

INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ

stan na 31 grudnia 2012 roku.



**Centralny Dom Maklerski
PEKAO SA**

Warszawa, Maj 2013



Spis treści

1	Wstęp	3
2	Kapitały nadzorowane.....	4
2.1	Kapitały podstawowe	5
2.1.1	Kapitały zasadnicze.....	5
2.1.2	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	6
2.2	Kapitały uzupełniające II kategorii	6
2.3	Kapitały uzupełniające III kategorii.....	6
3	Ocena adekwatności kapitałowej.....	6
4	Całkowity wymóg kapitałowy.....	7
5	Kapitał wewnętrzny.....	9

Spis tabel

Tabela 1. Zestawienie kapitałów nadzorowanych CDM Pekao S.A. na dzień 31 grudnia 2012....	5
Tabela 2. Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych ryzyk na dzień 31 grudnia 2012.....	7
Tabela 3. Struktura wymogu kapitałowego CDM Pekao S.A. z tytułu ryzyka kredytowego według klas ekspozycji.....	8

Spis wykresów

Wykres 1. Adekwatność kapitałowa	8
Wykres 2. Całkowity wymóg kapitałowy.....	8
Wykres 3. Kapitał wewnętrzny.....	10

1. Wstęp

Zakres i zasady ogłaszania informacji w zakresie adekwatności kapitałowej szczegółowo określa „*Polityka Informacyjna Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej*”. Niniejsza *Polityka* została wprowadzona w życie Zarządzeniem Prezesa Zarządu CDM Pekao S.A. oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą CDM Pekao S.A. Tekst *Polityki* został opublikowany na stronie internetowej CDM Pekao S.A.

CDM Pekao S.A. jest zobowiązany do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w ujęciu jednostkowym. Spółka spełnia kryterium istotności tzn. udział CDM Pekao S.A. w kapitałach nadzorowanych sektora domów maklerskich przekracza 1% (kapitały nadzorowane Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 116 669 407 zł). CDM Pekao S.A. jest istotnym podmiotem zależnym od unijnej instytucji dominującej, w związku z tym jest zobowiązany do upowszechnienia informacji, o których mowa w § 3 i 4 załącznika nr 1 do rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. z Nr 204, poz. 1571 z późn. zm.), tj. informacji dotyczących kapitałów nadzorowanych oraz przestrzegania wymogów kapitałowych z zastrzeżeniem, że CDM Pekao S.A. nie posiada ekspozycji z tytułu sekurytyzacji aktywów oraz nie stosuje zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego.

Zarządzanie kapitałem przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (nazywany dalej CDM Pekao S.A.) ma na celu zachowanie poziomu kapitałów własnych w wysokości zabezpieczającej interesy akcjonariuszy, klientów i kontrahentów CDM Pekao SA oraz wsparcie bieżącej działalności i strategii rozwoju.

Polityka zarządzania kapitałem oparta jest na regulacjach ustawowych dotyczących zasad wyznaczania wymogów kapitałowych dla domów maklerskich, które zostały określone w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t. jedn. Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1538 z późn. zm.) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do



kapitałów (Dz. U., Nr 204, poz. 1571 z późn. zm.) i rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 roku w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U. z 2012 r., poz. 1072).

Adekwatność kapitałowa jest definiowana jako stopień, w jakim ryzyko podejmowane przez CDM Pekao S.A. (mierzone za pośrednictwem całkowitego wymogu kapitałowego oraz kapitału wewnętrznego) może zostać pokryte kapitałem (mierzonym poprzez kapitały nadzorowane) przy określonym poziomie istotności (apetyt na ryzyko) w określonym horyzoncie czasowym. Ocena adekwatności kapitałowej Spółki odbywa się na dwóch płaszczyznach:

- 1) wymogów regulacyjnych (filar I) – całkowity wymóg kapitałowy, będący sumą wymogów kapitałowych obliczonych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka w porównaniu z kapitałami nadzorowanymi;
- 2) modeli wewnętrznych (filar II) – gdzie kapitał wewnętrzny oszacowany przez Spółkę, stanowiący kwotę niezbędną do pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka występujących w ramach prowadzonej działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości w porównaniu z kapitałami nadzorowanymi.

Ocena adekwatności kapitałowej ma na celu zapewnienie utrzymania przez CDM Pekao S.A. kapitałów nadzorowanych na poziomie nie niższym niż wyższa z wartości: całkowitego wymogu kapitałowego lub kapitału wewnętrznego.

Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2. Kapitały nadzorowane

W celu zapewnienia bezpieczeństwa ekonomicznego CDM Pekao S.A. posiada kapitały nadzorowane, których wysokość jest dostosowana do rozmiaru prowadzonej działalności.

Kapitały nadzorowane stanowią sumę kapitałów podstawowych i kapitałów uzupełniających II kategorii. Poziom poszczególnych składników kapitałów nadzorowanych zgodnie z zasadami przedstawionymi w rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości

kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. Nr 204, poz. 1571 z późn. zm.) przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1. Zestawienie kapitałów nadzorowanych CDM Pekao S.A. na dzień 31 grudnia 2012.

I+II	POZIOM KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH	116 669 407,10
I	Kapitały podstawowe	116 469 726,10
1	Kapitały zasadnicze	121 563 129,42
1.1	Kapitał zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	56 331 898,00
1.2	Kapitał zapasowy	61 105 866,78
1.3	Pozostałe kapitały rezerwowe	4 125 364,64
1.4	Pomniejszenie kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 zał.12. ¹	-
2	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00
2.1	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	-
2.2	Zysk w trakcie zatwierdzania	-
2.3	Zysk netto (z bieżącej działalności)	-
3	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	5 093 403,32
3.1	Akcje własne	-
3.2	Wartość firmy	-
3.3	Wartości niematerialne	5 093 403,32
3.4	Niepokryta strata z lat ubiegłych	-
3.5	Strata w trakcie zatwierdzania	-
3.6	Strata netto (z bieżącej działalności)	-
3.7	Strata, o której mowa w § 15 ust. 1 rozp. o wymogach kapitałowych. ¹	-
3.8	Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	-
II	Kapitały uzupełniające II kategorii	199 681
1	Kapitał z aktualizacji wyceny	199 681
2	Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	-
3	Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	-
4	Dodatkowe pozycje wynikające z aktualizacji wartości i rezerw zgodnie z § 6 zał.12. ¹	-
5	Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	-
6	Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	-

2.1. Kapitały podstawowe

2.1.1. Kapitały zasadnicze

Kapitał zakładowy CDM Pekao SA na 31 grudnia 2012 r. wynosił 56 331 898 zł i obejmował: 30 001 akcji imiennych serii A, 1 564 303 akcji imiennych serii B, 79 752 akcji imiennych serii C, 143 102 akcji imiennych serii D. Wartość nominalna 1 akcji według stanu na

¹ Rozp. o wymogach kapitałowych: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. z 2009 r., nr 204, poz. 1571 z późn. zm.).



31 grudnia 2012 r. wyniosła 31 zł. Akcje serii A zostały opłacone gotówką, natomiast akcje serii B, C i D zostały pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci przedsiębiorstw maklerskich.

Kapitał zapasowy utworzony został z odpisów z zysku zgodnie z obowiązującymi wymogami *Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku*.

Kapitał rezerwowy utworzony został z odpisów z zysku z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji oraz pokrycie szczególnych wydatków Spółki w przyszłości.

2.1.2. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe

Wartości niematerialne w całości pomniejszają kapitały podstawowe CDM Pekao S.A.

2.2. Kapitały uzupełniające II kategorii

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

CDM Pekao S.A. uwzględnia kapitały uzupełniające II kategorii w poziomie kapitałów nadzorowanych w kwocie nie przewyższającej wysokości kapitałów podstawowych.

2.3. Kapitały uzupełniające III kategorii

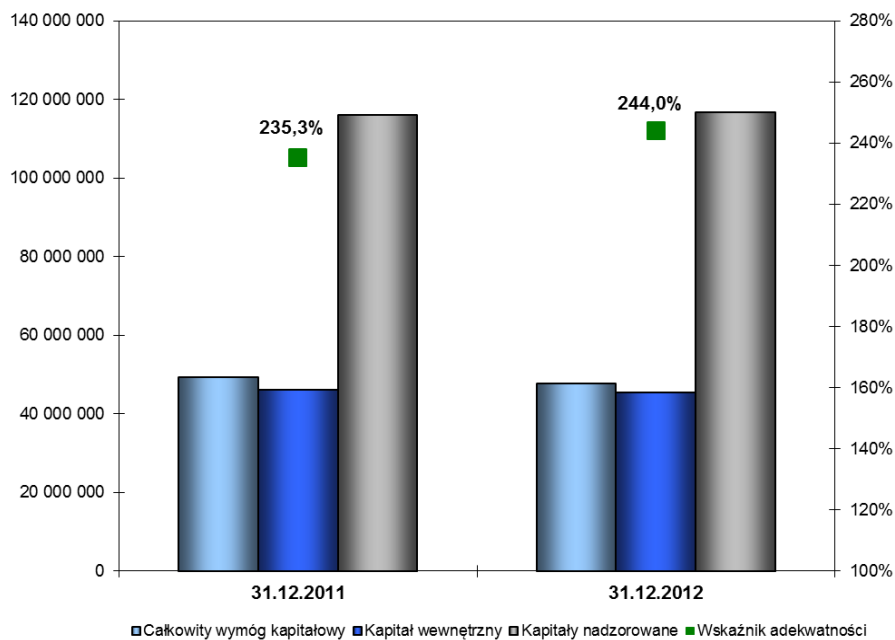
Ze względu na brak portfela handlowego CDM Pekao S.A. w 2012 roku posiadał nieznaczącą skalę działalności, w związku z powyższym nie posiada kapitałów uzupełniających III kategorii.

3. Ocena adekwatności kapitałowej

Na dzień 31.12.2012 r. wskaźnik adekwatności kapitałowej wyznaczony jako relacja kapitałów nadzorowanych do całkowitego wymogu kapitałowego wyniósł 244% i ukształtował się na bezpiecznym poziomie spełniając wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych.



Wykres 1. Adekwatność kapitałowa.



4. Całkowity wymóg kapitałowy.

CDM Pekao S.A. wylicza całkowity wymóg kapitałowy zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. Nr 204, poz. 1571 z późn. zm.)*.

Tabela 2. Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych ryzyk na dzień 31 grudnia 2012.

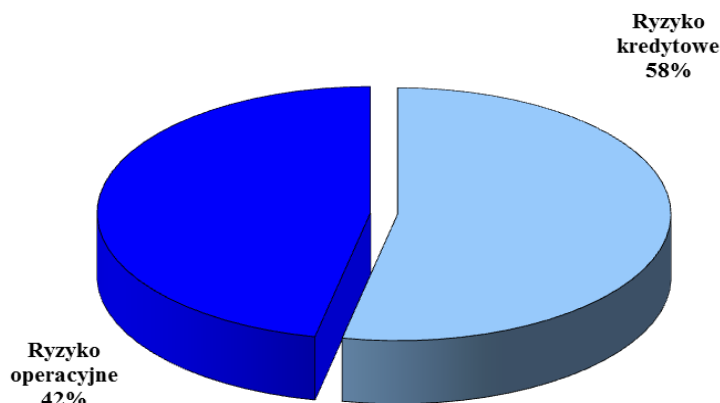
Lp.	CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	47 824 748,22
1	Ryzyko rynkowe	0
1.1	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0
1.2	Ryzyko cen towarów	0
1.3	Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0
1.4	Ryzyko ogólne stóp procentowych	0
1.5	Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0
1.6	Ryzyko walutowe	0
2	Ryzyko rozliczenia dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0
3	Ryzyko kredytowe	25 466 126,51
4	Ryzyko operacyjne	22 358 621,71
5	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	
6	Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	21 103 527,66

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego stanowi 42% całkowitego wymogu kapitałowego i jest wyznaczany metodą podstawowego wskaźnika.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego stanowi 58% całkowitego wymogu kapitałowego i jest wyznaczony metodą standardową.



Wykres 2. Całkowity wymóg kapitałowy.



Struktura wymogu z tytułu ryzyka kredytowego według klas ekspozycji została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 3. Struktura wymogu kapitałowego CDM Pekao S.A. z tytułu ryzyka kredytowego według klas.

Lp.	Klasy ekspozycji	Kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem
Ekspozycje bilansowe		21 444 403,16
1	Wobec rządów i banków centralnych.	
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	
3	Wobec organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej.	17,96
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	
6	Wobec instytucji.	13 881 227,42
7	Wobec przedsiębiorców.	144 531,87
8	Detaliczne.	1631,628
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	
10	Przeterminowane.	
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	
16	Inne ekspozycje.	7 416 994,28
Ekspozycje pozabilansowe		914 218,55
RAZEM		22 358 621,71



4. Kapitał wewnętrzny.

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.

Przy ocenie brane są pod uwagę następujące rodzaje ryzyk, uznane za istotne:

- a. ryzyko operacyjne,
- b. ryzyko kredytowe,
- c. ryzyko biznesowe,
- d. ryzyko utraty reputacji,
- e. ryzyko modelu,
- f. ryzyko rynkowe,
- g. ryzyko zarządzania.

Dodatkowo Spółka zarządza w podstawowym zakresie ryzykiem nieruchomości własnych oraz ryzykiem płynności, uznanymi za nieistotne. Zarządzanie w podstawowym zakresie obejmuje: identyfikację, pomiar, monitorowanie i raportowanie.

W celu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego CDM Pekao S.A. stosuje metodologię wykorzystywaną przy wyliczaniu wymogu kapitałowego i modele opracowane wewnętrznie, które z założenia odzwierciedlają rzeczywisty profil ryzyka Spółki:

- a. **ryzyko operacyjne** – metodyka pomiaru ryzyka operacyjnego oparta na analizie scenariuszowej,
- b. **ryzyko kredytowe** – metodyka pomiaru ryzyka kredytowego zgodna z metodologią wyliczania wymogu kapitałowego filara I,



c. **ryzyko biznesowe:**

- ryzyko wyniku finansowego i ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych – metodyka pomiaru oparta na modelu eksperckim 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,

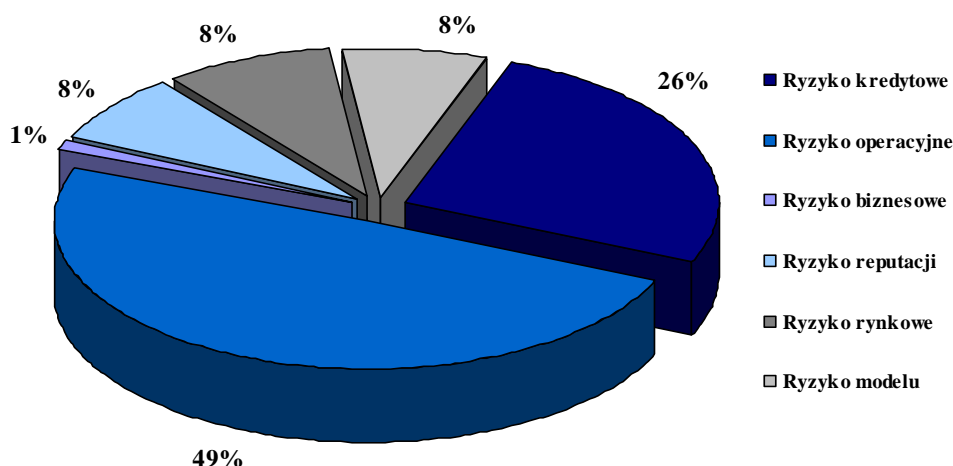
d. **ryzyko utraty reputacji** – metodyka pomiaru ryzyka reputacji oparta na eksperckim oszacowaniu wysokości kapitału wewnętrznego na podstawie wyniku testów warunków skrajnych, oceny zarządczej oraz wskaźników służących monitorowaniu ryzyka reputacji.

e. **ryzyko modelu** – metodyka pomiaru ryzyka oparta na modelu eksperckim ujęcia prognostycznego narzutu na kapitały wewnętrzne z tytułu ryzyk wyznaczanych za pomocą modeli zaawansowanych t.j. ryzyka biznesowego, operacyjnego, rynkowego i utraty reputacji.

f. **ryzyko rynkowe** – metodologia pomiaru ryzyka rynkowego oparta na metodzie wartości zagrożonej (Value At Risk).

Kapitał wewnętrzny powstaje w wyniku agregacji wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka. Na dzień 31 grudnia 2012 kapitał wewnętrzny wyniósł 45 356 236,36 zł.

Wykres 3: Kapitał wewnętrzny.



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 do charakterystyki działalności prowadzonej przez CDM Pekao S.A.

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