

*Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1/25/02/2015 Zarządu IFM Global Asset Management Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie z dnia 25 lutego 2015 roku*

**INFORMACJE ZGODNE Z CZĘŚCIĄ ÓSMĄ TYTUŁU I ROPORZĄDZENIA
PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 575/2013
Z DNIA 26 CZERWCA 2013 ROKU Z POŻŃ ZM., W SPRAWIE WYMOGÓW
OSTROŻNOŚCIOWYCH DLA INSTYTUCJI KREDYTOWYCH I FIRM
INWESTYCYJNYCH ZMIENIAJĄCE ROZPORZĄDZENIE (UE) NR 648/2012
(DZ.U.UE L 176 Z 27.6.2013, DALEJ: ROZPORZĄDZENIE CRR)
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

IFM Global Asset Management Sp. z o. o. z siedzibą przy ul. Aleje Ujazdowskie 42, 00-540 Warszawa.

Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS nr 0000424707, REGON 242949739.

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. sporządza niniejsze informacje na podstawie danych w ujęciu jednostkowym.

1. CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

a) Strategia i procesy zarządzania rodzajami ryzyka

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wartości poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez IFM Global Asset Management Sp. z o. o. 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 do zmiany poziomu, profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji.

Strategia zarządzania ryzykiem ma na celu zapewnienie, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania, kontroli i redukcji ryzyka są adekwatne do przyjętego przez IFM Global Asset Management Sp. z o.o. 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 biznesowej.

b) Struktura i organizacja odpowiednich funkcji zarządzania ryzykiem

W proces zarządzania ryzykiem w IFM Global Asset Management Sp. z o.o. zaangażowane są główne organy Spółki – Zarząd i Rada Nadzorcza oraz Inspektor Nadzoru/Risk Manager – odpowiedzialny za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i raportowanie ryzyka oraz sprawuje niezależne funkcje kontrolne.

W celu kontroli ryzyka w działalności Spółki Zarząd monitoruje stopień realizacji poszczególnych rodzajów ryzyka.

c) Zakres i charakter systemów raportowania i pomiaru ryzyka

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

d) Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka oraz strategia i procesy monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynniki łagodzące ryzyko

W celu ograniczenia ryzyka w działalności IFM Global Asset Management Sp. z o.o. stosowane są następujące zasady:

- ✦ IFM Global Asset Management Sp. z o.o. prowadzi działalność, której skala powinna być nieznacząca w rozumieniu Rozporządzenia o wymogach kapitałowych;
- ✦ IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie dokonuje operacji zaliczanych do portfela handlowego;
- ✦ IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie udziela pożyczek;
- ✦ IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie stosuje sekurytyzacji swoich aktywów;
- ✦ Środki własne IFM Global Asset Management Sp. z o.o. są przechowywane na rachunkach bieżących lub inwestowane są w lokaty w polskich złotych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 (trzy) miesiące w przypadku każdej lokaty;
- ✦ IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie zaciąga zobowiązań, nie udziela poręczeń, gwarancji ani nie dokonuje innych transakcji (w tym terminowych) mogących obciążyć wynik finansowy kwotą o nie ustalonej wartości.

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

W celu kontroli ryzyka w działalności Spółki Zarząd monitoruje stopień realizacji poszczególnych rodzajów ryzyka.

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.

Badanie i ocena adekwatności oraz skuteczności systemu zarządzania kapitałowego dokonywane jest przez komórkę Audytu Wewnętrznego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Audytor Wewnętrzny bada i ocenia w sposób niezależny i obiektywny wszystkie

systemy i procedury wewnętrzne stosowane w IFM Global Asset Management Sp. z o. o. w szczególności adekwatności i systemu kontroli wewnętrznej oraz opiniuje system zarządzania ryzykiem związanym z działalnością IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Audytor Wewnętrzny wspiera Spółkę poprzez rozpoznanie i ocenę znaczących zagrożeń ryzyk w IFM Global Asset Management Sp. z o.o., w trakcie realizacji zadań audytowych dokonuje identyfikacji ryzyk występujących w procesach biznesowych IFM Global Asset Management Sp. z o.o., a w rezultacie zasila proces zarządzania ryzykiem.

Audytor Wewnętrzny opracowuje i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej plan audytu na następny rok. Plan ten opiera się na udokumentowanej ocenie ryzyka, przeprowadzonej, co najmniej raz w roku zgodnie z zasadami wynikającymi z systemu zarządzania ryzykiem.

Raz w roku Audytor Wewnętrzny przekazuje Zarządowi i Radzie Nadzorczej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. sprawozdanie z wykonania rocznego planu audytu.

e) Oświadczenie Zarządu IGM Global Asset Management Sp. z o.o. na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w domu maklerskim

Oświadczenie w załączeniu w dokumencie pdf.

f) Zwięzłe oświadczenie Zarządu na temat ryzyka

Oświadczenie w załączeniu w dokumencie pdf.

2. ZASADY ZARZĄDZANIA

a) Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych w przez członków organu zarządzającego

- ✦ Dyrektor Departamentu Zarządzania Portfelami
- ✦ Inspektor Nadzoru
- ✦ Risk Manager

b) Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego oraz rzeczywistego stanu ich wiedzy, umiejętności i wiedzy specjalistycznej

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. zapewnia, że kwalifikacje Członków Zarządu, Rady Nadzorczej, kierownictwa oraz pracowników odpowiadają wymaganiom ich stanowisk oraz pełnionych funkcji. Przez kwalifikacje rozumie się wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz przeszkolenie.

Najważniejszym etapem w obszarze wyboru i uzupełniania kadry jest proces naboru kandydatów do pracy, czyli proces rekrutacji, polegający na takich działaniach na rynku pracy, które mają za zadanie przyciągnięcie wystarczająco dużej liczby osób o odpowiednich kwalifikacjach do ubiegania się o wolne stanowiska pracy w IFM Global Asset Management Sp. z o.o. IFM Global Asset Management Sp. z o.o. pozyskując pracowników zakłada wykorzystywanie zróżnicowanych metod rekrutacji obejmujących m.in.:

- ✦ Rekrutację za pośrednictwem firm specjalistycznych;
- ✦ Rekrutację w oparciu o osoby rekomendowane przez środowisko;
- ✦ Rekrutacja w oparciu o archiwum ofert.

W przypadku Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu wymagana jest akceptacja Komisji Nadzoru Finansowego.

c) Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań określonych w tej polityce oraz zakresu w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane.

Kierowanie Domem Maklerskim na szczeblu Zarządu obejmuje w szczególności: planowanie strategiczne, podejmowanie decyzji strategicznych, nadzorowanie i koordynowanie działań jednostek organizacyjnych.

Tworzenie zaplecza kadrowego odbywa się poprzez analizę potrzeb i ograniczanie ryzyka utraty zatrudnionych w IFM Global Asset Management Sp. z o.o. pracowników. W analizie rezerw kadrowych najważniejszym celem jest ustalenie czy dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. zatrudnia odpowiednią liczbę kompetentnych pracowników, wystarczającą do obsadzenia najważniejszych stanowisk w domu maklerskim.

W IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

Prezes Zarządu:

1. Kieruje Departamentem Zarządzania Portfelami;
2. Nadzoruje prace Departamentu Sprzedaży, Marketing Managera i Radcy Prawnego;
3. Odpowiada za przygotowywanie i prowadzenie kampanii reklamowych;
4. Odpowiada za utrzymanie stałej współpracy z mediami;
5. Odpowiada za organizację spotkań z przedstawicielami rynku finansowego;
6. Nadzoruje zadania związane z obsługą prawną, prowadzoną przez podmiot zewnętrzny.

Członek Zarządu:

1. Nadzoruje prace Departamentu Organizacyjnego,
2. Wykonuje funkcje Inspektora Nadzoru i Risk Managera.

Działalność Członków Zarządu w danym roku kalendarzowym tj. zakres realizacji celów i zadań podlegają weryfikacji oraz ocenie Rady Nadzorczej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Czynności nadzorcze Rady Nadzorczej obejmują min. kontrolę faktyczną działalności Zarządu, kontrolę pod względem celowości i racjonalności gospodarki Zarządu.

Absolutorium z wykonywania obowiązków poszczególnym Członkom Zarządu udziela Walne Zgromadzenie Wspólników. Sytuacja nie udzielenia absolutorium dla Członka Zarządu nie miała miejsca.

d) Komitetu audytu ds. ryzyka

W IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Rada Nadzorcza sprawuje funkcję Komitetu ds. audytu.

W dniu 1 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie Wspólników powierzyło Radzie Nadzorczej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. pełnienie funkcji Komitetu Audytu. W 2014 roku Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń i wykonywała statutowe działania nadzoru w sposób stały i ciągły.

e) Opis przepływu informacji na temat ryzyka

Dom Maklerski posiada procedury sprawozdawczości wewnętrznej wprowadzone celem zapewnienia prawidłowej realizacji zadań poszczególnych jednostek organizacyjnych, w tym Inspektora Nadzoru, a także zadań Risk Managera i audytu wewnętrznego.

Risk Manager sporządza, w zależności od potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na rok, pisemne sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem oraz procesu szacowania kapitału wewnętrznego zawierające w szczególności wskazanie środków podjętych w ramach zarządzania ryzykiem oraz szacowania kapitału wewnętrznego. Sprawozdanie przekazywane jest Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

Risk Manager odpowiada za wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem, doradzanie Zarządowi Domu Maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem oraz sporządzanie pisemnych sprawozdań z funkcjonowania tego systemu. Szczegółowo obowiązki Risk Managera określone są w procedurach i regulaminach regulujących kwestie zarządzania ryzykiem.

Przygotowuje projekty wewnętrznych strategii i procedur identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka i przedkłada je do zatwierdzenia Zarządowi Domu Maklerskiego.

Audytor wewnętrzny regularnie przeprowadza audyt systemu zarządzania ryzykiem i raz w roku przedstawia raport z funkcjonowania audytu wewnętrznego za dany rok Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej domu maklerskiego.

3. ZAKRES STOSOWANIA

a) Nazwa instytucji, do której mają zastosowanie wymogi Rozporządzenia CRR.

IFM Global Asset Management Sp. z o. o. z siedzibą przy ul. Aleje Ujazdowskie 42, 00-540 Warszawa. Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS nr 0000424707, REGON 242949739.

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. sporządza niniejsze informacje na podstawie danych w ujęciu jednostkowym.

b) Zarys różnic w zakresie konsolidacji do celów rachunkowości i regulacji ostrożnościowych

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. sporządza niniejsze informacje na podstawie danych w ujęciu jednostkowym.

- c) Wszelkie istniejące obecnie lub przewidywane istotne przeszkody praktyczne lub prawne dla szybkiego transferu funduszy własnych lub spłaty zobowiązań przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne.

Nie wystąpiły.

- d) Łączna kwota, o którą rzeczywiste fundusze własne są mniejsze od wymaganego minimum we wszystkich jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją, oraz nazw takich jednostek zależnych.

Nie dotyczy.

4. FUNDUSZE WŁASNE

Poziom funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki

| DATA | FUNDUSZE WŁASNE | KAPITAŁ TIER I | KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I | KAPITAŁ DODATKOWY TIER I | KAPITAŁ TIER II |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------|
| styczeń | 898 854,00 zł | 898 854,00 zł | 900 000,00 zł | 300 000,00 zł | 0,00 zł |
| luty | 1 200 000,00 zł | 1 200 000,00 zł | 900 000,00 zł | 300 000,00 zł | 0,00 zł |
| marzec | 1 169 400,00 zł | 1 169 400,00 zł | 1 200 000,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |
| kwiecień | 1 234 760,30 zł | 1 234 760,30 zł | 1 234 760,30 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |
| maj | 1 237 254,33 zł | 1 237 254,33 zł | 1 237 254,33 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |
| czerwiec | 1 185 686,24 zł | 1 185 686,24 zł | 1 185 686,24 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |
| lipiec | 1 058 435,00 zł | 1 058 435,00 zł | 1 058 435,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |
| sierpień | 1 096 862,00 zł | 1 096 862,00 zł | 1 096 862,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |
| wrzesień | 1 094 004,00 zł | 1 094 004,00 zł | 1 094 004,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |
| październik | 1 098 379,00 zł | 1 098 379,00 zł | 1 098 379,00 zł | 200 00,00 zł | 0,00 zł |
| listopad | 1 102 754,00 zł | 1 102 754,00 zł | 1 102 754,00 zł | 200 000,00 zł | 0,00 zł |
| grudzień | 1 107 129,00 zł | 1 107 129,00 zł | 1 107 129,00 zł | 200 000,00 zł | 0,00 zł |
| 31.12.2014 dzień bilansowy | 1 107 129,00 zł | 1 107 129,00 zł | 1 107 129,00 zł | 200 000,00 zł | 0,00 zł |

Kapitał Założycielski

| | 31.12.2014 | 30.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| Wysokość kapitału założycielskiego | 204 400,00 zł | 204 400,00 zł |
| Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego | 902 729,00 zł | 898 354,00 zł |

5. WYMOGI KAPITAŁOWE

Współczynniki kapitałowe

| Data | Współczynnik kapitału podstawowego Tier I | Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I | Współczynnik kapitału Tier I | Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I | Łączny współczynnik kapitału wy | Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału |
|-----------------------------------|---|--|------------------------------|---|---------------------------------|---|
| styczeń | 40,36% | 765 177,29 zł | 40,36% | 1 020 618,40 zł | 40,36% | 961 206,60 zł |
| luty | 40,40% | 766 323,30 zł | 40,40% | 1 021 764,00 zł | 40,40% | 962 352,50 zł |
| marzec | 40,40% | 1 066 323,29 zł | 40,40% | 1 021 764,38 zł | 40,40% | 962 352,51 zł |
| kwiecień | 41,57% | 1 101 083,59 zł | 41,57% | 1 056 524,68 zł | 41,57% | 997 112,81 zł |
| maj | 41,65% | 1 103 577,62 zł | 41,65% | 1 059 018,71 zł | 41,65% | 999 606,83 zł |
| czerwiec | 39,91% | 1 052 010,00 zł | 39,91% | 1 007 451,00 zł | 39,91% | 948 039,00 zł |
| lipiec | 28,00% | 888 346,00 zł | 28,00% | 831 650,00 zł | 28,00% | 756 055,00 zł |
| sierpień | 29,02% | 926 773,00 zł | 29,02% | 870 077,00 zł | 29,02% | 794 482,00 zł |
| wrzesień | 21,93% | 869 562,00 zł | 29,93% | 794 748,00 zł | 29,93% | 694 996,00 zł |
| październik | 22,02% | 873 937,00 zł | 22,02% | 799 123,00 zł | 22,02% | 699 371,00 zł |
| listopad | 22,11% | 878 312,00 zł | 22,11% | 803 498,00 zł | 22,11% | 703 746,00 zł |
| grudzień | 22,20% | 882 678,00 zł | 22,20% | 807 873,00 zł | 22,20% | 708 121,00 zł |
| 31.12.2014 dzień bilansowy | 22,20% | 882 678,00 zł | 22,20% | 807 873,00 zł | 22,20% | 708 121,00 zł |

a) Skrótowy opis metody stosowanej przez instytucję do oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego

IFM Global Asset Management Sp. z o. o. stosuje proces szacowania Kapitału Wewnętrznego (proces ICAAP).

W ramach procesu dokonywana jest ocena istotności ryzyk występujących w działalności IFM Global Asset Management Sp. z o. o., a także szacowany jest kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich istotnych ryzyk. Kapitał wewnętrzny definiowany jest jako poziom nadzorowanych kapitałów, wymagany do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności IFM Global Asset Management Sp. z o. o.

Na potrzeby pokrycia potencjalnych strat Spółka utrzymywała w 2013 roku kapitał wewnętrzny na poziomie równym sumie wymogów kapitałowych z tytułu:

- * Ryzyka operacyjnego
- * Ryzyka kredytowego
- * Ryzyka trudnomierzalnego

W celu ustalenia kapitału wewnętrznego uwzględniane były ryzyka istotne.

Określenie stopnia istotności ryzyk

| RODZAJ RYZYKA | POZIOM ISTOTNOŚCI |
|---------------------------|-------------------|
| 1. Ryzyko operacyjne | 67,81% |
| 2. Ryzyko kredytowe | 28,80% |
| 4. Ryzyko trudnomierzalne | 3,39% |
| Razem | 100% |

Alokacja kapitału na pokrycie ryzyka na dzień 31 grudnia 2014 roku

| RODZAJ RYZYKA | II FILAR |
|---------------------------|---|
| 1. Ryzyko operacyjne | 333 900,00 zł |
| 2. Ryzyko kredytowe | 141 791,71 zł |
| 4. Ryzyko trudnomierzalne | 16 695,00 zł |
| | (5% wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego) |
| Razem | 492 386,71 zł |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota kapitału wewnętrznego wynosiła 537 386,71 zł.

6. EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE KONTRAHENTA

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

Poziom ekspozycji na ryzyko

| Data | KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA | ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZEN IA/DOSTA WY | ŁĄCZNA EKSPOZYCJ A NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOW EGO RYZYKA CEN TOWARÓW | ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJN EGO | DODATKOWA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH | ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO | ŁĄCZNA KWOTA NA RYZYKO Z TYTUŁU KOREKTY WYCENY KREDYTOWEJ | ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH ESPOZYCJI W PORTFELU HANDLOWY M | KWOTA INNYCH EKSPOZYCJI NA RYZYKO | FUNDUSZE WŁASNE OPARTE NA STAŁYCH KOSZTACH POŚREDNICH | ODCHYLENIE WYSOKOŚCI FUNDUSZY WŁASNYCH OD WARTOŚCI WYMOGU Z TYTUŁU KOSZTÓW STAŁYCH |
|----------------------------|--|--|---|--|--|--|---|--|--|--|--|
| styczeń | 544 083,85 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 2 970 593,70 zł | 2 970 593,70 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 237 647,50 zł | 661 206,50 zł |
| luty | 720 425,18 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 2 970 593,70 zł | 2 970 593,70 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 237 647,50 zł | 962 352,50 zł |
| marzec | 887 495,63 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 2 970 593,70 zł | 2 970 593,70 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 237 647,50 zł | 931 752,50 zł |
| kwiecień | 1 049 367,03 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 2 970 593,70 zł | 2 970 593,70 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 237 647,50 zł | 997 112,80 zł |
| maj | 832 745,86 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 2 970 593,70 zł | 2 970 593,70 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 237 647,50 zł | 999 606,83 zł |
| czerwiec | 999 581,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 2 970 593,70 zł | 2 970 593,70 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 237 647,50 zł | 948 038,74 zł |
| lipiec | 726 477,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 3 779 748,00 zł | 3 779 748,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 302 379,86 zł | 756 055,14 zł |
| sierpień | 940 589,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 3 779 748,00 zł | 3 779 748,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 302 379,86 zł | 794 482,14 zł |
| wrzesień | 1 082 779,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 4 987 598,00 zł | 4 987 598,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 399 008,00 zł | 694 996,00 zł |
| październik | 795 851,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 4 987 598,00 zł | 4 987 598,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 399 008,00 zł | 699 371,00 zł |
| listopad | 956 385,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 4 987 598,00 zł | 4 987 598,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 399 008,00 zł | 703 746,00 zł |
| grudzień | 1 772 396,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 4 987 598,00 zł | 4 987 598,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 399 008,00 zł | 708 121,00 zł |
| dzień bilansowy | 1 772 396,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 4 987 598,00 zł | 4 987 598,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 399 008,00 zł | 708 121,00 zł |

W zakresie ryzyka kredytowego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. stosuje odpowiednio:

- ✦ zasady monitorowania ekspozycji pod względem ryzyka kredytowego;
- ✦ zasady dywersyfikacji portfela ekspozycji kredytowych stosownie do założeń w zakresie dopuszczalnego poziomu ryzyka kredytowego oraz z uwzględnieniem rynków, na których działa IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

Analiza ryzyka kredytowego jest prowadzona dla ekspozycji wobec Klientów oraz kontrahentów w ramach gospodarki własnej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Wartość ekspozycji aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty zgodnie z zasadami określonymi w obowiązującej polityce rachunkowości IFM.

W celu dywersyfikacji portfela ekspozycji kredytowych oraz ograniczania poziomu ryzyka kredytowego IFM może stosować limity ekspozycji wobec poszczególnych Klientów i kontrahentów, poszczególnych regionów geograficznych, rynków lub branż; decyzję w takiej sprawie podejmuje Prezes Zarządu IFM.

W celu realizacji obowiązków zarządzania ryzykiem kredytowym oraz biorąc pod uwagę zasady ograniczania ryzyka w działalności IFM Global Asset Management Sp. z o.o. stosuje się następujące zasady:

- ✦ w zakresie ryzyka kredytowego za istotne uznaje się przede wszystkim:
 - ryzyko ekspozycji z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych;
 - ryzyko ekspozycji wobec instytucji (w tym przede wszystkim banków);
 - ryzyko ekspozycji wobec przedsiębiorców;
 - ryzyko ekspozycji wobec klientów IFM Global Asset Management Sp. z o.o.;
 - rozliczenia z kontrahentami, których tożsamości nie można ustalić;
 - rzeczowe aktywa trwałe IFM Global Asset Management Sp. z o.o.;
 - środki pieniężne w kasie IFM Global Asset Management Sp. z o.o. i równoważne pozycje gotówkowe;
 - środki pieniężne w drodze;
- ✦ na dzień bilansowy dokonuje się przeglądu ekspozycji kredytowych z uwzględnieniem kategorii opisanych w pkt a);

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. oblicza wymóg kapitałowy (dla I i II filara) z tytułu ryzyka kredytowego przy użyciu metody standardowej.

7. BUFORY KAPITAŁOWE

Nie są stosowane.

8. WSKAŹNIKI GLOBALNEGO ZNACZENIA SYSTEMOWEGO

Nie są stosowane.

9. KOREKTY Z TYTUŁU RYZYKA KREDYTOWEGO

Nie wystąpiły.

10. AKTYWA WOLNE OD OBCIĄŻEŃ

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie posiada aktywów obciążonych.

11. KORZYSTANIE Z ECAI

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie korzysta z ECAI.

12. EKSPOZYCJA NA RYZYKO RYNKOWE

Biorąc pod uwagę skalę prowadzonej działalności w celu wyliczenia całkowitego wymogu kapitałowego z zastrzeżeniem ust. 2 w IFM Global Asset Management Sp. z o.o. identyfikuje się następujące rodzaje ryzyka:

- ✦ ryzyko rynkowe (obejmujące łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów);
- ✦ ryzyko walutowe;
- ✦ ryzyko kredytowe;
- ✦ ryzyko operacyjne;
- ✦ przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

Ze względu na stosowanie Zasad ograniczania ryzyka w działalności IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie występują następujące rodzaje ryzyka (w szczególności nie jest również konieczne wyliczenie dla nich wymogów kapitałowych):

- ✦ ryzyko rynkowe (związane z ryzykiem cen instrumentów kapitałowych, cen towarów, cen instrumentów dłużnych, ogólnym stóp procentowych, cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania);
- ✦ ryzyko walutowe;
- ✦ ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta;
- ✦ ryzyko z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych;
- ✦ ryzyko rezydualne - wynikające z mniejszej niż założona przez IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

13. RYZYKO OPERACYJNE

Ryzykiem operacyjnym jest możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko prawne jest jednym z rodzajów ryzyka operacyjnego. W szczególności w działalności IFM Global Asset Management Sp. z o.o. za istotne w zakresie ryzyka operacyjnego uznaje się możliwość powstania straty na skutek:

- ✦ ryzyka prawnego wynikającego z zawartych umów z klientami,
- ✦ błędów i zaniedbań w realizacji umów zawartych z klientami,
- ✦ niedostosowania usługi do sytuacji finansowej lub celów inwestycyjnych klientów, działań IFM Global Asset Management Sp. z o.o. podjętych w dobrej wierze, które z punktu widzenia klientów nie przyniosły zamierzonych efektów;

W zakresie ryzyka operacyjnego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. stosuje:

- ✦ ogólne zasady zarządzania ryzykiem, określone w Rozporządzeniu w sprawie warunków technicznych;
- ✦ procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym zasady oceny stopnia narażenia na ryzyko operacyjne, monitorowania straty z tytułu ryzyka operacyjnego oraz przyjęte przez IFM Global Asset Management Sp. z o.o. określenie ryzyka operacyjnego dla potrzeb stosowania tych procedur, uwzględniające elementy, o których mowa w ust. 1, oraz uwzględniające zdarzenia charakteryzujące się niską częstotliwością, lecz wysokimi stratami;
- ✦ plany zachowania ciągłości działania przygotowane w celu zapewnienia bezawaryjnego działania krytycznych dla IFM Global Asset Management Sp. z o.o. funkcji biznesowych oraz plany awaryjne przygotowane na wypadek wystąpienia awarii i mające na celu odtworzenie lub wznowienie działalności krytycznych procesów biznesowych, zgodnie z przyjętymi przez IFM Global Asset Management Sp. z o.o. celami oraz z uwzględnieniem interesów klientów IFM Global Asset Management Sp. z o.o.;
- ✦ politykę w zakresie wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego.

14. EKSPOZYCJE W PAPIERACH KAPITAŁOWYCH NIEUWZGLĘDNIONYCH W PORTFELU HANDLOWYM

Dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. w 2014 roku nie posiadał ekspozycji w papierach nieuwzględnionych w portfelu handlowym.

15. EKSPOZYCJE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ PRZYPISANE POZYCJOM NIEUWZGLĘDNIONYCH W PORTFELU HANDLOWYM.

Dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. w 2014 roku nie posiadał takich ekspozycji.

16. EKSPOZYCJA NA RYZYKO SEKURTYCACYJNE

Dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. w 2014 roku nie posiadał takich ekspozycji.

17. POLITYKA W ZAKRESIE WYNAGRODZEŃ

1. Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze („Polityka”) jest wdrażana na podstawie przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz. U. Nr 263, poz. 1569) („Rozporządzenie”), w celu:
 - ✦ prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zniechęcania do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez dom maklerski,
 - ✦ realizacji strategii prowadzenia działalności, przyjętej przez dom maklerski,
 - ✦ wspierania zapobiegania konfliktowi interesów.

2. Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, realizowana przez IFM GAM Sp. z o.o. („DM”), uwzględnia wielkość, ryzyko związane z działalnością, wewnętrzną organizacją, a także z zakresem i stopniem złożoności działalności prowadzonej przez DM.
3. Dla celów niniejszego dokumentu przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze rozumie się w szczególności:
 - ✦ osoby wchodzące w skład zarządu DM,
 - ✦ osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem (Risk manager),
 - ✦ osoby podejmujące istotne decyzje związane z operacjami powodującymi powstanie pozycji zaliczanych do portfela handlowego (Dealer, Animator),
 - ✦ osoby pełniące funkcje kierownicze związane z kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania DM z przepisami prawa (Inspektor nadzoru, Auditor wewnętrzny),
 - ✦ osoby, które mają istotny wpływ na poziom ryzyka DM,
 - ✦ osoby, których całkowite wynagrodzenie roczne mieści się w tym samym przedziale wielkości co wynagrodzenie którejkolwiek z osób wymienionych w lit. a) - e), o ile mają istotnego wpływu na profil ryzyka DM - bez względu na podstawę nawiązania stosunku pracy.
4. IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie jest w rozumieniu przepisów Rozporządzenia znaczącym domem maklerskim.
5. Polityka jest przyjmowana oraz aktualizowana w formie uchwały Zarządu DM i podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą DM.
6. Polityka podlega przynajmniej raz do roku przeglądowi przez Inspektora Nadzoru DM.
7. Na podstawie ww. przeglądu Inspektor Nadzoru sporządza i przedstawia Zarządowi DM oraz Radzie Nadzorczej DM pisemny raport określający stan realizacji Polityki.
8. Przyjęcie Polityki nie oznacza obowiązku ustalenia przez dom maklerski zmiennego składnika wynagrodzeń w stosunku do osób zajmujących stanowiska kierownicze.
9. Zasady Polityki są stosowane wyłącznie w stosunku do osób zajmujących stanowiska kierownicze, którym został przyznany zmienny składnik wynagrodzenia.
10. Postanowienia Polityki nie mają zastosowania w stosunku do osób zajmujących stanowiska kierownicze, którym nie został przyznany zmienny składnik wynagrodzenia.
11. Osoby o których mowa w pkt. 3 lit. b) i d), są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji. Powyższe cele są wyznaczane przez Zarząd DM.
12. W IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie funkcjonuje system ustalania wysokości składników wynagrodzeń zależnych od wyników oraz nie stosuje się podziału wynagrodzenia na składniki stałe i zmienne.

13. Ewentualne gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia niepodlegające przepisom Rozporządzenia mają charakter wyjątkowy, są przyznawane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy, ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia danej osoby i nie ograniczają zdolności DM do zwiększania jego bazy kapitałowej.
14. Wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy z osobą zajmującą stanowisko kierownicze powinno odzwierciedlać nakład pracy, jej wydajność i jakość za okres co najmniej trzech ostatnich lat zajmowania stanowiska kierowniczego w DM (w przypadku osoby zajmującej kierownicze stanowisko krócej niż trzy lata – za okres od momentu objęcia tego stanowiska). Zasady płatności tego wynagrodzenia są ustalone w taki sposób, aby zapobiegały wynagrodzeniu złych wyników, przy uwzględnieniu oceny efektów pracy danej osoby i danej jednostki organizacyjnej w odniesieniu do ogólnych wyników DM pod względem kryteriów finansowych i niefinansowych.
15. DM nie przyznaje świadczeń emerytalnych w rozumieniu Rozporządzenia.
16. DM raz do roku do dnia 31 stycznia przekazuje do KNF, dane na temat liczby osób zatrudnionych w DM, których łączne wynagrodzenie w poprzednim roku przekracza równowartość 1 000 000 euro (za kurs euro przyjmuje się kurs średni ogłaszany przez NBP obowiązujący w dniu wypłaty danej kwoty). Do powyższej informacji DM przekazuje dane dotyczącego stanowiska zajmowanego przez te osoby, wartość głównych elementów wynagrodzenia, przyznanych premii, nagród długookresowych oraz odprowadzanych składek emerytalnych. (w 2014 roku sytuacja taka nie wystąpiła).

W 2014 roku w IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Polityka zmiennych składników wynagrodzeń, która jest wdrażana na podstawie przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz. U. Nr 263, poz. 1569) („Rozporządzenie”) nie miała zastosowania, gdyż wynagrodzenia wszystkich osób zajmujących w Spółce stanowiska kierownicze były stałe.

18. DŹWIGNIA FINANSOWA

Dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie stosuje wskaźnika dźwigni finansowej ponieważ podlega wyłączeniu zgodnie z Rozporządzeniem CRR.

19. METODA IRB

Dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie stosuje metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego.

20. TECHNIKI OGRANICZENIA RYZYKA KREDYTOWEGO

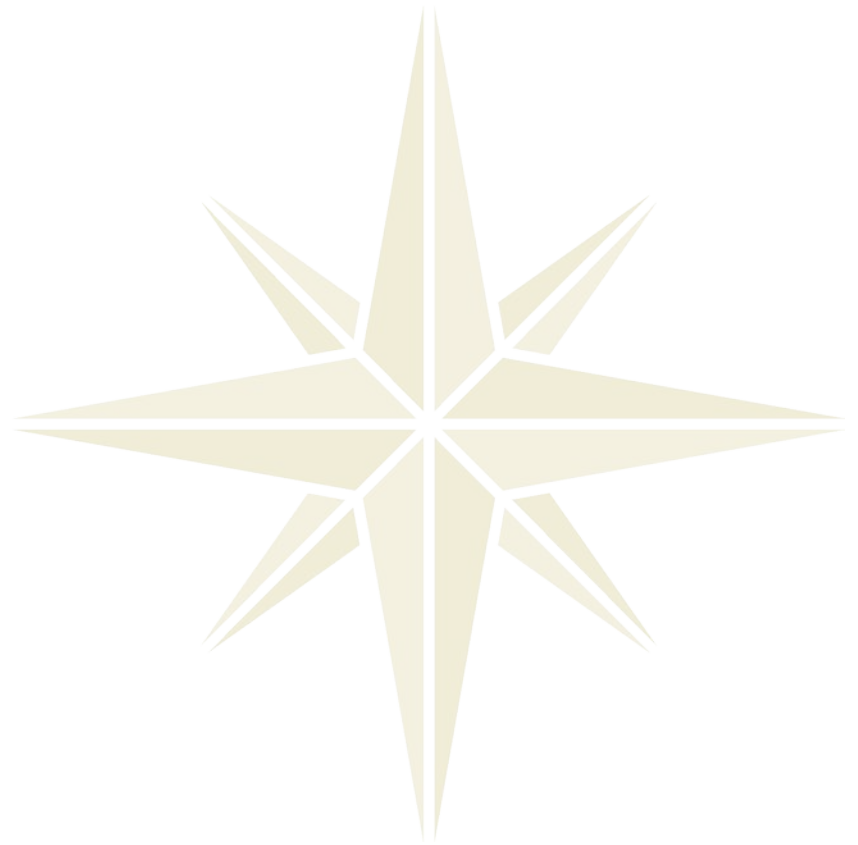
Dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie stosuje technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

21. METODY ZAAWANSOWANEGO POMIARU W ODNIESIENIU DO RYZYKA OPERACYJNEGO

Dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie stosuje metod pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.

22. WEWNĘTRZNE MODELE POMIARU RYZYKA RYNKOWEGO

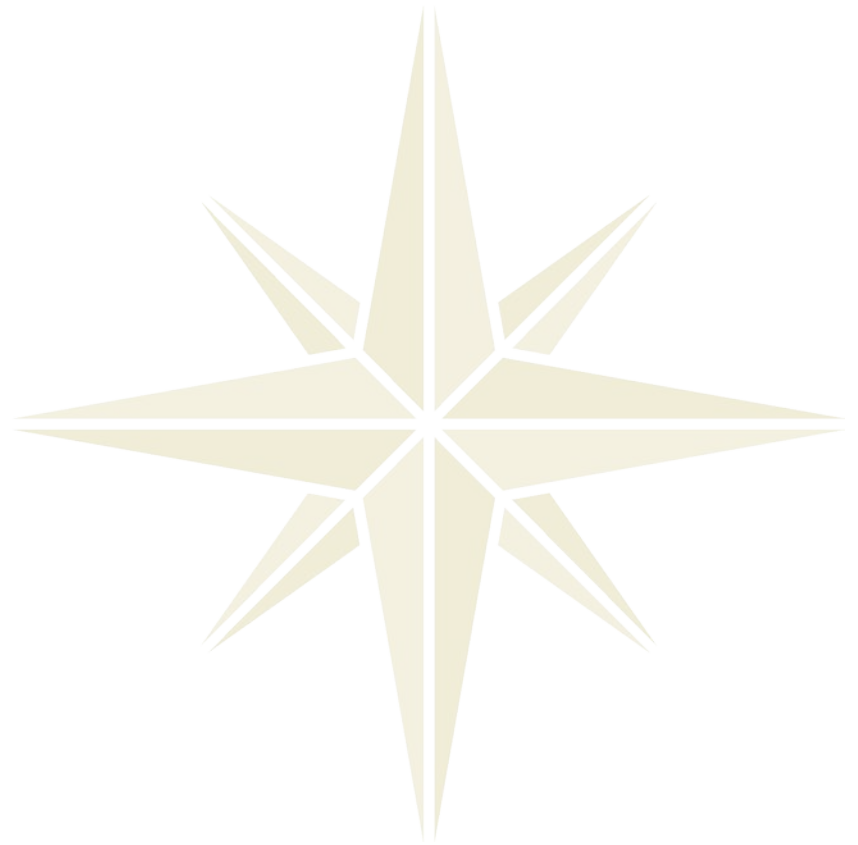
Dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nie stosuje wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.



*Załącznik nr 2 do Uchwały nr 1/25/02/2015 Zarządu IFM Global Asset Management Sp. z o.o.
z dnia 25 lutego 2015 roku*

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
DOMU MAKLERSKIEGO
IFM GLOBAL ASSET MANAGEMENT SP. Z O.O.**

Zarząd domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. oświadcza, że stosowane w domu maklerskim systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Spółki.



*Załącznik nr 3 do Uchwały nr 1/25/02/2015 Zarządu IFM Global Asset Management Sp. z o.o.
z dnia 25 lutego 2015 roku*

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
DOMU MAKLERSKIEGO
IFM GLOBAL ASSET MANAGEMENT SP. Z O.O.**

IFM Global Asset Management Sp. z o. o. stosuje proces szacowania Kapitału Wewnętrznego (proces ICAAP).

W ramach procesu dokonywana jest ocena istotności ryzyk występujących w działalności IFM Global Asset Management Sp. z o. o., a także szacowany jest kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich istotnych ryzyk. Kapitał wewnętrzny definiowany jest jako poziom nadzorowanych kapitałów, wymagany do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

Na potrzeby pokrycia potencjalnych strat Spółka utrzymywała w 2014 roku kapitał wewnętrzny na poziomie równym sumie wymogów kapitałowych z tytułu:

- ✦ Ryzyka operacyjnego
- ✦ Ryzyka kredytowego
- ✦ Ryzyko trudnomierzalnego

W celu ustalenia kapitału wewnętrznego uwzględniane były ryzyka istotne.

1. Określenie stopnia istotności ryzyk na dzień 31 grudnia 2014 roku

| RODZAJ RYZYKA | POZIOM ISTOTNOŚCI |
|------------------------|--------------------------|
| Ryzyko operacyjne | 67,81% |
| Ryzyko kredytowe | 28,80% |
| Ryzyko trudnomierzalne | 3,39% |

2. Alokacja kapitału na pokrycie ryzyka (skala prowadzonej działalności nieznacząca)
Wyliczenie na 31.12.2014 r.

| RODZAJ RYZYKA | I FILAR | II FILAR |
|------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Ryzyko kredytowe | 141 791,71 PLN | 141 791,71 PLN |
| Ryzyko operacyjne | 144 037,37 PLN | 333 900,00 PLN |
| Ryzyka trudnomierzalne | 0 PLN | 16 695,00 PLN (5% operacyjnego) |
| wynik stress testów | 0,00 PLN | 0,00 PLN |
| | 288 829,08 PLN | 492 386,71 PLN |

Całkowity kapitał wewnętrzny jest obliczany jako suma kapitałów wewnętrznych określonych dla poszczególnych ryzyk istotnych.

3. Testowanie adekwatności kapitałowej

Fundusze własne: **1 107 129 PLN**

Kapitał założycielski: **204 400 PLN**

Całkowity wymóg kapitałowy: **399 008,00 PLN**

Kapitał wewnętrzny: **537 386,71 00 PLN** (II filar)

Odchylenie poziomu funduszy własnych od kapitału wewnętrznego: **614 742,29 PLN**

Odchylenie poziomu funduszy własnych od kapitału założycielskiego: **902 729,00 PLN**

Odchylenie poziomu funduszy własnych od wymogu kapitałowego z tytułu stałych kosztów pośrednich **708 121,00 PLN**

Apetyt na ryzyko: **70 000 PLN**