

INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ

stan na 31 grudnia 2015 roku



Warszawa, kwiecień 2016

Spis treści

Wstęp.....	3
1. Cele i strategię CDM Pekao S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem.....	4
2. Zakres stosowania wymogów Rozporządzenia CRR.....	15
3. Fundusze własne.....	16
4. Wymogi kapitałowe.....	22
5. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta.....	25
6. Bufory kapitałowe.....	25
7. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego.....	25
8. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego.....	25
9. Stopa zwrotu z aktywów.....	30
10. Aktywa wolne od obciążeń.....	30
11. Korzystanie z ECAI (zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej) i agencji kredytów eksportowych.....	30
12. Ekspozycja na ryzyko rynkowe.....	31
13. Ryzyko operacyjne.....	31
14. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym.....	31
15. Ekspozycje na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym.....	33
16. Ekspozycja na pozycje sekurytyzacyjne.....	34
17. Polityka w zakresie wynagrodzeń.....	34
18. Dźwignia finansowa.....	38
19. Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego.....	39
20. Stosowanie technik ograniczenia ryzyka kredytowego.....	39
21. Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.....	39
22. Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.....	39

Wstęp

Zakres i zasady ogłaszania informacji w zakresie adekwatności kapitałowej szczegółowo określa „Polityka Informacyjna Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej”. Tekst *Polityki* został opublikowany na stronie internetowej CDM Pekao S.A. (dalej: CDM, Spółka) z siedzibą w Warszawie 02-675 Warszawa, ul. Wołoska 18.

Informacje dotyczące CDM Pekao S.A. według stanu na 31 grudnia 2015 roku ujawniane są zgodnie z:

- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (zwane dalej Rozporządzenie CRR),
- Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) nr 1423/2013 z 20 grudnia 2013r. ustanawiającym standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z Rozporządzeniem CRR,
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „u.o.i.f.”).

CDM Pekao S.A. spełnia kryterium bycia istotnym podmiotem zależnym od unijnej instytucji dominującej i nie jest obowiązany spełniać normy adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym. CDM Pekao S.A. jest zobowiązany do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w ujęciu jednostkowym.

CDM Pekao S.A. prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Spółka działała na podstawie następujących zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego:

- decyzji KPWiG-4021-20/2001 z dnia 7 sierpnia 2001r.
- decyzji DFL/4020/171/I/4/67/09/10/28 z dnia 1 września 2010r.

CDM Pekao S.A. nie prowadzi działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w rozumieniu art. 110w u.o.i.f.

CDM Pekao S.A. jest członkiem Izby Domów Maklerskich oraz podlega zasadom Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich. W swojej działalności CDM Pekao S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego, w szczególności stosuje „Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych” wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r.:

- Decyzja o stosowaniu przez CDM Zasad z dniem 1 stycznia 2015 r. została podjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą CDM w grudniu 2014 r.
- Ponadto w marcu 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie CDM Pekao S.A. przyjęło do stosowania Zasady Ładu Korporacyjnego adresowane do akcjonariuszy. Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego znalazło odzwierciedlenie w uchwale Walnego Zgromadzenia o zmianie Statutu Spółki. Jednocześnie Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej dwóch niezależnych członków, zgodnie z wytycznymi określonymi w Zasadach.
- W dniu 19 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza CDM Pekao S.A. zgodnie z §27 „Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych”, Uchwałą Nr 6/2016 pozytywnie oceniła stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego przez CDM w 2015 r. Wyniki dokonanej oceny zostały przedstawione pozostałym organom Spółki oraz są udostępniane na stronie internetowej CDM.

W 2015 roku CDM Pekao S.A. nie posiadał zezwoleń na stosowanie zaawansowanych metod pomiaru ryzyka.

1. Cele i strategię CDM Pekao S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem.

1.1. Strategia i procesy w zakresie zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem ustanawia zbiór zasad i reguł jakimi posługuje się CDM Pekao S.A. w procesie zarządzania ryzykiem w codziennej działalności oraz zapewnia, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania, kontroli i redukcji ryzyka są adekwatne do apetytu na ryzyko przyjętego przez CDM Pekao S.A.

Strategia zarządzania ryzykiem jest realizowana w oparciu o:

- 1) Zdefiniowany apetyt na ryzyko, stanowiący maksymalną wielkość zagregowanego ryzyka, jakie Spółka jest gotowa zaakceptować w ramach prowadzonej działalności. Apetyt na ryzyko jest spójny ze strategią biznesową przyjętą przez CDM oraz możliwościami realizacji zapotrzebowania na fundusze własne.
- 2) Wdrożony system limitów wewnętrznych, na który składają się limity wewnętrzne w zakresie poszczególnych kategorii ryzyka oraz limity wewnętrzne w zakresie adekwatności kapitałowej. Limity przyjęte w Spółce są zgodne z apetytem na ryzyko CDM Pekao S.A.
- 3) Zdefiniowane procesy zarządzania ryzykiem poszczególnych kategorii ryzyka, poprzez ustalenie metod identyfikacji, pomiaru, monitorowania, kontroli, raportowania i redukcji ryzyka.
- 4) Organizację systemu zarządzania ryzykiem ze szczegółowym podziałem kompetencji i odpowiedzialności komórek CDM Pekao S.A. Funkcje określenia metod pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka realizowane są przez niezależne od biznesu komórki, stanowiąc wsparcie w ocenie działań biznesowych na każdym ich etapie. Za podejmowane ryzyka odpowiedzialność ponoszą komórki biznesowe.
- 5) Informację zarządczą udostępniającą niezbędne i rzetelne informacje o poziomie podejmowanego oraz już podjętego ryzyka. Proces sprawozdawczości wewnętrznej umożliwia podejmowanie świadomych decyzji biznesowych oraz dotyczących zarządzania ryzykiem.
- 6) Wykonywane kontrole i audyty oraz sprawowany nadzór Rady Nadzorczej w celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.

Strategia i procedury zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka podlegają cyklicznym przeglądom w celu ich dostosowania do zmieniającego się otoczenia regulacyjnego i rynkowego oraz skali i zakresu prowadzonej przez Spółkę działalności. Wdrożone procesy zarządzania ryzykiem zapewniają, że wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które CDM Pekao S.A. jest narażony, są identyfikowane i uwzględniane przy podejmowaniu decyzji biznesowych.

W ramach procesu szacowania kapitału wewnętrznego dokonywana jest ocena adekwatności przyjętych rozwiązań do profilu ryzyka Spółki. Proces określania profilu ryzyka w CDM Pekao SA obejmuje:

- identyfikację kategorii ryzyka występujących w działalności Spółki,
- określenie właścicieli ryzyk i procesów zarządzania,
- ustalenie zasad pomiaru ryzyka, a dla mierzalnych i istotnych rodzajów ryzyka - zasad szacowania i alokacji kapitału.

W 2015 roku CDM Pekao S.A. zidentyfikował i zarządzał w swojej działalności następującymi kategoriami ryzyka:

- 1) **Ryzyko kredytowe** - ryzyko nieoczekiwanego niewykonania przez kontrahenta zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, obejmujące:
 - **Ryzyko kontrahenta** - ryzyko straty będącej wynikiem braku wywiązania się przez dłużnika (kontrahenta) z warunków umownych, dotyczących w szczególności dokonania płatności.

- **Ryzyko koncentracji** – ryzyko straty w wyniku materializacji ryzyka kredytowego dla:
 - ekspozycji o wysokiej wartości w stosunku do pojedynczego podmiotu lub grupy podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie (dotyczy również wystawców zabezpieczenia),
 - ekspozycji o wysokiej wartości w stosunku do grupy podmiotów, których ryzyko kredytowe uzależnione jest od wspólnych czynników, takich jak lokalizacja geograficzna czy sektor gospodarczy,
 - ekspozycji o wysokiej wartości wynikających z jednego rodzaju produktu lub instrumentu finansowego, jak również rodzaju zabezpieczenia.
- 2) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące:
 - **Ryzyko technologiczne i techniczne** – ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych.
 - **Ryzyko outsourcingu** – ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątek lub pracowników.
 - **Ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania)** – ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez podmiot lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienia ziemi, pożary, powodzie, akty terroru, brak dostępu do siedziby (miejsca prowadzenia działalności) lub mediów.
 - **Ryzyko zasobów ludzkich** – ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach.
 - **Ryzyko bezpieczeństwa** – ryzyko zakłócenia funkcjonowania CDM Pekao S.A. lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony jego zasobów i informacji.
 - **Ryzyko prawne** – ryzyko poniesienia strat na skutek błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji, ich niestabilności, jakości dokumentacji formalno-prawnej czy niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub innych organów w sprawach spornych prowadzonych z innymi podmiotami.
 - **Ryzyko ciągłości procesów** – ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu CDM Pekao S.A. lub nieefektywnego jego działania w wyniku niewłaściwej lub niewystarczającej organizacji procesów, ich nieciągłości, niewłaściwego podziału zadań i kompetencji lub nie zapewnienia odpowiednich zasobów do realizacji zdefiniowanych i/lub koniecznych procesów.
 - **Ryzyko raportowania** – ryzyko wynikające z braku, zakresu, niskiej wiarygodności i aktualności informacji zarządczej oraz niewłaściwie zorganizowanych procesów raportowania (w tym definicji źródeł, wykonawców i odbiorców informacji).
 - **Ryzyko kontroli wewnętrznej** – ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych CDM Pekao S.A.
- 3) **Ryzyko rynkowe** – ryzyko straty będącej wynikiem zmian cen i zmienności instrumentów rynków finansowych zwanych dalej parametrami ryzyka rynkowego i ich wpływu na wartość składników portfela handlowego i niehandlowego CDM Pekao S.A., obejmujące:
 - **Ryzyko walutowe** – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku w konsekwencji wrażliwości na zmiany kursów walut.

- **Ryzyko stóp procentowych** – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego CDM Pekao S.A. w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych.
 - **Ryzyko cen instrumentów w portfelu niehandlowym** – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego CDM Pekao S.A. w konsekwencji wrażliwości na zmiany cen instrumentów finansowych.
- 4) **Ryzyko płynności** – ryzyko braku możliwości wywiązania się z obecnych lub przyszłych zobowiązań płatniczych, braku możliwości wywiązania się z przedmiotowych zobowiązań w całości lub we właściwym czasie, względnie w sposób sensowny ekonomicznie.
- 5) **Ryzyko biznesowe** – definiowane jako ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. Ryzyko biznesowe może wynikać z poważnego pogorszenia otoczenia rynkowego, zmian pozycji konkurencyjnej CDM Pekao S.A. oraz zachowań klientów, obejmujące:
- **Ryzyko wyniku finansowego** – ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju, głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału.
 - **Ryzyko strategiczne** – ryzyko możliwości wystąpienia potencjalnych strat w wyniku niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, braku lub wadliwej realizacji przyjętej strategii oraz zmian w otoczeniu biznesowym i niewłaściwej reakcji na te zmiany.
 - **Ryzyko wynikające ze zmiany warunków makroekonomicznych** – ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na wyniki finansowe generowane przez podmiot.
 - **Ryzyko regulacyjne** – ryzyko zmiany prawnych warunków prowadzenia działalności.
 - **Ryzyko projektów** – ryzyko definiowane, jako zagrożenie mogące mieć negatywny wpływ na przebieg i powodzenie projektów.
 - **Ryzyko podatkowe i rachunkowe** – ryzyko negatywnych skutków ekonomicznych z powodu niewłaściwej (nieprawidłowej) ewidencji rachunkowej, sprawozdawczości, błędnego wyznaczenia zobowiązań podatkowych lub ich nieterminowej zapłaty.
 - **Ryzyko konkurencji** – ryzyko zmian rynkowych warunków konkurowania mające niekorzystny wpływ na wyniki finansowe generowane przez CDM Pekao S.A.
 - **Ryzyko produktów** – ryzyko związane ze sprzedażą przez CDM Pekao S.A. usługi (w tym bancassurance)/produktu, który: nie spełnia wymagań i potrzeb klientów, nie jest zgodny z prawem i regulacjami, generuje dodatkowe ryzyka (dla Spółki i jej klientów), nie ma dostatecznego wsparcia w procesach zachodzących w podmiocie, czy też pracownikach.
- 6) **Ryzyko utraty reputacji** – ryzyko możliwości pogorszenia postrzegania wizerunku CDM Pekao S.A. przez opinię publiczną, klientów, kontrahentów oraz regulatorów.
- 7) **Ryzyko modeli** – ryzyko wdrożenia nieprawidłowo zbudowanych (zdefiniowanych) modeli, taryf lub parametrów, niewłaściwego zastosowania modeli lub braku niezbędnej ich aktualizacji, obejmujące:
- **Ryzyko danych** – ryzyko wynikające z wykorzystania niekompletnych, niewiarygodnych i nieprawidłowych danych.
 - **Ryzyko założeń** – ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń przyjętych przy budowaniu modeli.
 - **Ryzyko metodologiczne** – ryzyko wynikające z wykorzystania do budowy modeli niewłaściwych narzędzi, technik lub metod (w tym statystycznych).

- **Ryzyko administrowania** – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modeli z powodu ich nieadekwatnego monitorowania, walidacji i aktualizacji.
- 8) **Ryzyko nieruchomości własnych** – definiowane jako potencjalna strata wynikająca z rynkowych fluktuacji portfela składającego się z nieruchomości CDM Pekao S.A.
- 9) **Ryzyko zgodności (compliance)** – ryzyko sankcji prawnych bądź sankcji nałożonych przez Regulatorów, strat finansowych lub utraty reputacji, na jakie narażony jest CDM Pekao S.A. w wyniku nieprzestrzegania przepisów prawa, zaleceń Regulatorów lub przyjętych przez CDM Pekao S.A. standardów postępowania mających zastosowanie w jego działalności, obejmujące:
 - **Ryzyko nadużyć/defraudacji** – ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę podmiotu przez jego pracowników lub osoby trzecie.
 - **Ryzyko prania brudnych pieniędzy** – ryzyko poniesienia strat, w wyniku zamieszania w proceder prania brudnych pieniędzy prowadzony przez klientów, pośredników lub pracowników.
- 10) **Ryzyko dźwigni finansowej** - ryzyko wynikające z podatności instytucji na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej lub warunkowej dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących jej plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty.

1.2. Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

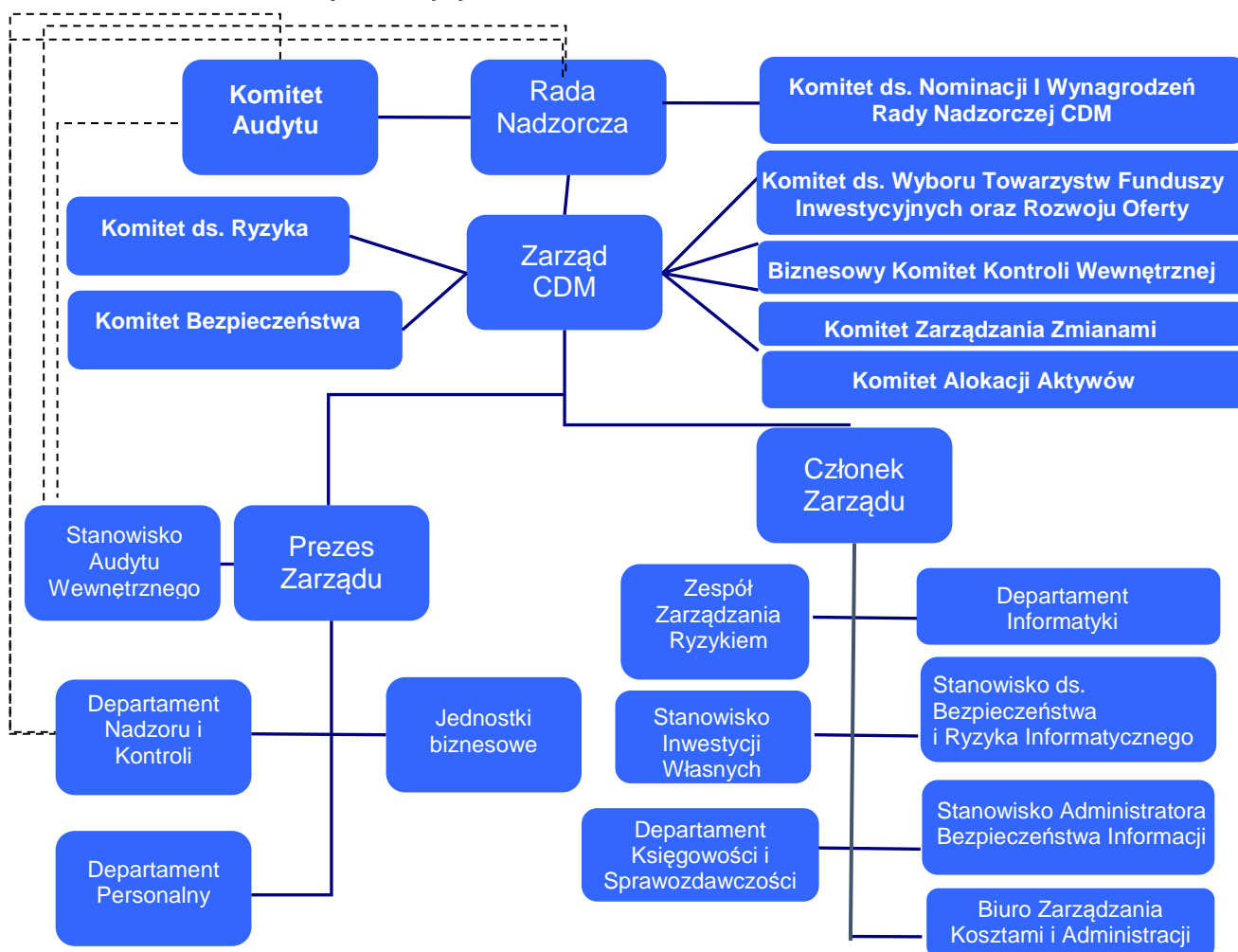
W proces zarządzania ryzykiem w CDM Pekao S.A. zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, komórki odpowiedzialne za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i redukcję ryzyka, komórki sprawujące funkcje kontrolne, jak i wszystkie komórki biznesowe.

Funkcje określenia metod pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka są realizowane przez niezależne od biznesu komórki, stanowiąc wsparcie w ocenie działań biznesowych na każdym ich etapie. Za podejmowane ryzyka w ramach ustalonego apetytu na ryzyko odpowiedzialność ponoszą komórki biznesowe.

Funkcję nadzoru na zarządzaniem ryzykiem w ramach zarządu sprawuje Członek zarządu nadzorujący Pion Operacji, Finansów i IT (CFO, CRO).

Schemat 1 przedstawia strukturę powiązań między poszczególnymi jednostkami w ramach procesu zarządzania ryzykiem w CDM Pekao S.A.

Schemat 1. Struktura zarządzania ryzykiem w CDM Pekao S.A.



Podstawowy zakres obowiązków poszczególnych komórek/organów CDM Pekao S.A. jest następujący:

Organy nadzorcze i zarządzające CDM Pekao S.A.:

1) Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej (uchwalonego Uchwałą nr 3/97 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 13 października 1997 roku, z późn. zm.), wypełniając kompetencje określone w przepisach prawa oraz Statucie Spółki.

Podstawową rolą Rady Nadzorczej jest nadzorowanie prac Zarządu w ramach procesu ustalania wytycznych odnośnie działalności CDM Pekao S.A., w szczególności działalności obciążonej ryzykiem. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zgodnością regulacji i działania CDM Pekao S.A. w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią i planem finansowym Spółki, dokonuje ocen adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem.

W ramach Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A. działa:

- **Komitet Audytu Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A.**
 - Komitet Audytu Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A. („Komitet Audytu”) został powołany uchwałą nr 23/2009 z dnia 2 grudnia 2009 r.
 - Komitet Audytu działa zgodnie z „Regulaminem Komitetu Audytu”, uchwalonym przez Radę Nadzorczą, zgodnie z którym do zadań Komitetu należy m.in. monitorowanie i okresowa ocena adekwatności systemu kontroli wewnętrznej, audytu, zarządzania ryzykiem, sprawozdawczości finansowej.

– **Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A.:**

- Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A. został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/2012 z dnia 29 marca 2012.
- Uchwałą nr 13/2015 Rady Nadzorczej z dnia 27 lutego 2015 r. Komitet zmienił nazwę na Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A. („Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń”)
- Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń działa zgodnie z „Regulaminem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń”, uchwalonym przez Radę Nadzorczą, zgodnie z którym do zadań Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń należy opiniowanie i monitorowanie zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, jak również dokonywanie oceny oraz przygotowywanie rekomendacji dotyczących spełniania wymogów odpowiedniości w odniesieniu do Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

2) Zarząd CDM

Zarząd CDM działa na podstawie Statutu CDM oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu.

Zarząd CDM zapewnia skuteczne i ostrożne zarządzanie CDM, w tym właściwy i przejrzysty podział zadań, obowiązków i odpowiedzialności, a także prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem:

- Odpowiada za określenie i wdrożenie zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, a także ich spójność ze Strategią Zarządzania Ryzykiem CDM Pekao S.A.
- Zarząd zatwierdza wewnętrzne procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka oraz przeprowadza ich regularną weryfikację w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez CDM Pekao S.A. i otoczenia gospodarczego.
- Zarząd określa strukturę organizacyjną CDM Pekao S.A. zapewniającą rozdzielność funkcji, oraz jednoznacznie określa zadania i odpowiedzialność poszczególnych jednostek.

3) Niezależne komórki kontrolne i opiniujące:

- **Departament Nadzoru i Kontroli** jest komórką w pełni niezależną od komórek podejmujących ryzyko. Departament Nadzoru i Kontroli jest jednocześnie komórką odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem braku zgodności.
- **Stanowisko Audytu Wewnętrznego** jest samodzielnym stanowiskiem powołanym do przeprowadzania audytów wewnętrznych w komórkach organizacyjnych CDM Pekao S.A. w celu badania i oceny prawidłowości i skuteczności systemów, regulaminów i procedur. Co najmniej raz w roku Stanowisko Audytu Wewnętrznego dokonuje oceny procesu ICAAP i przeglądu tego procesu.
- **Komitet ds. Ryzyka** jest odpowiedzialny za wspieranie i pełnienie funkcji doradczej dla Zarządu CDM Pekao S.A. w zakresie tworzenia właściwego procesu zarządzania ryzykiem poprzez stosowanie zasad zawartych w zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą *Strategii zarządzania ryzykiem CDM Pekao S.A.* oraz *Procedury ICAAP i planowania kapitałowego w CDM Pekao S.A.*
- **Zespół Zarządzania Ryzykiem** jest odpowiedzialny za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę ryzyk. Komórka ta opracowuje metodologie i systemy wspierające wymienione funkcje. Jej zadaniem jest także raportowanie o ryzyku wsparcie organów zarządzających CDM Pekao S.A.
- **Biznesowy Komitet Kontroli Wewnętrznej** jest odpowiedzialny za wydawanie opinii i zaleceń mających wpływ na efektywność i skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

- **Komitet Zarządzania Zmianami** jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji o wdrożeniu nowych lub modyfikacji istniejących produktów oraz procesów biznesowych i pozabiznesowych oraz tworzenie odpowiednich warunków do implementacji zmian wynikających z podjętych decyzji.
- **Komitetu ds. wyboru Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz Rozwoju Oferty** jest odpowiedzialny za wydawanie rekomendacji w zakresie współpracy z partnerami biznesowymi, wdrażania do oferty Spółki produktów inwestycyjnych oferowanych przez danego Partnera.
- **Komitet Bezpieczeństwa** jest odpowiedzialny za ukierunkowanie polityki CDM Pekao S.A. w zakresie bezpieczeństwa informatycznego, fizycznego, operacyjnego, zarządzania kryzysowego, ochrony danych osobowych oraz informacji stanowiących tajemnicę CDM Pekao S.A.
- **Komitet Alokacji Aktywów** jest odpowiedzialny za jest wypracowywanie opinii, analizę rynku finansowego i perspektyw w obrębie produktów z oferty CDM oraz zatwierdzanie treści ogólnych porad inwestycyjnych i rekomendacji inwestycyjnych.

4) Pozostałe komórki:

- **Departament Personalny** zapewnia wykwalifikowany personel, jak również prowadzi odpowiednią politykę kadrową pozwalającą na utrzymanie oraz rozwój specjalistów od spraw zarządzania ryzykiem.
- **Biuro Zarządzania Kosztami i Administracji** jest odpowiedzialne za zarządzanie nieruchomościami Spółki oraz realizację korporacyjnej polityki ubezpieczeniowej, której celem jest zabezpieczenie majątku i interesów majątkowych Spółki, z wykorzystaniem instrumentów dostępnych na rynku ubezpieczeniowym.
- **Departament Informatyki** jest odpowiedzialny za zarządzanie infrastrukturą techniczną i systemami informatycznymi, będącymi źródłem ryzyka operacyjnego funkcjonowania CDM Pekao S.A.
- **Stanowisko ds. Bezpieczeństwa i Ryzyka Informatycznego** wspiera procesy zarządzania i funkcji biznesowych CDM poprzez efektywne metody kontroli bezpieczeństwa i ryzyka informatycznego związanego z działalnością CDM.
- **Stanowisko Administratora Bezpieczeństwa Informacji** jest odpowiedzialne za zapewnienie przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych, w szczególności przez sprawdzanie zgodności przetwarzania danych osobowych z przepisami o ochronie danych osobowych.
- **Stanowisko Inwestycji Własnych** jest odpowiedzialne za nabywanie lub sprzedaż papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych w imieniu i na rachunek CDM zgodnie z Polityką inwestycyjną CDM oraz opracowywanie okresowych raportów dla Zarządu CDM z zakresu i wyników prowadzonej działalności, wewnętrzne monitorowanie i przestrzeganie ryzyka inwestycyjnego CDM.
- **Komórki biznesowe** zarządzają wybranymi kategoriami ryzyka poprzez uwzględnianie ryzyka w decyzjach biznesowych, budowę oferty produktowej oraz akwizycję klientów. Ponoszą one także ostateczną odpowiedzialność za podejmowane ryzyka poprzez odpowiedzialność za kształtowanie wyników CDM Pekao S.A.

1.3. Zakres i charakter systemu raportowania i pomiaru ryzyka.

Pomiar ryzyka stanowi integralną część procesu zarządzania ryzykiem. Dla każdego ryzyka uznanego za istotne, CDM Pekao S.A. opracowuje i stosuje odpowiednie metody jego oceny i pomiaru. CDM Pekao S.A. dostosowuje metody i częstotliwość pomiaru ryzyka do skali złożoności oraz zakresu działalności CDM Pekao S.A.

Spółka stosuje następujące metody oceny i pomiaru ryzyka:

- **ocena jakościowa** – stosowana w przypadku ryzyk niemierzalnych,
- **ocena poprzez oszacowanie buforu kapitałowego** – stosowana w przypadku ryzyk trudno mierzalnych, których nie można w łatwy sposób ocenić ilościowo, jednak możliwa jest ocena wpływu na wynik finansowy CDM Pekao S.A.,
- **ocena ilościowa** – stosowana w przypadku ryzyk mierzalnych, które można zmierzyć za pomocą kapitału wewnętrznego lub w oparciu o miary dla niego właściwe. CDM Pekao S.A. stosuje następujące miary ryzyka:
 - wskaźniki i analizy ilościowe oraz analizy jakościowe informujące o materializacji ryzyka,
 - kapitał wewnętrzny,
 - testy warunków skrajnych.

Modele opracowywane są zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi, z uwzględnieniem wymogów regulacyjnych. Preferowanymi sposobami pomiaru ryzyka oraz określania wynikających z niego wymogów kapitałowych są modele wartości zagrożonej oparte na założeniach wynikających z apetytu na ryzyko CDM Pekao S.A. (poziom ufności 99,93% przy jednorocznym horyzoncie czasowym).

Modele pomiaru ryzyka są stosowane w sposób spójny w kolejnych latach. Każda uzasadniona modyfikacja modelu jest aprobowana przez organy statutowe Spółki.

Proces raportowania obejmuje wszystkie ryzyka zidentyfikowane jako istotne. Celem sprawozdawczości wewnętrznej jest udostępnienie niezbędnych i rzetelnych informacji o poziomie podejmowanego oraz już podjętego ryzyka. Proces sprawozdawczy obejmuje zarówno Radę Nadzorczą i Zarząd CDM Pekao S.A., jak również pozostałe komórki organizacyjne Spółki, w tym komórki biznesowe odpowiedzialne za podejmowanie ryzyka. Proces sprawozdawczości wewnętrznej umożliwia podejmowanie świadomych decyzji biznesowych oraz dotyczących zarządzania ryzykiem.

Za terminowe, aktualne, rzetelne oraz kompletne raportowanie odpowiadają komórki organizacyjne Pionu Operacji, Rozliczeń i IT oraz Pionu Sprzedaży i Wsparcia Sprzedaży, zgodnie z kompetencjami określonymi w ich regulaminach organizacyjnych oraz procedurach regulujących zarządzanie ryzykiem.

1.4. Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka.

Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka jest realizowana poprzez wdrożenie następujących narzędzi w Spółce:

- **System zarządzania ciągłością działania**, którego celem jest ograniczenie ryzyka przerwania procesów biznesowych lub braku dostępności infrastruktury technicznej, informatycznej oraz zasobów ludzkich i na który składają się: Polityka zarządzania zdarzeniami, incydentami i zarządzania kryzysowego oraz Polityka zarządzania ciągłością działania. Jednostką odpowiedzialną za opracowanie, aktualizację oraz wdrożenie Systemu zarządzania ciągłością działania w CDM Pekao S.A., w tym opracowanie szczegółowych Planów ciągłości działania oraz Planu zarządzania zdarzeniami, incydentami i planów ciągłości działania, jest Stanowisko ds. Bezpieczeństwa i Ryzyka Informatycznego (SBI).
- **System wczesnego ostrzegania i plany awaryjne** – ich celem jest monitorowanie i utrzymywanie funduszy własnych na poziomie adekwatnym do podejmowanego ryzyka. Zawiera on system progów ostrzegawczych, przy których należy podjąć działania naprawcze, zapobiegające przekroczeniu norm adekwatności kapitałowej i nadmiernej koncentracji zaangażowania Spółki.
- **System limitów i kluczowych wskaźników ryzyka** ustalonych dla poszczególnych kategorii ryzyka, z uwzględnieniem apetytu i profilu ryzyka Spółki. Celem systemu jest monitorowanie oraz analiza przekroczeń oraz podejmowanie odpowiednich działań mitygujących.

- **Plan zapewnienia płynności CDM Pekao S.A. w sytuacjach kryzysowych** – jego celem jest zapewnienie płynności Spółki w przypadku kryzysu płynnościowego. Plan określa zasady bieżącego monitoringu płynności oraz definiuje symptomy wskazujące na możliwość wystąpienia sytuacji awaryjnej, a także komórki odpowiedzialne za monitorowanie wyżej wymienionych symptomów. Plan wskazuje także tryb postępowania w przypadku wystąpienia sytuacji awaryjnej.
- **Procedura wyboru, uzupełniania i monitorowania potrzeb kadrowych oraz planowania zaplecza kadrowego w CDM Pekao S.A.** – jej celem jest zapewnienie ciągłości obsadzenia kluczowych stanowisk przez pracowników o odpowiednich kompetencjach w Spółce, poprzez opracowywanie listy rezerwowej dla kadry kierowniczej i kluczowych stanowisk.
- **Polisy ubezpieczeniowe** - transfer negatywnych konsekwencji finansowych na podmioty zewnętrzne. W tym celu CDM Pekao S.A. prowadzi korporacyjną politykę ubezpieczeniową, której celem jest zabezpieczenie majątku i interesów Spółki z wykorzystaniem instrumentów dostępnych na rynku ubezpieczeniowym.

1.5. Zatwierdzone przez organ zarządzający oświadczenie na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w CDM Pekao S.A.

Zatwierdzone przez Zarząd CDM Pekao S.A. oświadczenie na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem, dających pewność, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii CDM Pekao S.A. stanowi **Załącznik nr 1** do przedmiotowych Informacji.

1.6. Zatwierdzone przez organ zarządzający oświadczenie na temat ryzyka.

Zatwierdzone przez Zarząd CDM Pekao S.A. oświadczenie dotyczące profilu ryzyka Spółki stanowi **Załącznik nr 2** do przedmiotowych Informacji. Treść oświadczenia jest zgodna z rozdziałem 9 *Sprawozdania Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. z działalności w 2015 roku.*

1.7. Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego.

Członkowie organu zarządzającego nie zajmują stanowisk dyrektorskich w CDM Pekao SA. Zgodnie z obowiązującą strukturą organizacyjną członkowie Zarządu nadzorują prace komórek organizacyjnych, bądź grup komórek organizacyjnych kierowanych przez Dyrektorów.

W rozumieniu art. 103 ust. 1d u.o.i.f. Członkowie Zarządu CDM Pekao S.A. w 2015 r. pełnili następujące funkcje w organach statutowych innych podmiotów:

- 1) Prezes Zarządu CDM Pekao S.A., Pan Wojciech Rutkowski nie pełnił funkcji w organach statutowych innych podmiotów, tj. pełnił jedną funkcję członka zarządu, w rozumieniu art. 103 ust. 1d u.o.i.f.,
- 2) Pan Piotr Kozłowski pełnił następujące funkcje:
 - Członka Zarządu CDM Pekao S.A.,
 - Członka Rady Nadzorczej Bond Spot S.A.
 - Członka Rady Domów Maklerskich w Izbie Domów Maklerskichtj. pełnił jedną funkcję członka zarządu oraz dwie funkcje członka rady nadzorczej, w rozumieniu art. 103 ust. 1d u.o.i.f.

1.8. Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego.

Statut Centralnego Domu Maklerskiego Pekao Spółka Akcyjna z dnia 31.03.2015r. oraz Polityka dotycząca oceny odpowiedniości proponowanych oraz mianowanych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A. z dnia 02.04.2015r., określają zasady i kryteria naboru członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz oceny ich kompetencji w toku sprawowania funkcji, w tym mają na celu badanie spełniania przez nich wymogów, o których mowa w art. 103 ust. 1-1h u.o.i.f.

Regulacje te są stosowane m.in. w związku z naborem członków organów oraz podczas rocznej oceny członków Zarządu dokonywanej w ramach programu oceny kadry kierowniczej wyższego szczebla funkcjonującego w grupie kapitałowej. Przed obowiązywaniem powyższych regulacji wybór członków Rady Nadzorczej i Zarządu odbywał się spośród kandydatów, których wiedza specjalistyczna, doświadczenie i umiejętności były potwierdzone sprawowaniem funkcji kierowniczych w CDM lub grupie kapitałowej, której CDM Pekao S.A. jest częścią.

1.9. Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego.

Kompetencje, doświadczenie i umiejętności członków organu zarządzającego są ściśle powiązane z obszarami działalności i zakresami odpowiedzialności nadzorowanych komórek organizacyjnych. Dodatkowo w ramach zróżnicowania, obecni członkowie organu zarządzającego zostali wyłonieni z różnych podmiotów gospodarczych i reprezentują odmienne doświadczenia zawodowe, adekwatne do nadzorowanych obszarów. Pomimo wspólnej odpowiedzialności za zarządzanie Spółką, podział kompetencji jest zdefiniowany i ma odzwierciedlenie w strukturze organizacyjnej.

Odnosząc się do wymogów, określonych w art. 103 ust. 1a i 1b u.o.i.f., zgodnie z którymi:

- w skład zarządu domu maklerskiego powinny wchodzić osoby posiadające wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do zarządzania domem maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić podnoszenie przez członków organów domu maklerskiego kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków,
- w skład organów domu maklerskiego nie mogą wchodzić osoby, które zostały uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwa określonego w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach członkowskich.

realizacja przywołanych powyżej przepisów jest zapewniona. W Spółce obowiązuje „Polityka dotycząca oceny odpowiedniości proponowanych oraz mianowanych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A.”, która zawiera zasady dotyczące m.in.:

- dokonywania samooceny przez Członków Zarządu,
- dokonywania przez Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej CDM (Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń) oceny odpowiedniości indywidualnej Członków Zarządu,
- dokonywania przez Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń oceny odpowiedniości kolektywnej Zarządu.

Przedmiotowej Oceny Odpowiedniości w odniesieniu do Członków Zarządu Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń dokonał w dniu 6.04.2016 r., i potwierdził:

- spełnienie wymogów odpowiedniości indywidualnej Członków Zarządu CDM,
- spełnienie wymogów odpowiedniości kolektywnej całego składu Zarządu CDM.

1.10. Komitet ds. Ryzyka.

W dniu 18 czerwca 2013 r. w CDM Pekao S.A. został powołany Komitet ds. Ryzyka. Misją Komitetu jest wspieranie i pełnienie funkcji doradczej dla Zarządu CDM Pekao S.A. w zakresie tworzenia właściwego procesu zarządzania ryzykiem poprzez stosowanie zasad zawartych w systemie zarządzania ryzykiem zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą CDM Pekao S.A. i Zarząd CDM.

Do zadań Komitetu należy:

- opiniowanie strategii zarządzania ryzykiem,
- opiniowanie operacyjnych wytycznych, procedur oraz instrukcji dotyczących zarządzania ryzykiem w CDM Pekao S.A.,
- opiniowanie założeń będących podstawą przeprowadzania testów warunków skrajnych oraz ich wyników,
- opiniowanie propozycji wskaźników narażenia na ryzyko i ich limitów,
- monitorowanie wdrożonych działań mitygujących poziom ryzyka,
- ocena raportów miesięcznych, kwartalnych i rocznych z systemu zarządzania ryzykiem oraz adekwatności alokowanego na CDM Pekao S.A. wymogu w zakresie funduszy własnych, opiniowanie polityki inwestycyjnej CDM Pekao S.A.

W 2015 roku odbyło się 12 posiedzeń Komitetu ds. Ryzyka. Łącznie do Komitetu wpłynęło 45 wniosków i raportów, z których 41 zostało rozpatrzonych na posiedzeniu, natomiast z pozostałymi Komitet zapoznał się w trybie obiegowym.

Komitet oceniał raporty miesięczne, kwartalne i roczne z systemu zarządzania ryzykiem, a także monitorował wdrożenie działań mitygujących poziom ryzyka.

Do najważniejszych zagadnień opiniowanych przez Komitet w 2015 roku lub z którymi Komitet zapoznał się zaliczyć należy: analizę wskaźników ryzyka w poszczególnych obszarach ryzyka, wyniki przeglądu systemu zarządzania ryzykiem, ze szczególnym uwzględnieniem procesu ICAAP 2014 i 2015, a także opiniowanie zmian w regulacjach wewnętrznych systemu zarządzania ryzykiem związanych z dostosowaniem do przepisów prawa oraz regulacji Grupy UniCredit.

1.11. Przepływ informacji na temat ryzyka kierowanych do organu zarządzającego.

W CDM Pekao S.A. funkcjonuje bieżący i okresowy system raportowania do organu zarządzającego.

W ramach bieżącego raportowania organy zarządzające otrzymują informacje o istotnych zdarzeniach ryzyka, co umożliwia eskalację działań w celu ograniczenia zagrożeń i wyjaśnianie obserwowanych zmian.

W ramach okresowego raportowania uwzględniane są następujące informacje:

- 1) W zakresie ryzyka ogółem i funduszy własnych:
 - regulacyjna ekspozycja na ryzyko,
 - kapitał wewnętrzny,
 - dekompozycja regulacyjnej ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka,
 - porównanie regulacyjnej ekspozycji na ryzyko z wartościami z poprzednich okresów (poprzedni miesiąc, koniec roku obrotowego),
 - dekompozycja kapitału wewnętrznego na poszczególne kategorie ryzyka,
 - porównanie kapitału wewnętrznego z wartościami z poprzednich okresów (poprzedni miesiąc, koniec roku obrotowego),
 - poziom funduszy własnych,
- 2) W podziale na poszczególne kategorie ryzyka:
 - wartości wskaźników w odniesieniu do systemu limitów kapitałowych,
 - miary narażenia na ryzyko dla poszczególnych kategorii ryzyka i wykorzystanie limitów,

- analiza trendu miar narażenia na ryzyko oraz analiza porównawcza pomiędzy okresami sprawozdawczymi,
- analiza trendu strat operacyjnych oraz analiza porównawczą strat pomiędzy okresami sprawozdawczymi,
- wyjaśnienie istotnych zmian profilu ryzyka od czasu ostatniego raportu i czynników na nie wpływających,
- omówienie podjętych działań zarządczych,
- w przypadku przekroczeń limitów omówienie ich przyczyn, wyjaśnienie podjętych działań i ich efektywności,
- wyniki testów warunków skrajnych z tytułu poszczególnych kategorii ryzyka,
- wynik samooceny ryzyka operacyjnego,
- coroczny przegląd procesu ICAAP,
- dodatkowe analizy wynikające: z regulacji zewnętrznych, ze względu na poziom ryzyka, rozwój produktów lub zmian uwarunkowań makroekonomicznych i prawnych.

Częstotliwość oraz terminy sporządzenia informacji zarządczej w zakresie poszczególnych kategorii ryzyka zostały określone w procedurach wewnętrznych systemu zarządzania ryzykiem w CDM Pekao S.A.

2. Zakres stosowania wymogów Rozporządzenia CRR.

2.1. Nazwa instytucji, do której mają zastosowanie wymogi niniejszego Rozporządzenia CRR.

Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18 został utworzony Aktem Notarialnym z dnia 5 maja 1997 roku. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 16 lipca 2001 roku, w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000024477.

2.2. Zarys różnic w zakresie konsolidacji do celów rachunkowości i regulacji ostrożnościowych wraz z krótkim opisem odnośnych podmiotów.

Jednostką dominującą wobec Spółki, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest Bank Pekao S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 53/57. Jednostką dominującą najwyższego szczebla dla grupy kapitałowej Banku Pekao S.A. jest UniCredit S.p.A. z siedzibą we Włoszech. CDM Pekao S.A. jako spółka zależna jest objęta tą samą pełną konsolidacją, co Bank Pekao S.A.

CDM Pekao S.A. nie posiada udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych. Konsolidacja w zakresie sprawozdań finansowych odbywa się metodą pełną. CDM Pekao S.A., jako instytucja w rozumieniu Rozporządzenia CRR jest konsolidowana również w sprawozdaniach ostrożnościowych.

Zarząd Banku Pekao S.A. w dniu 28 lipca 2015 r., w celu uzyskania przez CDM Pekao S.A. zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa w art. 113 ust 6 Rozporządzenia CRR, oświadczył, że procedury oceny, pomiaru i kontroli ryzyka w Banku Pekao S.A. są tożsame z procedurami oceny, pomiaru i kontroli ryzyka w CDM Pekao S.A., z uwzględnieniem skali i charakteru działalności prowadzonej przez oba podmioty, o czym mowa w art. 113 ust 6 lit. c) Rozporządzenia CRR. Jednocześnie Zarząd Banku Pekao S.A. oświadczył, że nie istnieją obecnie ani nie są przewidywane w przyszłości istotne przeszkody praktyczne lub prawne dla szybkiego transferu funduszy własnych lub spłaty należności przez Bank Pekao S.A., o czym mowa w art. 113 ust. 6 lit. e) Rozporządzenia CRR.

3. Fundusze własne.

3.1. Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, jak również filtrów i odliczeń stosowanych na mocy przepisów art. 32-35, 36, 56, 66 oraz 79 w odniesieniu do funduszy własnych instytucji oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym instytucji.

Poniżej przedstawione zostały dane liczbowe (w zł) przedstawiające strukturę funduszy własnych Spółki na dzień 31.12.2015 roku:

Tabela 1. Struktura funduszy własnych.

Kapitał podstawowy Tier I: Instrumenty i kapitały rezerwowe		
1	Instrumenty kapitałowe i powiązane azio emisyjne	56 331 898
	w tym udziały członkowskie	0
	w tym akcje zwykłe	56 331 898
	w tym akcje założycielskie	0
	w tym akcje uprzywilejowane w głosach na WZA	0
2	Zyski zatrzymane	0
3	Skumulowane inne całkowite dochody i pozostałe kapitały rezerwowe	65 414 356
3a	Fundusze ogólne ryzyka bankowego	0
4	Kwota kwalifikująca się pozycji, o których mowa w art. 484 ust.3 i powiązane azio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału podstawowego Tier I	0
5	Udziały mniejszości (kwota dopuszczona w skonsolidowanym kapitale podstawowym Tier I)	0
5a	Niezależnie zweryfikowane zyski z bieżącego okresu po odliczeniu wszelkich możliwych do przewidzenia obciążeń lub dywidend	0
6	Kapitał podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	121 746 254
Kapitał podstawowy Tier I: korekty regulacyjne		
7	Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)	252
8	Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (kwota ujemna)	6 383 136
9	Zbiór pusty UE	0
10	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności z wyłączeniem aktywów wynikających z różnic przejściowych (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust.3) kwota ujemna	0
11	Kapitały rezerwowe odzwierciedlające wartość godziwą związane z zyskami lub stratami z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0
12	Kwoty ujemne będące wynikiem obliczeń kwot oczekiwanej straty	0
13	Każdy wzrost kapitału własnego z tytułu aktywów sekurytyzowanych (kwota ujemna)	0
14	Zyski lub straty z tytułu zobowiązań, wycenione wg wartości godziwej, które wynikają ze zmian zdolności kredytowej instytucji	0
15	Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami (kwota ujemna)	0
16	Posiadane przez instytucje bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I (kwota ujemna)	0
17	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżanie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)	0
18	Posiadane przez instytucję bezpośrednio, pośrednio i syntetycznie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	0

19	Posiadane przez instytucję bezpośrednio, pośrednio i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	0
20	Zbiór pusty UE	0
20a	Kwota następujących pozycji kwalifikujących się do wagi ryzyka równej 1 250 %, jeżeli instytucja decyduje się na wariant odliczenia	0
20b	w tym: znaczne pakiety akcji poza sektorem finansowym (kwota ujemna)	0
20c	w tym: pozycje sekurytyzacyjne (kwota ujemna)	0
20d	w tym: dostawy instrumentów z późniejszym terminem rozliczenia (kwota ujemna)	0
21	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota przekraczająca próg 10% po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art.38 ust 3.) (kwota ujemna)	0
22	Kwota przekraczająca próg 15% (kwota ujemna)	0
23	w tym: posiadane przez instytucje bezpośrednio i pośrednie instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0
24	Zbiór pusty UE	0
25	w tym: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych	0
25a	Straty za bieżący rok obrotowy (kwota ujemna)	0
25b	Możliwe do przewidzenia obciążenia podatkowe związane z pozycjami kapitału podstawowego Tier I (kwota ujemna)	0
27	Kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale dodatkowym Tier I, które przekraczają wartość kapitału dodatkowego Tier I instytucji (kwota ujemna)	0
28	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I	6 383 388
29	Kapitał podstawowy Tier I	115 362 867
Kapitał dodatkowy Tier I: instrumenty		
30	Instrumenty kapitałowe i powiązane akcje emisyjne	0
31	w tym: zaklasyfikowane jako kapitał własny zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości	0
32	w tym: zaklasyfikowane jako zobowiązania zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości	0
33	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 4, i powiązane akcje emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału dodatkowego Tier I	0
34	Kwalifikujący się kapitał Tier I uwzględniony w skonsolidowanym kapitale dodatkowym Tier I (w tym udziały mniejszości nieuwzględnione w wierszu 5) wyemitowane przez jednostki zależne i będące w posiadaniu stron trzecich	0
35	w tym: przeznaczone do wycofania instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne	0
36	Kapitał dodatkowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	0
Kapitał dodatkowy Tier I: korekty regulacyjne		
37	Posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe we własnych instrumentach dodatkowych w kapitale Tier I (kwota ujemna)	0
38	Bezpośrednio, pośrednio i syntetyczne udziały we własnych instrumentach dodatkowych w kapitale Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżenie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)	0
39	Bezpośrednio, pośrednio i syntetyczne udziały we własnych instrumentach dodatkowych w kapitale Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znaczącej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	0

40	Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały we własnych instrumentach dodatkowych w kapitale Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	0
41	Zbiór pusty UE	0
42	Kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale Tier II, które przekraczają wartość kapitału Tier II instytucji (kwota ujemna)	0
43	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale dodatkowym Tier I	0
44	Kapitał dodatkowy Tier I	0
45	Kapitał Tier I (kapitał Tier I = kapitał podstawowy Tier I + kapitał dodatkowy Tier I)	115 362 867
Kapitał Tier II: instrumenty i rezerwy		
46	Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne	0
47	Kwoty kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 484 ust.5 i powiązane ažio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału Tier II	0
48	Kwalifikujące się instrumenty funduszy własnych uwzględnione w skonsolidowanym kapitale Tier II (w tym udziały mniejszości i instrumenty dodatkowe w kapitale Tier I nie uwzględnione w wierszach 5 lub 34) wyemitowane przez jednostki zależne i będące w posiadaniu stron trzecich	0
49	w tym: przeznaczone do wycofania instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne	0
50	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego	0
51	Kapitał Tier II przed korektami regulacyjnymi	0
Kapitał Tier II: korekty regulacyjne		
52	Posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w instrumentach własnych w kapitale Tier II i pożyczki przyporządkowane (kwota ujemna)	0
53	Udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki przyporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżenie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)	0
54	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	0
55	Posiadane bezpośrednio, pośrednio i syntetycznie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	0
56	Zbiór pusty w UE	0
57	Całkowite korekty regulacyjne w Kapitale Tier II	0
58	Kapitał Tier II	0
59	Łączny kapitał (łączny kapitał = kapitał Tier I + kapitał Tier II)	115 362 867
60	Aktywa ważone ryzykiem razem	249 940 263
Współczynniki i bufory kapitałowe		
61	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	46,16%
62	Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	46,16%
63	Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	46,16%
64	Wymóg bufora dla poszczególnych instytucji (wymóg dotyczący kapitału podstawowego Tier I zgodnie z art. 92 ust 1. lit a) powiększony o wymogi utrzymania bufora zabezpieczającego i antycyklicznego jak również bufora ryzyka systemowego oraz bufora instytucji o znaczeniu systemowym wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko	-
65	w tym: wymóg utrzymania bufora zabezpieczającego	-
66	w tym: wymóg utrzymania bufora antycyklicznego	-
67	w tym: wymóg utrzymania bufora ryzyka systemowego	-

67a	w tym: bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym lub bufor innych instytucji o znaczeniu systemowym	-
68	Kapitał podstawowy Tier I dostępny w celu pokrycia buforów (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	-
69-71	Nieistotne w przepisach unijnych	
Kwoty poniżej progów odliczeń (przed ważeniem ryzykiem)		
72	Bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich)	0
73	Posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich)	0
74	Zbiór pusty UE	0
75	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota poniżej próg 10% po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art.38 ust 3.)	0
Pułapy stosowane do uwzględniania rezerw w kapitale Tier II		
76	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego uwzględnione w kapitale Tier II w odniesieniu do ekspozycji objętych metodą standardową (przed zastosowaniem pułapu)	0
77	Pułap uwzględniania korekty z tytułu ryzyka kredytowego w kapitale Tier II zgodnie z metodą standardową	0
78	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego uwzględnione w kapitale Tier II w odniesieniu do ekspozycji objętych metodą wewnętrznych ratingów (przed zastosowaniem pułapu)	0
79	Pułap uwzględniania korekt z tytułu ryzyka kredytowego w kapitale Tier II zgodnie z metodą wewnętrznych ratingów.	0
Instrumenty kapitałowe będące przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania (mających zastosowanie wyłącznie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 1 stycznia 2022 r.)		
80	-Bieżący pułap w odniesieniu do instrumentów w kapitale podstawowym Tier I będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania	0
81	- Kwota wyłączona z kapitału podstawowego Tier I ze względu na pułap (nadwyżka ponad pułap po upływie terminów wykupu i zapadalności)	0
82	- Bieżący pułap w odniesieniu do instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania	0
83	- Kwota wyłączona z kapitału dodatkowego Tier I ze względu na pułap (nadwyżka ponad pułap po upływie terminów wykupu i zapadalności)	0
84	- Bieżący pułap w odniesieniu do instrumentów w kapitale Tier II będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania	0
85	- Kwota wyłączona z kapitału Tier II ze względu na pułap (nadwyżka ponad pułap po upływie terminów wykupu i zapadalności)	0

3.2. Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II emitowanych przez instytucję. Pełne warunki dotyczące wszystkich instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I zgodnie z art. 3 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z Rozporządzeniem CRR (Tabela 2).

CDM Pekao S.A. nie posiada instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

Przy obliczaniu kwoty funduszy własnych CDM zgodnie z art 34 Rozporządzenia CRR w odniesieniu do posiadanych akcji Giełdy Papierów Wartościowych S.A. wycenianych według wartości godziwej stosuje wymogi art. 105 Rozporządzenia CRR i odlicza korektę ostrożnej wyceny w kwocie 252 zł od kapitału podstawowego Tier I.

CDM Pekao S.A. odlicza od pozycji kapitału podstawowego Tier I wartości niematerialne i prawne Spółki w wartości 6 383 136 zł zgodnie z art. 36 Rozporządzenia CRR.

Tabela 2. Główne cechy instrumentów w kapitale Tier I

Nr	Seria/emisja	A	B	C	D
1.	Emitent	CDM Pekao S.A.:	CDM Pekao S.A.:	CDM Pekao S.A.:	CDM Pekao S.A.:
2.	Unikatowy identyfikator	00000001-00030001	00000001-01564303	00000001-00079752	00000001-00143102
3.	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie
<i>Ujmowanie w kapitale regulacyjnym</i>					
4.	Zasady przejściowe określone w Rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I
5.	Zasady określone w Rozporządzeniu CRR obowiązujące w okresie przejściowym.	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I
6.	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub) skonsolidowanym/ na poziomie jednostkowym oraz (sub) skonsolidowanym	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy
7.	Rodzaj instrumentu	Akcje imienne zwykłe	Akcje imienne zwykłe	Akcje imienne zwykłe	Akcje imienne zwykłe
8.	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym, na dzień 31.12.2015 r.	930 031 PLN	48 493 393 PLN	2 472 312 PLN	4 436 162 PLN
9.	Wartość nominalna instrumentu	31,00 PLN	31,00 PLN	31,00 PLN	31,00 PLN
9a.	Cena emisyjna	31,00 PLN	31,00 PLN	31,00 PLN	31,00 PLN
9b.	Cena wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
10.	Kwalifikacja księgowa	Kapitał własny	Kapitał własny	Kapitał własny	Kapitał własny
11.	Pierwotna data emisji	19.08.1997	30.10.1997	17.07.1998	14.10.1998
12.	Wieczyste czy terminowe	Wieczysty	Wieczysty	Wieczysty	Wieczysty
13.	Pierwotny termin zapadalności	Brak terminu zapadalności	Brak terminu zapadalności	Brak terminu zapadalności	Brak terminu zapadalności
14.	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru.	Nie	Nie	Nie	Nie
15.	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
16.	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<i>Kupony/Dywidendy</i>					
17.	Stała lub zmienna dywidenda/stały lub zmienny kupon	Stopa zmienna	Stopa zmienna	Stopa zmienna	Stopa zmienna
18.	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

19.	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie	Nie	Nie	Nie
20a.	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe
20b.	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe
21.	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty wykupu	Nie	Nie	Nie	Nie
22.	Nieskumulowane czy skumulowane	Niekumulacyjny	Niekumulacyjny	Niekumulacyjny	Niekumulacyjny
23.	Zamienne czy niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne
24.	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
25.	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26.	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27.	Jeżeli zamienne, zmiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28.	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29.	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
30.	Odpisy obniżające wartość	Nie	Nie	Nie	Nie
31.	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
32.	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
33.	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
34.	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
35.	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
36.	Niezgodne cechy przejściowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
37.	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

3.3. Opis wszystkich ograniczeń zastosowanych do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

CDM Pekao S.A. nie stosuje ograniczeń do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

3.4. Wyjaśnienie podstawy służącej do obliczania współczynników kapitałowych obliczonych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR.

CDM Pekao S.A. nie stosuje współczynników kapitałowych obliczonych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR.

4. Wymogi kapitałowe.

4.1. Opis metody stosowanej przez CDM Pekao S.A. do oceny adekwatności kapitału wewnętrznego w celu wsparcia bieżącej i przyszłej działalności Spółki.

Proces oceny kapitału wewnętrznego stanowi integralną część systemu zarządzania CDM Pekao S.A. oraz podejmowania decyzji o charakterze zarządczym. Uwzględnia on strategię działania CDM Pekao S.A., jest zintegrowany z systemem zarządzania ryzykiem, procesem planowania finansowego oraz stanowi nieodłączną część podejmowania decyzji zarządczych. Proces wyznaczania kapitału wewnętrznego jest adekwatny do charakteru, skali i złożoności działalności Spółki.

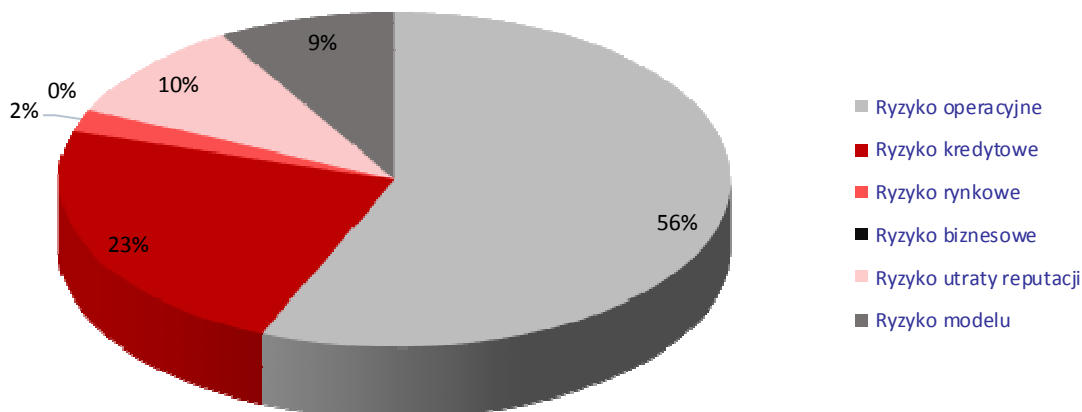
Proces obejmuje szacowanie i utrzymywanie właściwego poziomu kapitału wewnętrznego, który uwzględnienia profil ryzyka i gwarantuje bezpieczeństwo prowadzonej działalności CDM Pekao S.A.

W celu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego, CDM Pekao S.A. stosuje zasady określone dla wyliczania wymogów kapitałowych filara I i opracowane wewnętrznie metodologie szacowania kapitału wewnętrznego z tytułu poszczególnych kategorii ryzyka, które z założenia odzwierciedlają rzeczywisty profil ryzyka Spółki:

- 1) **ryzyko operacyjne** – metodyka pomiaru ryzyka operacyjnego oparta na analizie scenariuszowej,
- 2) **ryzyko kredytowe** – metodyka pomiaru ryzyka kredytowego zgodna z metodologią wyliczania ekspozycji na ryzyko filara I,
- 3) **ryzyko biznesowe:**
 - **ryzyko wyniku finansowego i ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych** – metodyka pomiaru oparta na modelu oszacowania odchylenia wartości *Earning at Risk* od wartości budżetowanej,
 - **ryzyko projektów** – metodyka oparta na oszacowaniu potencjalnej straty i kosztu działań mitygujących, które Spółka może ponieść w wyniku realizacji scenariuszy krytycznych dla prowadzonych przez CDM Pekao S.A. projektów kluczowych,
- 4) **ryzyko utraty reputacji** – metodyka pomiaru ryzyka reputacji oparta o wynik testów warunków skrajnych, ocenę zarządczą oraz wskaźniki służące monitorowaniu ryzyka reputacji.
- 5) **ryzyko rynkowe** – metodologia pomiaru ryzyka rynkowego oparta na metodzie wartości zagrożonej (Value at Risk).
- 6) **ryzyko modelu** – metodyka pomiaru ryzyka oparta na modelu ujęcia prognostycznego narzutu na kapitały wewnętrzne z tytułu ryzyka biznesowego, operacyjnego, rynkowego i utraty reputacji.

Kapitał wewnętrzny stanowi sumę kapitałów wewnętrznych z tytułu istotnych, mierzalnych kategorii ryzyka. Na dzień 31.12.2015 kapitał wewnętrzny wyniósł 21 238 628 zł.

Wykres 1. Kapitał wewnętrzny wg stanu na 31.12.2015.



Proces oceny kapitału wewnętrznego jest na bieżąco dostosowywany do zmian w działalności prowadzonej przez Spółkę, jak również podlega regularnym przeglądom, przeprowadzanym nie rzadziej niż raz do roku, których celem jest dostosowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce do charakterystyki działalności prowadzonej przez CDM Pekao S.A. i identyfikowanych ryzyk.

Zarząd CDM Pekao S.A. odpowiada za funkcjonowanie procesu oceny kapitału wewnętrznego, a Rada Nadzorcza CDM Pekao S.A. monitoruje skuteczność tego procesu w Spółce.

W 2015 roku nie wystąpiła potrzeba tworzenia dodatkowych wymogów w zakresie funduszy własnych, określonych na podstawie przeglądu nadzorczego, o którym mowa w art. 104 ust 1 lit. a) dyrektywy 2013/36/UE.

4.2. Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego.

W celu wyliczenia wartości ekspozycji ważonej ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego w CDM Pekao S.A. stosowana była metoda standardowa, określona w części trzeciej tytuł II (Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka kredytowego) rozdział 2 (Metoda standardowa) Rozporządzenia CRR.

CDM Pekao S.A. nie stosuje metody wewnętrznych ratingów (IRB).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego (8% ekspozycji ważonych ryzykiem, określonych w art. 112 Rozporządzenia CRR) w podziale na klasy aktywów przedstawia Tabela 3.

Tabela 3. Ekspozycje ważone ryzykiem.

Lp.	Klasy ekspozycji	8% ekspozycji ważonej ryzykiem w zł
I. Aktywa bilansowe, w tym ekspozycje:		4 837 919
1	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych.	-
2	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych.	-
3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego.	37
4	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju.	-
5	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych.	-
6	Ekspozycje wobec instytucji.	1 802
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw.	310 311

8	Ekspozycje detaliczne.	615
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach.	-
10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania.	46 656
11	Ekspozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem.	-
12	Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych.	-
13	Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne.	-
14	Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową.	-
15	Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	-
16	Ekspozycje kapitałowe.	39 912
17	Inne ekspozycje.	4 438 585
	- ekspozycje bilansowe	3 845 914
	- ekspozycje pozabilansowe	592 671
II. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania		75 053
Razem:		4 912 972

W dniu 18.08.2015 r. Spółka uzyskała zgodę na niestosowanie wymogów zawartych w art. 113 ust. 1 Rozporządzenia w odniesieniu do ekspozycji CDM wobec kontrahenta - Banku Pekao S.A., który w stosunku do CDM jest jednostką dominującą. Udzielona zgoda zezwoliła na przypisanie ekspozycjom wobec Banku Pekao S.A. wagi ryzyka równej 0% oraz wyłącznie przedmiotowych ekspozycji spod rygoru limitu dużych ekspozycji.

4.3. Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego obliczone zgodnie z art. 92 ust. 3 lit. c) Rozporządzenia CRR.

Spółka, zgodnie z przyjętą Polityką inwestycyjną w CDM Pekao S.A. i apetytem na ryzyko, nie akceptuje ryzyka cen instrumentów finansowych związanych z portfelem handlowym i nie posiada portfela handlowego.

Występowanie pozycji gotówkowej CDM Pekao S.A. we własnych środkach pieniężnych w walutach obcych, wynika z rozliczania pobieranej od klientów CDM prowizji związanej z obrotem instrumentami finansowymi na zagranicznych rynkach giełdowych, sprzedażą euroobligacji oraz innymi ewentualnymi płatnościami wynikającymi z bieżącej działalności Spółki. Dopuszcza się utrzymywanie depozytów niezbędnych do składania, w imieniu klientów, zleceń na rynkach zagranicznych.

CDM Pekao S.A. wylicza wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego zgodnie z częścią trzecią tytuł IV (Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego) rozdział 3 (Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego) Rozporządzenia CRR.

Kwota wymogu w zakresie funduszy własnych obliczonego zgodnie z przepisami art. 92 ust. 3 lit. c) Rozporządzenia CRR dla ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 0 zł.

4.4. Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego.

W CDM w celu wyliczenia wymogu kapitałowego w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego stosowana była metoda standardowa, o której mowa w części III (Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego) rozdział 3 Rozporządzenia CRR.

CDM spełnia kryteria, o których mowa w art. 320 Rozporządzenia CRR oraz standardy zarządzania ryzykiem określone w art. 74 i 85 dyrektywy 2013/36/UE kwalifikujące Spółkę do możliwości stosowania metody standardowej.

Na dzień 31.12.2015 wartość wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego w CDM Pekao S.A. wyniosła 15 082 249 zł.

5. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta.

CDM Pekao S.A. nie posiadał ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahenta, o której mowa w części trzeciej, tytuł II (Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka kredytowego), rozdział 6 (Metoda standardowa) Rozporządzenia CRR.

6. Bufory kapitałowe.

Na dzień 31.12.2015 r. CDM Pekao S.A. nie był zobowiązany do ujawniania informacji dotyczących przestrzegania wymogów w zakresie bufora antycyklicznego, o którym mowa w tytule VII (Nadzór ostrożnościowy) rozdział 4 (Bufory kapitałowe) dyrektywy 2013/36/UE.

7. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego.

Na dzień 31.12.2015 r. CDM Pekao S.A. nie był zobowiązany do ujawniania informacji zgodnie z art. 131 dyrektywy 2013/36/UE.

8. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego.

8.1. Stosowana w rachunkowości definicja pozycji przeterminowanych i o utraconej wartości. Opis strategii przyjętych w celu określenia korekt z tytułu szczególnego i ogólnego ryzyka kredytowego.

8.1.1. Aktywa finansowe.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Utrata wartości składnika lub grupy aktywów finansowych zostanie poniesiona wyłącznie wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości na skutek wydarzeń, które nastąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), oraz gdy zdarzenia mają wpływ na oczekiwane przepływy pieniężne dotyczące tych aktywów, a przepływy te można wiarygodnie oszacować.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych Spółka zalicza informacje, między innymi, o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi emitenta,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej dłużnika.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody na utratę wartości aktywów finansowych, kwotę odpisu aktualizacyjnego stanowi różnica między wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu danego składnika aktywów finansowych. Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje pomniejszona o odpisy aktualizujące, a kwota straty obciąża rachunek zysków i strat.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości, wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące należności od klientów z tytułu opłat za prowadzenie rachunków inwestycyjnych w oparciu o analizę wartości aktywów klientów przechowywanych

na rachunkach inwestycyjnych, w wysokości oszacowanej wartości należności zagrożonych. Należności uważa się za zagrożone w przypadku gdy wartość aktywów finansowych przechowywanych na rachunku klienta jest niższa od należności z tytułu opłat za prowadzenie rachunku. Wówczas na dzień bilansowy Spółka tworzy odpis aktualizujący, co najmniej w wysokości należności zagrożonej.

8.1.2. Aktywa inne niż aktywa finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość bilansowa niefinansowych aktywów Spółki, innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat i wykazywane w pozycji „pozostałe koszty”. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest, w pierwszej kolejności, ujmowana jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków), na zasadzie proporcjonalnej.

8.1.3. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalna, w odniesieniu do należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), szacowana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży danego składnika aktywów oraz jego wartości użytkowej. W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej, przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

8.1.4. Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości, w odniesieniu do należności wycenianych wg zamortyzowanego kosztu są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwanej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

W pozostałych przypadkach odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki przyjęte do wyceny wartości odzyskiwanej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został rozpoznany.

Odpowiedzialność za prawidłowość ustalania wartości godziwej oraz dokonywania odpisów aktualizujących, w tym z tytułu utraty wartości ponoszą dyrektorzy departamentów Spółki zarządzających poszczególnymi aktywami.

8.2. Ekspozycja całkowita i średnia miesięczna ekspozycji w podziale na poszczególne kategorie ekspozycji.

Tabela 4. Ekspozycje.

Kategoria ekspozycji	Wartość ekspozycji na 31.12.2015 r.	Średnia kwota ekspozycji w 2015 r.
I. Aktywa bilansowe, w tym ekspozycje:	822 242 077	867 964 627
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	59 868 447	58 161 295
Ekspozycje samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0	0
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	465	244
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju.	0	0
Ekspozycje wobec instytucji	672 628 813	699 754 824
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	3 878 888	2 259 542
Ekspozycje detaliczne	10 250	9 216
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach.	0	0
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania.	388 799	32 400
Ekspozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem.	0	0
Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych.	0	0
Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne.	0	0
Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową.	0	0
Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0	0
Ekspozycje kapitałowe	350 550	415 271
Inne ekspozycje	85 115 865	107 331 836
- w tym aktywa bilansowe	48 073 931	65 040 309
- w tym aktywa pozabilansowe	37 041 934	42 291 527
II. Kwota aktywów bilansowych z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	29 444 186	35 006 733
Sumarycznie	851 686 263	902 971 361

8.3. Rozkład geograficzny ekspozycji (w zł) w podziale na obszary ważne pod względem istotnych kategorii ekspozycji. Kwoty o utraconej wartości podane w podziale na ważne obszary geograficzne, w tym kwoty korekt o szczególne ryzyko kredytowe związane z każdym obszarem geograficznym.

Tabela 5. Rozkład geograficzny ekspozycji i korekt.

Kategoria	Kraj	Ekspozycja pierwotna	Korekty z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego	Wartość ekspozycji
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	Polska	59 868 447		59 868 447
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	Polska	465		465
Ekspozycje wobec instytucji	Polska	672 628 813		672 628 813
Ekspozycje detaliczne	Polska	10 250		10 250
Ekspozycje kapitałowe	Polska	350 550		350 550
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	Polska	388 799		388 799

Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	Włochy	16 000		16 000
	Polska	4 056 795	193 907	3 862 888
Inne ekspozycje	Belgia	3 794 811		3 794 811
	Szwajcaria	3 053		3 053
	Cypr	13 971	4069	9 902
	Czechy	400	300	100
	Estonia	25 399		25 399
	Finlandia	250	202	48
	Francja	3641		3641
	Wielka Brytania	400	400	0
	Włochy	1 431		1 431
	Liechtenstein	50		50
	Litwa	14992		14992
	Luksemburg	19 452	350	19 102
	Malta	50		50
	Polska	83 103 309	1 862 080	81 241 229
	Ukraina	2 057		2 057
Razem	824 303 385	2 061 308	822 242 077	

8.4. Rozkład ekspozycji z tytułu funduszy własnych ryzyka kredytowego w zależności od typu kontrahenta, w tym określenie ekspozycji wobec MŚP.

Struktura ekspozycji według podziału na typ klienta na dzień 31.12.2015r. (w zł) w zakresie ryzyka kredytowego oraz kontrahenta została przedstawiona w Tabeli 6.

Tabela 6. Struktura ekspozycji w zależności od typu kontrahenta.

Klasa ekspozycji	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	Ekspozycje wobec instytucji	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	Ekspozycje detaliczne	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązań	Ekspozycje kapitałowe	Inne pozycje	Razem
Banki centralne									0
Instytucje kredytowe			672 516 386			7500			672 523 886
Sektor instytucji rządowych i samorządowych	59 868 447	465							59 868 912
Instytucje finansowe inne niż instytucje kredytowe			112 427	3 689 471			350 550	3 796 241	7 948 689
w tym: MŚP									0
Przedsiębiorstwa niefinansowe				189 417		62 615			252 032
w tym: MSP									0
Gospodarstwa domowe					10 250	3 075		60 308	73 633
w tym: osoby fizyczne					10 250	3 075		60 308	73 633
w tym: MSP									0
Inne aktywa						315 609		81 259 316	81 574 925
Razem	59 868 447	465	672 628 813	3 878 888	10 250	388 799	350 550	85 115 865	822 242 077

8.5. Zestawienie rezydualnych terminów zapadalności dla wszystkich ekspozycji z tytułu funduszy własnych ryzyka kredytowego z podziałem na kategorie ekspozycji.

Tabela 7. Rezydualne terminy zapadalności ekspozycji.

Nazwa klasy	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 do 3 miesiąca	Powyżej 3 miesiąca do 1 roku	Powyżej 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych			23 978 746	35 889 700		59 868 447
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	465					465
Ekspozycje wobec instytucji	657 589 959	10 023 758	5 015 096			672 628 813
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	3 878 888					3 878 888
Ekspozycje detaliczne	10 250					10 250
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązań	388 799					388 799
Ekspozycje kapitałowe	350 550					350 550
Inne pozycje	85 115 865	0	0	0	0	85 115 865
Razem	747 334 776	10 023 758	28 993 842	35 889 700	0	822 242 077

8.6. Uzgodnienie zmian odpisów.

CDM Pekao S.A. w ekspozycjach na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2015 roku uwzględnił odpisy z 31.12.2014 roku. Zgodnie z art. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 183/2014 z dnia 20 grudnia 2013r., stanowiącego uzupełnienie do Rozporządzenia CRR, w korektach z tytułu ryzyka szczególnego Spółka uwzględniła tylko te odpisy, które zostały uwzględnione w kapitale Tier I.

Uzgodnienie zmian odpisów przedstawia tabela 8.

Tabela 8. Uzgodnienie zmian odpisów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2014 do 31.12.2014
1. Odpisy aktualizujące należności od klientów		
a) stan na początek okresu	1 846 760	1 729 173
- zwiększenie	2 169 149	1 961 538
- wykorzystanie	1 607 396	1 539 130
- rozwiązanie	384 032	304 822
b) stan na koniec okresu	2 024 481	1 846 760
2. Odpisy aktualizujące należności od emitentów papierów wartościowych		
a) stan na początek okresu	359 408	380 188
- zwiększenie	109 993	34 326
- wykorzystanie	160 544	18 613
- rozwiązanie	41 759	36 493
b) stan na koniec okresu	267 098	359 408
3. Odpisy aktualizujące pozostałe należności		

a) stan na początek okresu	25 865	96 983
- zwiększenie	176 446	10 547
- wykorzystanie	24 008	1 114
- rozwiązanie	22 643	82 778
b) stan na koniec okresu	155 660	25 865
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	2 714 337	2 591 441

9. Stopa zwrotu z aktywów

W roku obrotowym 2015, CDM Pekao S.A. osiągnął stopę zwrotu z aktywów, obliczoną jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej, w wysokości 5,4%

10. Aktywa wolne od obciążeń.

Do czasu opracowania regulacyjnych standardów technicznych CDM nie jest zobowiązany do ujawniania informacji określonych w art. 443 Rozporządzenia CRR.

11. Korzystanie z ECAI (zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej) i agencji kredytów eksportowych.

11.1. Nazwy ECAI (zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej) i agencji kredytów eksportowych.

W 2015 roku w ramach kalkulacji kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego CDM Pekao S.A. korzystał z ocen wiarygodności kredytowej przyznanych przez następujące zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej:

- Fitch Ratings Limited,
- Standard and Poor's Ratings Services,
- Moody's Investors Service.

11.2. Kategorie ekspozycji, do których stosuje się poszczególne ECAI lub agencje kredytów eksportowych.

Spółka stosowała oceny wiarygodności kredytowej nadawane przez zewnętrzne instytucje wiarygodności kredytowej dla ekspozycji wobec instytucji.

11.3. Opis procesu stosowanego do przenoszenia oceny kredytowej emitenta i oceny kredytowej emisji na pozycje spoza portfela handlowego.

Aktualność ocen wiarygodności kredytowej ECAI dla ekspozycji wobec podmiotów posiadających ocenę wiarygodności kredytowej monitorowana jest codziennie i w przypadku jej zmiany, uwzględniana przy wyliczaniu ekspozycji na ryzyko w danym dniu. Dodatkowo każda nowa ekspozycja kwalifikowana jest do określonej klasy ekspozycji z uwzględnieniem posiadania oceny wiarygodności kredytowej lub jej braku.

W przypadku różnic w ocenie nadanej przez wyżej wymienione ECAI, które powodują możliwość przypisania różnych wag ekspozycjom kredytowym, CDM stosuje jedną z kluczowych zasad zarządzania ryzykiem - zasadę ostrożności. W oparciu o przedmiotową zasadę, w przypadku wystąpienia różnic w ocenie nadanej przez wyżej wymienione instytucje ECAI, które powodują możliwość przypisania różnych wag ekspozycjom kredytowym, Spółka stosuje ocenę bardziej restrykcyjną.

11.4. Przyporządkowanie ocen wiarygodności kredytowej przyznanych przez każdą z zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej i agencji kredytów eksportowych do odpowiednich stopni wiarygodności kredytowej.

CDM Pekao S.A. korzystał z opublikowanego na stronie internetowej ENUB systemu przyporządkowania ocen do stopni jakości kredytowej określonych w części trzeciej tytuł II (Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka kredytowego) rozdział 2 (Metoda standardowa) Rozporządzenia CRR.

11.5. Wartość ekspozycji oraz wartość ekspozycji po ograniczeniu ryzyka kredytowego związanych z każdym stopniem jakości kredytowej, a także kwoty pomniejszające fundusze własne.

CDM Pekao S.A. posiada wyłącznie ekspozycje związane z trzecim stopniem jakości kredytowej i ich wartość na dzień 31.12.2015r. wyniosła 672 523 886 zł. Spółka nie stosuje technik ograniczania ryzyka kredytowego.

12. Ekspozycja na ryzyko rynkowe.

12.1. Kwota wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego.

CDM Pekao S.A. wylicza wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego zgodnie z częścią trzecią tytuł IV (Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego) rozdział 3 (Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego) Rozporządzenia CRR.

Kwota wymogu w zakresie funduszy własnych obliczonego zgodnie z przepisami art. 92 ust.3 lit. c) Rozporządzenia CRR dla ryzyka walutowego na dzień 31.12.2015 roku wyniosła 0 zł.

12.2. Kwota wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu szczególnego ryzyka stopy procentowej związanego z pozycjami sekurytyzacyjnymi.

CDM Pekao S.A. w 2015r. na nie posiadał pozycji sekurytyzacyjnych.

13. Ryzyko operacyjne.

13.1. Metody oceny wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka operacyjnego, do których kwalifikuje się dana instytucja.

W CDM Pekao S.A. w celu wyliczenia wymogu kapitałowego w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego na dzień 31.12.2015 r. stosowana była metoda wskaźnika bazowego, zgodnie z tytułem III (Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego) rozdział 2 (Metoda standardowa) Rozporządzenia CRR. CDM Pekao S.A. nie stosuje metod zaawansowanego pomiaru ryzyka operacyjnego.

CDM spełnia kryteria, o których mowa w art. 320 Rozporządzenia CRR oraz standardy zarządzania ryzykiem określone w art. 74 i 85 dyrektywy 2013/36/UE kwalifikujące Spółkę do możliwości stosowania metody standardowej.

Na dzień 31.12.2015 wartość wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego w CDM Pekao S.A. wyniosła 15 082 249 zł.

14. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym.

14.1. Akcje/udziały zakupione ze względów strategicznych.

CDM Pekao S.A. posiada akcje Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego „Nowy Świat” S.A. z siedzibą w Warszawie, które zostały zaliczone do portfela instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. Akcje nie posiadają numeru ISIN. Zgodnie z przyjętymi w CDM Pekao S.A. zasadami rachunkowości, udziałowe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, dla których brak jest

aktywnego rynku lub możliwości uzyskania danych obserwowalnych, wyceniane są w cenie nabycia, skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość akcji Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego Nowy Świat S.A. na dzień 31.12.2015 roku wynosiła 98 900 zł, a wartość akcji odpowiada ich wartości nominalnej. PTE nie wykazuje w swoich sprawozdaniach wyniku finansowego. Wszelkie "zyski lub straty" uwzględniane są w wycenie jednostek uczestnictwa uczestników Pracowniczego Programu Emerytalnego. Taka specyfika przemawia za przyjęciem metody wyceny tych instrumentów w cenie nabycia. Nie zachodzą przesłanki utraty wartości niniejszych akcji.

CDM Pekao S.A. posiada również 7 000 akcji Giełdy Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie, które zostały zaliczone do portfela instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. Akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość akcji GPW S.A. na dzień 31.12.2015r. wynosiła 251 650 zł.

14.2. Akcje/udziały zakupione w celu osiągnięcia zysków kapitałowych zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu.

Spółka zgodnie z przyjętą Polityką inwestycyjną w CDM Pekao S.A. i apetytem na ryzyko nie akceptuje ryzyka cen instrumentów finansowych związanych z portfelem handlowym.

CDM Pekao S.A. w 2015 roku nie zakupił akcji/udziałów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu w celu osiągnięcia zysków kapitałowych.

Spółka nie posiada portfela handlowego.

14.3. Rodzaje, charakter i kwoty ekspozycji w kapitałowych papierach wartościowych.

Tabela 9. Ekspozycje w kapitałowych papierach wartościowych.

Ekspozycje w kapitałowych papierach wartościowych.						
Nazwa	Rodzaj	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa w zł	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne „Nowy Świat” S.A.	Akcje	Warszawa	Zarządzanie Pracowniczym Funduszem Emerytalnym	98 900	19,78	19,78
Giełda Papierów Wartościowych S.A.	Akcje	Warszawa	Obrót publiczny papierami wartościowymi	251 650	0,02	0,01

14.4. Zrealizowane zyski lub straty ze sprzedaży i likwidacji w ujęciu skumulowanym w danym okresie.

W 2015 roku CDM Pekao S.A. nie realizował zysków lub strat ze sprzedaży i likwidacji w ujęciu skumulowanym w zakresie ekspozycji kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym.

14.5. Kwota ogółem niezrealizowanych zysków lub strat, łączne niezrealizowane zyski lub straty z przeszacowania oraz inne pozycje o podobnym charakterze zaliczane do funduszy podstawowych lub uzupełniających.

Kapitał z aktualizacji wyceny w CDM Pekao S.A. odzwierciedla zyski wynikające z wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej, aż do momentu sprzedaży składnika aktywów finansowych, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W 2015 roku Spółka rozpoznawała korekty aktualizujące wartość jedynie w stosunku do posiadanych akcji spółki GPW S.A., które są wyceniane przy zastosowaniu wartości godziwej, zgodnie z poziomem 1 wartości godziwej (ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów). Ww. instrumenty zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, a zyski lub straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Według stanu na 31.12.2015 r. Spółka uwzględnia kapitał z aktualizacji wyceny w wartości 183 125 zł w kapitale podstawowym Tier I w pozycji *Inne skumulowane całkowite dochody*.

15. Ekspozycje na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym.

Spółka wdrożyła system identyfikacji i oceny ryzyka zmian stóp procentowych instrumentów finansowych w portfelu niehandlowym. Funkcjonujący system zarządzania ryzykiem rynkowym obejmuje następujące kategorie ryzyka:

- ryzyko stóp procentowych – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych.
- ryzyko cen instrumentów w portfelu niehandlowym – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany cen instrumentów finansowych.

W portfelu niehandlowym źródła ryzyka stóp procentowych mogą stanowić:

- obligacje skarbowe – utrzymywane do terminu zapadalności,
- lokaty terminowe – utrzymywane w bankach zdefiniowanych w Polityce Inwestycyjnej w CDM Pekao S.A.

W pomiarze ryzyka zmian stóp procentowych w portfelu niehandlowym wykorzystywane są następujące miary ryzyka:

- luka stopy procentowej (luka przeszacowania)
- wrażliwość wyniku odsetkowego.
- wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału,
- kapitał wewnętrzny,
- testy warunków skrajnych.

Kontrola ryzyka polega na ustanowieniu limitów i wartości ostrzegawczych, których celem jest utrzymanie ryzyka na bezpiecznym poziomie i ich kontroli w ramach apetytu na ryzyko Spółki.

Ograniczanie ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym w CDM Pekao S.A. polega na aktywnym kształtowaniu profilu ryzyka rynkowego poprzez sterowanie działalnością inwestycyjną Spółki. Zawarcie transakcji na rachunek własny Spółki może nastąpić wyłącznie zgodnie z założeniami obowiązującej Polityki Inwestycyjnej CDM Pekao S.A. Zasadniczym założeniem Polityki Inwestycyjnej jest lokowanie środków w instrumentach o niskim ryzyku, w celu maksymalizacji bezpieczeństwa środków i zapewnienia ich płynności przy jednoczesnym zapewnieniu wyższych stóp zwrotu niż w przypadku instrumentów krótkookresowych. Działalność własna przewiduje inwestowanie wolnych środków pieniężnych w lokaty bankowe oraz w instrumenty dłużne utrzymywane do terminu zapadalności.

Zawarcie transakcji na rachunek własny CDM Pekao S.A. może nastąpić wyłącznie przy zachowaniu maksymalnych limitów zaangażowania środków pieniężnych CDM Pekao S.A. w instrumenty finansowe wprowadzonych w Spółce uchwałą Rady Nadzorczej.

Elementem ograniczania ryzyka na bazie ex ante jest proces planowania finansowego.

16. Ekspozycja na pozycje sekurytyzacyjne.

W 2015 r. CDM Pekao S.A. nie posiadał ekspozycji sekurytyzacyjnych.

17. Polityka w zakresie wynagrodzeń

17.1. Proces ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń.

Zasady dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń dla pracowników zajmujących stanowiska kierownicze w CDM Pekao S.A. zostały określone w Polityce oraz Regulaminie zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w CDM Pekao S.A., określonych przez Zarząd CDM Pekao S.A. i zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą CDM Pekao S.A.

Treść ww. regulacji wewnętrznych CDM Pekao S.A. została opracowana z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, w tym *rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze* (Rozporządzenie), a także z uwzględnieniem przepisów *Rozporządzenia delegowanego Komisji Europejskiej (UE) NR 604/2014 z dnia 4 marca 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w odniesieniu do kryteriów jakościowych i właściwych kryteriów ilościowych ustalania kategorii pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka instytucji*. Treść regulacji uwzględnia ponadto zasady dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń przyjęte w grupie kapitałowej Banku Pekao S.A.

Polityka oraz Regulamin zmiennych składników wynagrodzeń dla kadry kierowniczej CDM Pekao S.A. określają m.in. zasady wyboru stanowisk objętych systemem zmiennych składników wynagrodzeń, zasady ustalania proporcji zmiennego składnika wynagrodzeń do stałego składnika wynagrodzeń, a także zasady wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń. W 2015 r. CDM wprowadził ponadto zmiany do obowiązujących regulacji wewnętrznych, polegające na wprowadzeniu puli bonusowej dla stanowisk objętych systemem zmiennych składników wynagrodzeń. Wartość puli jest określana na początku roku w odniesieniu do budżetu Spółki, a jej końcowa wysokość jest uzależniona od zysku operacyjnego netto Spółki, natomiast wypłata – od czynników finansowych i czynników ryzyka. Przedmiotowe zmiany znajdują zastosowanie w praktyce działalności Spółki począwszy od 2016 r.

Polityka i Regulamin zmiennych składników wynagrodzeń podlegają opiniowaniu Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A. oraz nadzorowi Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A. W 2015 roku Komitet działał w składzie trzech członków, powołanych spośród członków Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A. W 2015 roku odbyły się trzy posiedzenia Komitetu.

W oparciu o „Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych” wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego, w 2015 r. w Spółce dostosowano ponadto zasady określające wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej. Zasady zostały wdrożone poprzez podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały z dnia 31 marca 2015 r. w sprawie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej CDM Pekao SA.

17.2. Powiązanie między wynagrodzeniem a wynikami.

Wynagrodzenia zmienne członków organu zarządzającego oraz stanowisk, które mają w swoim zakresie odpowiedzialność za wyniki biznesowe są powiązane z wynikami spółki.

Zgodnie z przyjętą Polityką zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w CDM Pekao S.A., przy formułowaniu kryteriów niezbędnych dla przyznania zmiennego składnika wynagrodzenia zależnego od wyników bierze się pod uwagę:

- ocenę efektów pracy danego pracownika (kryteria finansowe i niefinansowe) w odniesieniu do ogólnych wyników CDM Pekao S.A., przy czym ocena jego wyników powinna być oparta o dane z co najmniej 3 ostatnich lat na danym stanowisku, a w przypadku pracowników zatrudnionych krócej niż trzy lata – o dane od momentu nawiązania stosunku pracy,

- ocenę efektywności w realizowaniu zadań przez całą komórkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników CDM Pekao S.A. (kryteria finansowe i niefinansowe),
- ogólne wyniki CDM Pekao S.A. (kryteria finansowe),
- cykl koniunkturalny,

przy czym ogólne wyniki CDM Pekao S.A. powinny uwzględniać ponoszone przez Spółkę ryzyka, w tym ich poziom, koszt kapitału i ograniczenia płynności.

Pracownicy zajmujący stanowiska związane z kontrolą i zarządzaniem ryzykiem są wynagradzani za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nich funkcji; w odniesieniu do tych pracowników nie bierze się pod uwagę kryteriów finansowych oraz wyników CDM Pekao S.A.

17.3. Najważniejsze informacje dotyczące kształtowania wynagrodzeń.

Zgodnie z zasadami oraz regulacjami przyjętymi w CDM Pekao S.A., kształtowanie wynagrodzeń ma na celu promowanie stabilnego wzrostu wartości firmy, przy zapewnieniu spójności z przyjętym planem inwestycyjnym oraz ogólnym funkcjonowaniem.

Wysokość stałych składników wynagrodzenia określana jest biorąc pod uwagę:

- sytuację finansową przedsiębiorstwa,
- potrzebę minimalizowania ryzyka i zapewnienia stabilności poprzez zatrzymanie kluczowych pracowników,
- praktyki rynkowe.

Wysokość zmiennych składników wynagrodzeń określana jest corocznie, z uwzględnieniem sytuacji finansowej firmy oraz profilu narażenia na ryzyko Spółki.

17.4. Stosunek stałych składników do zmiennych składników wynagrodzeń.

Procedura określania proporcji zmiennych do stałych składników wynagrodzenia stanowi załącznik do Regulaminu zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą CDM Pekao S.A.

Maksymalna proporcja zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia określana jest corocznie przez Zarząd CDM dla poszczególnych stanowisk objętych systemem zmiennych składników wynagrodzeń, po uzyskaniu opinii Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej CDM Pekao S.A.

W CDM przyjęto zasadę, zgodnie z którą maksymalna proporcja zmiennych do stałych składników wynagrodzeń dla pracownika w danym roku obrotowym nie może przekroczyć 100%.

Przy określaniu proporcji dla pracownika uwzględnia się co najmniej:

- stanowisko pracownika i jego miejsce w strukturze organizacyjnej CDM,
- kategorię, do której zalicza się stanowisko pracownika, w tym wpływ na poziom oraz profil ryzyka,
- wysokość stałych składników wynagrodzenia,
- długość okresów odroczenia zmiennych składników wynagrodzenia.

17.5. Kryteria oceny wyników, stanowiących podstawę uprawnień do wynagrodzenia zmiennego.

Stanowiska mające wpływ na ryzyko instytucji objęte są systemem premii, której wysokość i przyznanie uzależnione są od wykonania zadań indywidualnych oraz zadań postawionych przed całą Spółką. Zgodnie z przyjętą Polityką zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących

stanowiska kierownicze w CDM Pekao S.A. przy przyznawaniu zmiennego składnika wynagrodzeń bierze się pod uwagę wyniki spółki z trzech ostatnich lat obrotowych.

Przy ocenie wyników pod uwagę brane są kryteria finansowe i niefinansowe.

Komórka organizacyjna odpowiedzialna za zgodność działania z prawem corocznie przedstawia informację dotyczącą przebiegu pracy pracownika w roku, za który ma być wypłacony zmienny element wynagrodzeń oraz za odroczone wypłaty z lat poprzednich. Informacja o zgodności działania pracownika jest brana pod uwagę przy nabyciu praw do zmiennego elementu wynagrodzeń.

17.6. Główne parametry oraz uzasadnienie wszelkiego rodzaju systemu elementów zmiennych i wszelkich innych świadczeń niepieniężnych.

CDM Pekao S.A. stosuje politykę maksymalnego ograniczenia gwarantowanych świadczeń niepieniężnych. Ich przyznanie jest ściśle związane ze stanowiskiem pracownika.

W zakresie zmiennych elementów wynagrodzeń zostały one podzielone na:

- premie roczne, wynikające z realizacji zadań indywidualnych i zadań postawionych dla Spółki
- nagrody specjalne, przy czym ich przyznawanie dla osób na stanowiskach mających wpływ na profil ryzyka jest ściśle monitorowany. Za 2015 rok nie przyznano żadnej nagrody dla tej grupy pracowników,
- odprawy z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy,
- świadczenia o charakterze emerytalnym.

17.7. Program motywacyjny w formie papierów wartościowych.

W CDM Pekao S.A. nie są prowadzone długoterminowe programy motywacyjne w formie papierów wartościowych.

Wypłaty w formie papierów wartościowych lub ich pochodnych wynikają ściśle z realizacji przyjętej Polityki zmiennych składników wynagrodzeń, zakładających wypłatę 50% zmiennej części wynagrodzenia w formie akcji przedsiębiorstwa lub instrumentów pochodnych (akcji fantomowych) i są zgodne z przepisami *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierowniczych.*

17.8. Zbiorcze informacje ilościowe dotyczące wysokości wynagrodzenia zmiennego osób zajmujących stanowiska kierownicze w podziale na linie biznesowe za 2015 rok.

Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadrę kierowniczą wyższego szczebla i pracowników, których działanie mają istotny wpływ na profil ryzyka instytucji.

Tabela 10. Zagregowane informacje ilościowe dotyczące wysokości wynagrodzenia wypłaconego w 2015 roku (*) ().**

	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna, Rynków i Bankowość Inwestycyjna	Pozostałe pionny	W tym członkowie zarządu	Razem
Wynagrodzenia stałe i wynagrodzenia zmienne	492 037		3 000 025	1 274 165	3 492 062

(*) ograniczamy ilość wskazanych obszarów z uwagi na ilość uczestników Systemu Zmiennego Wynagradzania dla Kadry Zarządzającej.

(**) dane dotyczą również byłych Pracowników objętych Systemem Zmiennego Wynagradzania dla Kadry Zarządzającej.

Tabela 11. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego w 2015 roku z podziałem na wynagrodzenie stałe oraz zmienne (*) ().**

	Liczba osób	Wynagrodzenie stałe	Liczba osób	Wypłacone wynagrodzenie zmienne w 2015 roku	
				Gotówka	Akcje fantomowe
Członkowie Zarządu	2	819 231	2	226 268	228 666
Pozostałe osoby zajmujące stanowisko kierownicze	9	1 708 962	9	452 817	56 118
w tym osoby, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrachunkowym					

(*) raty odroczone byłych Pracowników objętych System Zmiennego Wynagradzania dla Kadry Zarządzającej zostały rozliczone zgodnie z przyjętymi zasadami.

(**) wynagrodzenie stałe obejmuje również pozostałe korzyści.

Tabela 12. Wysokość wynagrodzenia zmiennego w ramach systemów z lat 2011, 2012, 2013, 2014 z podziałem na część przysługującą i jeszcze nieprzysługującą oraz gotówkę i instrumenty finansowe (*).

	Wynagrodzenie zmienne			
	Gotówka		Akcje fantomowe	
	Przysługujące	Nieprzysługujące	Przysługujące	Nieprzysługujące
Członkowie Zarządu		438 093		444 333
Pozostałe osoby zajmujące stanowisko kierownicze		808 406		57 667

(*) dane dotyczą również byłych Pracowników objętych System Zmiennego Wynagradzania dla Kadry Zarządzającej

Tabela 13. Płatności związane z przyjęciem do pracy i z odprawą w 2015 roku.

	Liczba osób	Kwota
Płatności związane z przyjęciem do pracy i z odprawą	0	0

Tabela 14. Płatności związane z odprawą w 2015 roku.

	Liczba osób	Kwota	Najwyższa jednostka wypłata
Płatności związane z odprawą w 2015 roku	0	0	0

Tabela 15. Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznana w danym roku obrachunkowym

	Liczba osób	Kwota
Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznaną w danym roku	11	630 832

17.9. Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrachunkowym liczbę osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrachunkowym

CDM Pekao S.A. nie wypłacił w 2015 roku żadnemu ze swoich pracowników wynagrodzenia całkowitego, którego kwota przekroczyłaby 1 (jeden) mln EUR rocznie.

18. Dźwignia finansowa.

18.1. Wskaźnik dźwigni finansowej oraz podział miary ekspozycji całkowitej.

Podział miary ekspozycji całkowitej i wartość wskaźnika dźwigni na 31.12.2015 roku przedstawia tabela 14.

Tabela 16. Dźwignia finansowa.

Miara ekspozycji całkowitej	
Ekspozycja z tytułu transakcji finansowania papierów wartościowych zgodnie z CRR 220	0
Ekspozycja z tytułu transakcji finansowania papierów wartościowych zgodnie z CRR 222	0
Instrumenty pochodne: Wartość rynkowa	0
Instrumenty pochodne: Metoda wyceny narzutu według wartości rynkowej	0
Instrumenty pochodne: Metoda wyceny ekspozycji pierwotnej	0
Niewykorzystane zobowiązania kredytowe, które można w każdym momencie bezwarunkowo anulować bez wypowiedzenia	0
Pozycje pozabilansowe o średnim/niskim ryzyku związane z finansowaniem handlu	0
Pozycje pozabilansowe o średnim ryzyku związane z finansowaniem handlu i oficjalnie wspierane pozycje pozabilansowe związane z finansowaniem eksportu	0
Inne pozycje pozabilansowe	37 041 934
Inne aktywa	814 644 328
Kapitał	
Kapitał Tier I	115 362 867
Wskaźnik dźwigni finansowej	
Wskaźnik dźwigni wg stanu na 31.12.2015	13,55%

CDM Pekao S.A. nie stosuje odstępstw, o których mowa w art. 499 ust 2 i 3 Rozporządzenia CRR.

18.2. Zarządzanie ryzykiem dźwigni finansowej w Spółce.

Proces zarządzania ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej w Spółce został uregulowany zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia CRR.

Spółka definiuje ryzyko dźwigni finansowej jako ryzyko wynikające z podatności Spółki na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących jej plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty lub spowodować konieczność korekty wyceny jej pozostałych aktywów.

System zarządzania ryzykiem dźwigni finansowej w CDM Pekao S.A. obejmuje następujące etapy:

- 1) **Identyfikacja** - Spółka przy współudziale wszystkich kierujących komórkami organizacyjnymi co najmniej raz w roku przeprowadza identyfikację i ocenę istotności ryzyk występujących w działalności CDM Pekao S.A. Proces ten jest przeprowadzany również w trybie doraźnym za każdym razem, gdy zaszły zmiany w otoczeniu zewnętrznym lub wewnętrznym Spółki mogące mieć istotny wpływ na profil ryzyka. Identyfikacja obejmuje w szczególności:
 - analizę ryzyka związanego z nowowprowadzanymi lub modyfikowanymi produktami i procesami,
 - ocenę ryzyka związanego z realizowanymi strategiami, planami rozwoju,

- analizę trendów stosowanych miar ryzyka w celu identyfikacji obszarów o narastającym ryzyku,
- 2) **Pomiar** - ma na celu ilościowe oszacowanie ryzyka dźwigni finansowej. W pomiarze ryzyka wykorzystywany jest wskaźnik dźwigni finansowej.

Ryzyko dźwigni finansowej nie jest pokrywane kapitałem wewnętrznym, z uwagi, że charakter ryzyka jest ograniczany poprzez odpowiednie, zrównoważone zarządzanie aktywami i pasywami. Metody pomiaru są weryfikowane co roku i akceptowane przez Radę Nadzorczą
- 3) **Kontrola** - CDM Pekao S.A. w ramach kontroli ryzyka dźwigni finansowej ustalił limit dla wskaźnika dźwigni finansowej na poziomie nie niższym niż 3%. Limit weryfikowany jest przynajmniej raz w roku zgodnie z wytycznymi Rozporządzenia CRR. Kontrola wykorzystania ustalonych limitów jest przeprowadzana z częstotliwością minimum miesięczną.

W przypadku ewentualnego wystąpienia przekroczenia ustalonego limitu Spółka analizuje przyczyny zaistniałej sytuacji oraz możliwości obniżenia wartości wykorzystania limitu wskaźnika dźwigni finansowej. W przypadku przekroczenia uruchamiany jest awaryjny plan kapitałowy zgodnie z wewnętrznymi procedurami Spółki.
- 4) **Monitorowanie** - polega na bieżącym gromadzeniu danych, zestawianiu miar ryzyka z ustanowionymi limitami, eskalacji w przypadku przekroczeń, wyjaśnianiu obserwowanych zmian.
- 5) **Raportowanie** - jest realizowane jest w CDM Pekao S.A. poprzez zapewnieniu kadrze zarządzającej informacji niezbędnych do podejmowania decyzji.

18.3. Czynniki, które miały wpływ na wskaźnik dźwigni finansowej.

Głównym czynnikiem wpływającym na poziom wskaźnika dźwigni finansowej były środki pieniężne wpłacone przez Klientów CDM Pekao S.A. na prowadzone dla Spółki rachunki w Banku Pekao S.A.

19. Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego.

W roku 2015 CDM Pekao S.A. nie stosował metody wewnętrznych ratingów w odniesieniu do wyliczania ekspozycji ważonej ryzykiem dla ryzyka kredytowego.

20. Stosowanie technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

W roku 2015 CDM Pekao S.A. nie stosował technik ograniczania ryzyka kredytowego.

21. Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.

W roku 2015 CDM Pekao S.A. nie stosował zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.

22. Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.

W roku 2015 CDM Pekao S.A. nie stosował wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.

Oświadczenie

Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A.

Zgodnie z art. 435 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE.L. 2013.176.1).

Zarząd Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. oświadcza, że adekwatność ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. daje pewność, że stosowany system zarządzania ryzykiem jest odpowiedni z punktu widzenia profilu i strategii działalności Spółki.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Wojciech Rutkowski	Prezes Zarządu	
Piotr Kozłowski	Członek Zarządu	

Warszawa, 14.04.2016 r.

Załącznik 2

Oświadczenie

Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności CDM Pekao S.A.

Zgodnie z art. 435 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

Treść oświadczenia jest zgodna z rozdziałem 9 Sprawozdania Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. z działalności w 2015 roku.

1. BION

CDM realizując obowiązki ustawowe, w pierwszym kwartale 2015 roku poddał się badaniu i ocenie nadzorczej BION, którego przedmiotem był przegląd procedur, procesów, mechanizmów i strategii wdrożonych w Spółce, w zakresie przestrzegania art. 98a ust 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz oceny ryzyka związanego z prowadzoną przez Spółkę działalnością inwestycyjną.

W wyniku przeprowadzonego badania Spółce została przyznana ocena BION 1,67 (poprawa wyniku z poziomu 2,26 w 2014 r.), co przekłada się na ocenę wg klasyfikacji KNF na poziomie 1,0. Podstawą nadania oceny był prowadzony przez KNF nadzór analityczny, uwzględniający dane z monitoringu ostrożnościowego, w szczególności:

- informacje dotyczące profilu i poziomu ryzyka, na jakie narażona jest Spółka,
- spełnienie norm adekwatności kapitałowej określonych w przepisach CRR oraz innych norm określonych przepisami regulującymi działalność domów maklerskich,
- informacje dotyczące sytuacji finansowej Spółki.

Niższą ocenę w ramach przeprowadzonego badania CDM uzyskał w zakresie:

- ryzyka operacyjnego – w związku ze znaczną liczbą zdarzeń operacyjnych dotyczących bieżącej działalności Spółki,
- ryzyka kredytowego – w aspekcie braku przejrzystości w systemie limitów stosowanych dla ryzyka kredytowego.

Najwyższą ocenę Spółka uzyskała w obszarze adekwatności kapitałowej w zakresie:

- adekwatności kapitałowej - znaczna nadwyżka kapitałowa i dodatni wynik finansowy,
- zarządzania – wysoka jakość zbadanego sprawozdania finansowego za rok 2014 oraz rzetelne i terminowe wypełnianie obowiązków informacyjnych oraz przekazywanie pism w ramach prowadzonej z UKNF korespondencji,
- ryzyko płynności – wystarczający poziom środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Zgodnie ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 grudnia 2015 roku w sprawie polityki dywidendowej instytucji finansowej, przyznana ocena, jako jedno z kryteriów wypłaty dywidendy, umożliwia wypłatę zysku netto w całości za rok 2015 w 2016 roku.

2. Źródła ryzyka i opis zagrożeń

Współczynniki kapitałowe oraz relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego utrzymywały się na bezpiecznym poziomie (znajdowały się w zielonej strefie wczesnego ostrzegania) oraz były zgodne z apetytem na ryzyko CDM; ukształtowały się jak niżej:

- Średni poziom współczynnika kapitałowego znajdował się na poziomie 29,70%, a na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 46,16 %,
- Średni poziom funduszy własnych znajdował się na poziomie 115 332 229 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 115 362 867 zł.,
- Średni poziom regulacyjnej ekspozycji na ryzyko ukształtował się na poziomie 404 747 358 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 249 940 259 zł.,
- Średni poziom kapitału wewnętrznego ukształtował się na poziomie 30 174 955 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 21 238 628 zł,

oraz spełniały wszystkie normy przyjęte w Spółce.

a) Ryzyko operacyjne.

W działalności CDM nastąpił wzrost liczby uzasadnionych zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego (z 65 na 87). Wszystkie zdarzenia ryzyka operacyjnego spowodowały stratę na poziomie 375,6 tys. zł, co jest kwotą o 113,5 % wyższą niż w 2014 roku.

b) Ryzyko kredytowe.

Na koniec 2015 roku wartość przyznanych limitów OTP kształtowała się na poziomie 37,14 mln zł dla 394 umów; był to spadek wartości przyznanych limitów o 5,76 mln zł w stosunku do poziomu limitów zarejestrowanych w 2014 roku. Spadek wynikał z rezygnacji z usługi OTP 7 Klientów.

W dniu 18.08.2015 r. Spółka uzyskała zgodę na niestosowanie wymogów zawartych w art. 113 ust. 1 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do ekspozycji CDM wobec kontrahenta - Banku Pekao S.A., który w stosunku do CDM jest jednostką dominującą.

Udzielona zgoda zezwoliła na przypisanie ekspozycjom wobec Banku Pekao S.A. wagi ryzyka równej 0% oraz wyłącznie przedmiotowych ekspozycji spod rygoru limitu dużych ekspozycji. Pozwoliło to na obniżenie wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego o 71% oraz spadek poziomu wykorzystania limitu dużych ekspozycji o 81% w stosunku do limitu z roku 2014 r.

c) Ryzyko rynkowe w działalności na rachunek własny.

Na rachunku własnym portfela niehandlowego na koniec 2015 roku znajdowały się obligacje Skarbu, akcje GPW S.A. oraz akcje PTE „Nowy Świat” S.A. Największy udział stanowiły obligacje Skarbu Państwa serii: PS0416, PS1016, PS0417, PS0418, PS0718 i WZ0117, które Spółka utrzymuje do terminu zapadalności.

W związku z nieposiadaniem portfela handlowego, narażenie Spółki na ryzyko rynkowe nie jest znaczące.

d) Ryzyko biznesowe

W 2015 roku wskaźnik realizacji budżetu znajdował się w bezpiecznej strefie narażenia na ryzyko wyniku finansowego i na koniec roku ukształtował się na satysfakcjonującym poziomie 96%.

e) Ryzyko utraty reputacji

W 2015 roku klienci wysoko ocenili poziom satysfakcji z oferowanych przez CDM usług. Wskaźnik badania TRI*M Indeks ukształtował się na wysokim poziomie 77 punktów. Uzyskany wynik był wyższy o 5 punktów w stosunku do poprzedniej edycji badania.

W 2015 roku wprowadzono w CDM wskaźnik atrakcyjności oferty, który na koniec roku, zgodnie z metodologią przyjętą w Spółce, ukształtował się na poziomie 84%, co oznacza, że oferta Spółki jest konkurencyjna w stosunku do rynku i pozycjonuje CDM w gronie Domów Maklerskich w szerokim stopniu pokrywających potrzeby Klientów.

f) Ryzyko płynności

W 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia związane z zagrożeniem płynności CDM. Regulacyjne miary płynności LCR i NSFR w 2015 r. znajdowały się na akceptowalnym poziomie.

g) Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej

W aspekcie pomiaru ryzyka wynikającego z podatności CDM na zagrożenia z powodu nadmiernej dźwigni finansowej stosowany wskaźnik ukształtował się na bezpiecznym poziomie 13,55% zgodnie z normami regulacyjnymi i apetytem na ryzyko Spółki.

h) Ryzyko braku zgodności

W ramach systemu zgodności działalności z prawem w Spółce wykonywane były kontrole w obszarach wskazanych w planie kontroli na 2015 r. Nie zidentyfikowano obszarów o potencjalnym znaczącym ryzyku. Funkcjonowanie obszaru AML, przeciwdziałania konfliktom interesów i przeciwdziałania manipulacji przebiegało prawidłowo – nie zidentyfikowano znaczących ryzyk.

3. Istotne zmiany w systemie zarządzania ryzykiem

W wyniku przeprowadzonego w 2015 roku przeglądu procesu ICAAP dokonano zmian w procedurach systemu zarządzania ryzykiem, które miały charakter przede wszystkim uzupełniający do wcześniej funkcjonującego systemu i wynikały z implementacji wytycznych Ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym, realizacji zalecenia KNF po BION, realizacji zaleceń ciał doradczych i opiniujących w Spółce oraz w Grupie Pekao oraz wytycznych Grupy Banku Pekao S.A. dla podmiotów zależnych.

W efekcie przeprowadzenia procesu ICAAP uzupełniono apetyt na ryzyko w Spółce w zakresie rygoru utrzymania wymogu połączonego bufora, uregulowano wewnętrzny proces oceny spełnienia wymogu połączonego bufora i wyliczania wskaźnika Maksymalnej Kwoty Podlegającej Wypłacie (MDA), dokonano zmiany sposobu wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego na metodę standardową, a także uwzględniono korektę ostrożnej wyceny (AVA) przy wyliczaniu wypełniania wymogów.

4. Efektywność alokowanego kapitału

Przeprowadzona analiza efektywności alokowanego kapitału wskazała na wysoką dochodowość zainwestowanego kapitału z uwzględnieniem kosztów ryzyka (RAPM). Na dzień 31 grudnia 2015 roku poziom wskaźnika EVA wyniósł 40 mln zł, a wskaźnika RARORAC 115%.

5. Działalność Komitetu ds. Ryzyka

Komitet ds. Ryzyka wspiera i pełni funkcję doradczą wobec Zarządu w zakresie tworzenia właściwego procesu zarządzania ryzykiem, poprzez stosowanie zasad zawartych w zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą strategii i procedurach zarządzania ryzykiem.

Do podstawowych zadań Komitetu należy m.in. opiniowanie:

- procedur zarządzania ryzykiem,
- założeń do przeprowadzania testów warunków skrajnych oraz ich wyników,
- a także propozycji wskaźników narażenia na ryzyko i ich limitów.

W 2015 roku odbyło się 12 posiedzeń Komitetu ds. Ryzyka. Łącznie do Komitetu wpłynęło 45 wniosków i raportów, z których 41 zostało rozpatrzonych na posiedzeniu, natomiast z pozostałymi Komitet zapoznał się w trybie obiegowym.

Komitet oceniał raporty miesięczne, kwartalne i roczne z systemu zarządzania ryzykiem, a także monitorował wdrożenie działań mitygujących poziom ryzyka.

Do najważniejszych zagadnień opiniowanych przez Komitet w 2015 roku lub z którymi Komitet zapoznał się zaliczyć należy: analizę wskaźników ryzyka w poszczególnych obszarach ryzyka, wyniki przeglądu systemu zarządzania ryzykiem, ze szczególnym uwzględnieniem procesu ICAAP 2014 i 2015, a także opiniowanie zmian w regulacjach wewnętrznych systemu zarządzania ryzykiem związanych z dostosowaniem do przepisów prawa oraz regulacji Grupy UniCredit.

6. Podsumowanie

Realizując zadania i politykę Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem, Zarząd na bieżąco dokonywał pomiaru i monitoringu poszczególnych ryzyk i obszarów, jednocześnie prowadząc ciągłą działalność szkoleniowo – edukacyjną (wewnętrzną i zewnętrzną), mając na celu analizowanie zmian w otoczeniu prawnym i ekonomicznym oraz podnoszenie świadomości odnośnie tych zagadnień, zarówno wśród kadry kierowniczej, jak i pracowników.

System zarządzania ryzykiem był na bieżąco wykorzystywany w podejmowaniu działań biznesowych, projektowych, inwestycyjnych i zarządczych.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Wojciech Rutkowski	Prezes Zarządu	
Piotr Kozłowski	Członek Zarządu	

Warszawa, 14.04.2016 r.