapitałów nadzorowanych mWealth Management SA.

mWealth Management SA na dzień 31 grudnia 2013 r. nie posiada zobowiązań wobec podmiotu dominującego – mBanku SA.

Tabela 1. Zestawienie kapitałów nadzorowanych mWealth Management SA na dzień 31 grudnia 2013 r.

I + II	Kapitały nadzorowane	17 320 786,42
I	Kapitały podstawowe	17 320 786,42
1	Kapitały zasadnicze	17 535 383,50
1.1	Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidend	2 241 500,00
1.2	Kapitał (fundusz) zapasowy	15 233 883,50
1.3	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	60 000,00
1.4	Pomniejszenie kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 zał.12 ^a	0,00
2	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00
2.1	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2	Zysk w trakcie zatwierdzenia	0,00
2.3	Zysk netto (z bieżącej działalności)	0,00
3	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	214 597,08
3.1	Akcje własne	0,00
3.2	Wartość firmy	0,00
3.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	214 597,08
3.4	Niepokryta strata z lat ubiegłych	0,00

^a Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku 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. z 2009 r., nr 204, poz. 1571 z późniejszymi zmianami)

3.5	Strata w trakcie zatwierdzania	0,00
3.6	Strata netto (z bieżącej działalności)	0,00
3.7	Istotna strata z tytułu korekty wyceny lub wyliczenia rezerwy w bieżącym roku obrotowym o której mowa w § 15 ust. 1 ¹	0,00
3.8	Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	0,00
3.9	Pomniejszenie wynikające z § 7 ust. 3 zał. 12 ¹	0,00
II	Kapitały uzupełniające II kategorii	0,00
1	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
2	Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	0,00
3	Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	0,00
4	Dodatkowe pozycje wynikające z aktualizacji wartości i rezerw zgodnie z § 6 zał.12 ¹	0,00
5	Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	0,00

3. Wymogi kapitałowe

Na podstawie § 3.1 ust. 3 Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych mWealth Management SA wylicza kapitał regulacyjny, jako większą z dwóch wartości:

A) łączny wymóg kapitałowy z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka:

- 1) ryzyka rynkowego obejmującego:
 - a. łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów,
 - b. łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego,
- 2) ryzyka kredytowego,
- 3) przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań,

lub

B) wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych, jako 25% stałych kosztów operacyjnych wskazanych w ostatnim zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym mWealth Management SA, przy czym przez stałe koszty operacyjne rozumie się sumę następujących rodzajów kosztów:

- 1) opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- 2) wynagrodzenia,
- 3) ubezpieczenia społeczne,
- 4) świadczenia na rzecz pracowników,
- 5) zużycie materiałów i energii,
- 6) koszty utrzymania i wynajmu budynków,
- 7) pozostałe koszty rzeczowe,
- 8) amortyzacja,
- 9) prowizje i inne opłaty,
- 10) pozostałe koszty operacyjne, określone w przepisach ustawy o rachunkowości,
- 11) utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące należności.

Tabela 2. Zestawienie wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych ryzyk oraz z tytułu kosztów stałych na dzień 31 grudnia 2013 r.

1+2+3	Łączny wymóg kapitałowy z tytułu:	1 609 576,27
1	ryzyka rynkowego, w tym:	62 433,14
1.1	- ryzyka cen towarów	0,00
1.2	- ryzyka walutowego	62 433,14
2	ryzyka kredytowego	1 547 143,13
3	przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	0,00
	Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	3 659 334,78

Ze względu na skalę działalności i zgodnie z opublikowaną *Polityką informacyjną* mWealth Management SA nie oblicza wymogu kapitałowego dla ryzyka cen instrumentów kapitałowych, ryzyka szczególnego cen

instrumentów dłużnych, ryzyka ogólnego stóp procentowych oraz ryzyka cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania.

mWealth Management SA nie oblicza wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, ponieważ korzysta z uproszczonej metody kalkulacji całkowitego wymogu kapitałowego na podstawie § 3 ust. 3 Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych.

3.1 Ryzyko kredytowe – informacja o poszczególnych ekspozycjach

mWealth Management SA wylicza kapitał z tytułu ryzyka kredytowego, zaliczając każdą ekspozycję do jednej z klas ekspozycji zgodnie z § 20 ust. 1 załącznika nr 6 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych.

Tabela 3. Struktura wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego na dzień 31 grudnia 2013 r.

Lp.	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Aktywa ważone ryzykiem	Wymóg kapitałowy
1	Ekspozycje wobec rządów lub banków centralnych	0,00	0,00	0,00
2	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00	0,00
3	Ekspozycje wobec sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	868 155,00	1 302 232,50	104 178,60
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	24 744 566,15	4 948 913,23	395 913,06
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	9 187 570,99	9 187 570,99	735 005,68
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 (w tym akcje nie dopuszczone do obrotu na rynku giełdowym)	2 508 000,00	3 762 000,00	300 960,00
12	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne	0,00	0,00	0,00
14	Ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających ocenę wiarygodności kredytowej	0,00	0,00	0,00
15	Ekspozycje z tytułu uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00	0,00
16	Inne ekspozycje	138 572,39	138 572,39	11 085,79
	Ekspozycje razem	37 446 864,53	19 339 289,11	1 547 143,13

Największe ekspozycje kredytowe mWealth Management posiadał wobec:

mBank SA	6.167.318,11
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3.532.367,12
Pekao S.A	4.000.000,00
PKO Bank Polski	3.550.131,97
Bank BOŚ SA	3.688.511,57
Bank BGŻ S.A.	3.757.037,38

3.2 Zasady przypisywania wag ryzyka dla ekspozycji na poszczególne podmioty

Wagę ryzyka mWealth Management SA przypisuje zgodnie z klasą, do której dana ekspozycja została zakwalifikowana. Dla celów wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego mWealth Management SA wykorzystuje również oceny nadawane przez Standard and Poor's Rating Services.

Podmiotom należącym do poszczególnych klas zostały przyznane następujące wagi ryzyka:

Klasa 3:

- podmioty posiadające status podmiotów sektora publicznego – 50% lub 150%

Klasa 6:

- banki (dla ekspozycji do 3 miesięcy) – 20%

- banki (dla ekspozycji powyżej 3 miesięcy) – 50%

Klasa 7:

- przedsiębiorcy, w tym Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych – 100%

Klasa 11:

- Ekspozycje dla których nie tworzono odpisu z tytułu utraty wartości lub utworzono odpis niższy niż 20% wartości brutto ekspozycji - 150%

Klasa 16:

- rzeczowe aktywa trwałe – 100%

mWealth Management SA nie stosuje technik redukcji ryzyka kredytowego.

3.3 Adekwatność kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2013 r. relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do całkowitego wymogu kapitałowego dla mWealth Management SA kształtowała się na bardzo bezpiecznym poziomie i spełnienia wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych. Kapitały nadzorowane na poziomie 17 320 786,42 zł stanowiły 473% całkowitego wymogu kapitałowego mWealth Management SA wynoszącego 3 659 334,78 zł.

4. Kapitały wewnętrzne

Głównym celem procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) jest zapewnienie, aby mWealth Management SA posiadał wystarczający poziom kapitałów nadzorowanych na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w swojej działalności, wobec czego stanowi on integralną część systemu zarządzania mWealth Management SA. W szczególności uwzględnia on strategię działania mWealth Management SA, stanowi część podejmowania decyzji zarządczych, dotyczących przykładowo zakresu działalności, jest zintegrowany z systemem zarządzania ryzykiem oraz procesem planowania finansowego. Ostateczna odpowiedzialność za proces ICAAP leży po stronie Zarządu mWealth Management SA. Proces ten składa się z następujących elementów:

1. identyfikacja ryzyk,
2. ocena istotności ryzyk,
3. ocena mierzalności ryzyk,
4. pomiar ryzyk,
5. testowanie adekwatności kapitałowej,
6. zarządzanie adekwatnością kapitałową,
7. raportowanie adekwatności kapitałowej.

Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego jest na bieżąco dostosowywany do zmian w działalności prowadzonej przez mWealth Management SA, jak również podlega regularnym przeglądom, przeprowadzanym nie rzadziej niż raz do roku, których celem jest dostosowanie do charakterystyki działalności prowadzonej przez mWealth Management SA. Proces ICAAP oraz proces jego przeglądu podlegają niezależnemu przeglądowi dokonywanemu przez osobę mianowaną przez Zarząd mWealth Management SA do wykonywania powierzonych zadań z zakresu Audytu Wewnętrznego, co określa odrębna regulacja wewnętrzna mWealth Management SA.

W ramach oceny adekwatności kapitału wewnętrznego brane są pod uwagę następujące rodzaje ryzyk, uznanych za istotne:

1. ryzyko reputacji,
2. ryzyko biznesowe, makroekonomiczne i strategiczne,
3. ryzyko operacyjne,
4. ryzyko kredytowe,
5. ryzyko rynkowe,
6. ryzyko koncentracji,
7. ryzyko podmiotu zależnego.

W celu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego mWealth Management SA stosuje metodologię wykorzystywaną przy wyliczaniu wymogu kapitałowego i modele opracowane wewnętrznie, które z założenia odzwierciedlają rzeczywisty profil ryzyka.

1. Ryzyko reputacji – Metodyka pomiaru ryzyka reputacji oparta jest na eksperckim oszacowaniu wysokości kapitału wewnętrznego w oparciu o wynik (przychody) na działalności podstawowej za ostatnie 12 miesięcy oraz analizę mierników ryzyka reputacyjnego (zgodnie z Procedurą zarządzania ryzykiem reputacji),
2. Ryzyko biznesowe – Metodyka pomiaru ryzyka biznesowego oparta jest na historycznej zmienności miesięcznego wyniku biznesowego,
3. Ryzyko operacyjne – Metodyka pomiaru ryzyka operacyjnego oparta jest na analizie scenariuszowej,
4. Ryzyko kredytowe – Metodyka pomiaru ryzyka kredytowego zgodna jest z metodologią wyliczania wymogu kapitałowego filara I z tytułu ryzyka kredytowego,
5. Ryzyko rynkowe – Metodologia pomiaru ryzyka dla:
 - ryzyka rynkowego - walutowego zgodna z metodologią wyliczania wymogu kapitałowego filara I,
 - dla ryzyka rynkowego – stopy procentowej jako niezrealizowany zysk w przypadku zmiany stóp o 200 punktów bazowych.
6. Ryzyko koncentracji – Metodyka pomiaru ryzyka koncentracji zgodna jest z metodologią wyliczania wymogu kapitałowego filara I z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań
7. Ryzyko podmiotu zależnego – Metodyka pomiaru ryzyka podmiotu zależnego oparta jest na eksperckim oszacowaniu wysokości kapitału wewnętrznego w oparciu o wyliczony kapitał wewnętrzny mWealth Management SA przeskalowany wielkością sum bilansowych.

Wartości kapitału wewnętrznego ustalone dla poszczególnych rodzajów ryzyka zostają zagregowane w jedną łączną kwotę kapitału wewnętrznego. Na dzień 31 grudnia 2013 kapitał wewnętrzny wynosił 6 332 482,17 zł. Największą pozycję stanowi kapitał wewnętrzny na ryzyko operacyjne – 39 %. Kapitały nadzorowane stanowią 273 % wyliczonego kapitału wewnętrznego.

Niniejszy raport został przygotowany przez Menadżera ds. zarządzania ryzykiem, zweryfikowany przez jednostkę Audytu Wewnętrznego oraz zatwierdzony przez Prezesa Zarządu mWealth Management SA.

.....
Menadżer ds. zarządzania ryzykiem

.....
Audyt wewnętrzny

.....
Zarząd mWealth Management SA