

**Informacje podlegające ujawnieniu  
przez Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o. (Dom Maklerski)  
wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku**

Podstawa Prawna:

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 (Rozporządzenie CRR);
2. Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013;
3. Polityka upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w Michael / Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Warszawa, sierpień 2016 r.

## 1. Podstawowe informacje o Domu Maklerskim

Spółka działa pod firmą Michael / Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 134, 00-078 Warszawa. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347507.

Kapitał zakładowy według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 661.401,26 zł.

Numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-247-22-15

Numer statystyczny REGON: 142-261-319

Tel.: +48 22 128 59 00, fax: +48 22 128 59 89

e-mail: [kontakt@michaelstrom.pl](mailto:kontakt@michaelstrom.pl),

strona internetowa: [www.michaelstrom.pl](http://www.michaelstrom.pl)

Zakres zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie decyzją z dn. 4 czerwca 2013 roku w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej – sygn. DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 obejmował wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku następujące czynności:

- 1) oferowanie instrumentów finansowych,
- 2) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- 3) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- 4) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Dom Maklerski nie posiada spółek zależnych, nadzorowanych. Dane przedstawione są w ujęciu jednostkowym.

## 2. Informacje finansowe

Na zakończenie roku 2015, bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamykał się kwotą 3 356 957,02 zł (2 057 686,55 zł na dz. 31.12.2014 r.); rachunek zysków i strat Spółki za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zamykał się stratą netto w kwocie – 293.909,81 zł (-631 355,20 zł za okres 1.01 – 31.12.2014 r.). Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazywało wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 1 580 547,63 zł (1 874 457,44 zł na dz. 31.12.2014 r.), a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazywało zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 20582,06 zł (1 861 447,28 zł. na dz. 31.12.2014 r.).

Jednocześnie z opublikowaniem niniejszej informacji ujawnieniu podlegają również:

- 1) Roczne sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego obejmujące:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące część informacji dodatkowej,

- bilans,
  - rachunek zysków i strat,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym,
  - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego,
- 2) Sprawozdanie z działalności Domu Maklerskiego,
  - 3) Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczące sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego.

### 3. Cele i strategię zarządzania ryzykiem

#### 1) strategia i proces zarządzania ryzykiem

- a) Celem systemu zarządzania ryzykiem jest identyfikacja, pomiar, szacowanie oraz monitorowanie ryzyk występujących w działalności Domu Maklerskiego służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

Dom Maklerski opracowuje i wdraża regulacje wspomagające zarządzanie ryzykiem oraz stosuje metody identyfikacji i pomiaru ryzyka związanego z działalnością dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka. Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka występującego w działalności Domu Maklerskiego.

Dom Maklerski zarządza następującymi rodzajami ryzyka:

- operacyjne,
  - kredytowe,
  - koncentracji,
  - zmian warunków makroekonomicznych,
  - walutowe w ramach ryzyka rynkowego,
  - stopy procentowej (w tym ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym),
  - utraty płynności,
  - biznesowe,
  - utraty reputacji,
  - założeń.
- b) struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem  
Zarządzanie ryzykiem w Domu Maklerskim odbywa się zgodnie z przepisami prawa, w tym *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. 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. Nr 0 poz. 1072)*

Zarząd Domu Maklerskiego dokonuje:

- i. regularnej weryfikacji strategii i procedur identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez Dom Maklerski i otoczenia gospodarczego, w którym działa,
- ii. weryfikacji sposobu zarządzania ryzykiem w celu jego dostosowania do zmian profilu ryzyka prowadzonej działalności.

W Domu Maklerskim funkcjonuje samodzielne stanowisko ds. zarządzania ryzykiem, którego zadania określone są szczegółowo w regulacjach wewnętrznych:

- *Regulaminie zarządzania ryzykiem oraz zarządzania i planowania kapitałowego w w Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.*
- *Regulaminie szacowania kapitału wewnętrznego w w Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.*
- *Procedurze – zasady utrzymywania kapitałów własnych na wymaganym poziomie w Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.*

Inspektor Nadzoru w Domu Maklerskim w ramach zadań nadzoru zgodności działalności z prawem weryfikuje sposób zarządzanie ryzykiem, doradza zarządowi Domu Maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego sprawuje nadzór nad zgodnością polityki Domu Maklerskiego w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania i planem finansowym Domu Maklerskiego, akceptuje ogólny poziom ryzyka oraz zatwierdza procedury wewnętrzne dotyczące zarządzania oraz planowania kapitałowego. Rada Nadzorcza wykonuje zadania komitetu audytu w Domu Maklerskim.

Audytor wewnętrzny w ramach wykonywanych funkcji w Domu Maklerskim bada i ocenia odpowiedniość i skuteczność zarządzania ryzykiem.

c) Zakres i charakter systemu raportowania i pomiaru ryzyka

Raporty okresowe i bieżące z zakresu zarządzania ryzykiem sporządzane w Domu Maklerskim

Lp.	Przedmiot raportu/sprawozdania	Adresat	Częstotliwość
1	wyliczenie dziennych wartości kapitału wewnętrznego, łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko oraz kapitałów własnych	Zarząd Domu Maklerskiego	miesięcznie
2	informacje o: <ul style="list-style-type: none"> <li>• działaniach podejmowanych w okresie sprawozdawczym w zakresie zarządzania ryzykiem</li> <li>• zmianach w profilu ryzyka Domu Maklerskiego (zmianach w poziomie narażenia Domu Maklerskiego na poszczególne zdefiniowane ryzyka)</li> <li>• przewidywaniach co do zmian w profilu ryzyka Domu Maklerskiego co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym</li> </ul>	Zarząd Domu Maklerskiego	miesięcznie
3	Wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem w tym: <ul style="list-style-type: none"> <li>• spis rodzajów i skali ryzyka, na które był narażony Dom Maklerski w okresie objętym sprawozdaniem</li> <li>• zestawienie przypadków materializacji poszczególnych ryzyk i prawdopodobieństwa wystąpienia takich zdarzeń w przyszłości</li> <li>• opis potencjalnych i rzeczywistych skutków zmaterializowania ryzyka dla Domu Maklerskiego</li> <li>• szczegółowy opis stosowanych metod i narzędzi zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk</li> </ul>	Zarząd i Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego	w zależności od potrzeb, nie rzadziej niż raz w roku, nie później niż do końca lutego
4	przekroczenie limitu wewnętrznego	Zarząd Domu Maklerskiego	nie później niż w ciągu 24 godzin od wystąpienia przekroczenia

Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku w działalności Domu Maklerskiego. Stosowane przez Dom Maklerski metody identyfikowania i pomiaru ryzyka związanego z jego działalnością są dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka oraz

uwzględniają aktualnie prowadzoną oraz planowaną działalność Domu Maklerskiego. Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności M/S DM.

- d) Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka a także strategii i procesów monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynników łagodzących ryzyko

Dom Maklerski nie utrzymuje pozycji zaliczanych do portfela handlowego, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 86 Rozporządzenia CRR.

Dom Maklerski w roku 2015 w ramach ograniczania ryzyka m.in.: nie udzielał gwarancji, pożyczek lub poręczeń.

Środki pieniężne Domu Maklerskiego w ramach portfela niehandlowego znajdowały się na rachunkach bieżących lub na lokatach w bankach krajowych w złotych polskich.

- e) Oświadczenie Zarządu Domu Maklerskiego na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim, dającego pewność, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Domu Maklerskiego

Zarząd M/S DM oświadcza, że sposób zarządzania ryzykiem na dzień 31 grudnia 2015 roku oparty był na przyjętych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą regulacjach wewnętrznych:

- i. *Regulaminie zarządzania ryzykiem oraz zarządzania i planowania kapitałowego w Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.*
- ii. *Regulaminie szacowania kapitału wewnętrznego w Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.*
- iii. *Procedurze – zasady utrzymywania kapitałów własnych na wymaganym poziomie w Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.*

- f) Oświadczenie Zarządu na temat ryzyka

Zarząd Domu Maklerskiego oświadcza, że stosowane przez Dom Maklerski systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu oraz strategii Spółki.

Podstawowe dane dotyczące profilu ryzyka.

Ryzyka istotne w 2015 roku:

- i. operacyjne,
- ii. kredytowe,
- iii. walutowe,
- iv. biznesowe,
- v. płynności,
- vi. utraty reputacji,
- vii. założeń.

Ryzyka nieistotne w 2015:

- i. koncentracji,
  - ii. zmian warunków makroekonomicznych,
  - iii. stopy procentowej (w tym ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym).
- 2) Ujawnienia w zakresie zasad zarządzania
- a) Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków Zarządu  
Członkowie Zarządu nie zajmują stanowisk dyrektorskich.
  - b) Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków Zarządu oraz rzeczywisty stan ich wiedzy, umiejętności i wiedzy specjalistycznej  
Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków Zarządu opiera się na podstawowych zasadach powoływania w skład Zarządu osób kompetentnych, posiadających kwalifikacje zaspokajające bieżące potrzeby Domu Maklerskiego oraz cechujących się właściwymi wartościami etycznymi wymaganymi w pracy na rynku kapitałowym. Pod uwagę brane są kryteria określone w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W szczególności dotyczą one doświadczenia, reputacji oraz zarządzania. Kryteria te są brane pod uwagę z uwzględnieniem profilu wykonywanej funkcji, wielkości obszaru, którym kierują poszczególni Członkowie Zarządu, zakresu i charakteru wykonywanych w tym obszarze zadań.
  - c) Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków Zarządu, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań określonych w tej polityce oraz zakresu, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane.  
Dobór kandydatów do składu Zarządu odbywa się w taki sposób, aby Zarząd posiadał zbiorowo doświadczenia praktyczne związane z zarządzaniem firmą inwestycyjną.
  - d) Komitet ds. ryzyka oraz liczba posiedzeń komitetu, które się odbyły  
W Domu Maklerskim nie utworzono oddzielnego komitetu ds. ryzyka.
  - e) Opis przepływu informacji na temat ryzyka kierowanych do Zarządu Domu Maklerskiego  
Informacja zamieszczona jest w tabeli z pkt. 3.1.c

#### 4. Fundusze własne

- 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. 3235, 36, 56, 66 oraz 79 w odniesieniu do funduszy własnych instytucji oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym Domu Maklerskiego;  
Fundusze własne Domu Maklerskiego na dzień 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Rozporządzeniem CRR składały się wyłącznie z kapitału podstawowego Tier I i wynosiły 1.364.532,70 złotych.

Nr identyfikacyjny (COREP)	Pozycja	2015-12-31
1	<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	1 364 532,70
1.1	<b>KAPITAŁ TIER I</b>	1 364 532,70
1.1.1	<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I</b>	1 364 532,70
1.1.1.1	<b>Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I</b>	2 066 000,00
1.1.1.1.1	Opłacone instrumenty kapitałowe	661 404,26

1.1.1.1.3	Ażio		1 404 595,74
<b>1.1.1.2</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	-	925 265,01
1.1.1.2.1	Zyski zatrzymane w poprzednich latach	-	631 355,20
1.1.1.2.2	Uznany zysk lub uznana strata	-	293 909,81
<b>1.1.1.4</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>		439 812,64
<b>1.1.1.11</b>	<b>(-) Inne wartości niematerialne i prawne</b>		216 014,93
1.1.1.11.1	(-) Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych		216 4,93

2) Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II emitowanych przez Dom Maklerski

1	Emitent	Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.	Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.
2	Unikatowy identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	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
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Udziały (zwykłe)	Udziały (zwykłe)
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w min, według stanu na ostatni dzień sprawozdawczy)	66 000 zł.	595 404,26 zł.
9	Wartość nominalna instrumentu	70,2127659574 zł.	70,2127659574 zł.
9a	Cena emisyjna	70,2127659574 zł.	235,8490566 zł.
9b	Cena wykupu	Nie	Nie
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał (fundusz) własny	Kapitał (fundusz) własny
11	Pierwotna data emisji	5 stycznia 2010 r.	18 listopada 2014 r.
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Nie dotyczy	Nie dotyczy
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie	Nie
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
	<i>Kupony / dywidendy</i>		
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Tak	Tak
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie	Nie
22	Nieskumulowane czy skumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane
23	Zamienne czy niezamienne	Niezamienne	Niezamienne



24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy
30	Odpisy obniżające wartość	Tak	Tak
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Tymczasowo	Tymczasowo
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Zyski Domu Maklerskiego	Zyski Domu Maklerskiego
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Na końcu w hierarchii podporządkowania	Na końcu w hierarchii podporządkowania
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

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.

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

## 5. Wymogi kapitałowe

1) Skrótowy opis metody stosowanej przez instytucję do oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego w celu wsparcia bieżących i przyszłych działań.

Kapitał wewnętrzny Domu Maklerskiego definiowany, jako oszacowana wielkość kapitału niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Domu Maklerskiego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła: 722 940,13 złotych

Dom Maklerski identyfikuje jako istotne następujące ryzyka:

- kredytowe - w rozumieniu Rozporządzenia CRR
- operacyjne - w rozumieniu Rozporządzenia CRR,
- utraty płynności - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych,
- walutowe - w rozumieniu Rozporządzenia CRR,
- biznesowe - ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej,

- utraty reputacji - ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku Domu Maklerskiego przez klientów, kontrahentów, inwestorów, udziałowców, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną,
- założeń - ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń przyjętych przy szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyk

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego jest szacowany według poniższego wzoru:

$$KW_{RK} = \sum_{i=1}^n KEWR_i * 0,08$$

gdzie:

$KW_{RK}$  – kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego;

$KEWR_i$  – Ekspozycja  $i$ , pomnożona przez wagę ryzyka zgodną z Rozporządzeniem CRR;

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego jest szacowany według poniższego wzoru:

$$KW_{RO} = \sum_{i=1}^n P1_i * P2_i * S_i$$

gdzie:

$KW_{RO}$  – kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego;

$P1_i$  – prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ , określonego w bazie zdarzeń operacyjnych prowadzonej w Domu Maklerskim;

$P2_i$  – prawdopodobieństwo wystąpienia straty w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ ;

$S_i$  – wysokość potencjalnej straty, którą poniósłby Dom Maklerski w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ .

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka utraty płynności szacowany jest według następującej formuły:

$$KW_{RP} = \max \left( 0; \left( \left( \text{Koszty} + ZK - 0,8 * (\acute{S}P + 0,5NK) \right) * \frac{\text{WIBOR6M} + 500 \text{ p. b.}}{2} \right) \right)$$

gdzie:

$KW_{RP}$  – kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka utraty płynności;

Koszty – prognozowane koszty w nadchodzącym miesiącu;

ZK – zobowiązania krótkoterminowe;

$\acute{S}P$  – środki pieniężne;

NK – należności krótkoterminowe;

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka walutowego jest szacowany według Rozporządzenia CRR

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka biznesowego i utraty reputacji szacowany jest odrębnie dla każdego ryzyka jako wyższa z dwóch wartości:

7% wyniku finansowego netto w ujęciu *Trailing Twelve Month* (TTM)  
2% przychodów z działalności maklerskiej w ujęciu TTM,

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka założeń odpowiednio jako wyższa z dwóch wartości:

5% wyniku finansowego netto w ujęciu TTM

1% przychodów z działalności maklerskiej w ujęciu TTM

Poniższa tabela zawiera wartości kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych ryzyk zidentyfikowanych w działalności Domu Maklerskiego w 2015 roku

stan średniomiesięczny w 2015	Kapitał wewnętrzny [zł.]	r. operacyjne [zł.]	r. kredytowe [zł.]	r. koncentracji [zł.]	r. zmian warunków makro [zł.]	r. rynkowe [zł.]	r. stopy % [zł.]	r. płynności [zł.]	r. biznesowe [zł.]	r. reputacji [zł.]	r. założeń [zł.]
styczeń	238 329	132 687	57 365	0	0	0	0	0	19 311	19 311	9 655
luty	232 434	132 687	49 251	0	0	1 029	0	0	19 787	19 787	9 893
marzec	269 720	132 687	79 608	0	0	0	0	0	22 970	22 970	11 485
kwiecień	594 796	132 687	140 918	0	0	265 790	0	0	22 161	22 161	11 080
maj	564 299	132 687	102 253	0	0	268 821	0	0	24 216	24 216	12 108
czerwiec	569 659	131 212	94 028	0	0	273 226	0	173	28 408	28 408	14 204
lipiec	591 733	122 363	125 663	0	0	272 196	0	4 834	26 671	26 671	13 335
sierpień	612 522	122 363	133 051	0	0	273 581	0	8 067	30 184	30 184	15 092
wrzesień	581 767	122 363	84 687	0	0	273 742	0	4 065	38 764	38 764	19 382
październik	745 031	122 363	239 475	0	0	274 394	0	11 641	38 863	38 863	19 432
listopad	663 655	122 363	140 490	0	0	273 183	0	5 528	48 837	48 837	24 418
grudzień	765 171	122 363	214 722	0	0	274 463	0	5 599	59 210	59 210	29 605

2) Kwoty ekspozycji na ryzyko kredytowe, ważonych ryzykiem zgodnie z przepisami części trzeciej tytuł II rozdział 2 Rozporządzenia CRR - 8 % kwot ekspozycji ważonych ryzykiem dla każdej kategorii ekspozycji określonej w art. 112;

wobec rządów i banków centralnych	wartość ekspozycji ważonej ryzykiem	8% wartości ekspozycji ważonej ryzykiem
wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0	0
wobec podmiotów sektora publicznego	0	0
wobec wielostronnych banków rozwoju	0	0
wobec organizacji międzynarodowych	0	0
wobec instytucji	385 793,61	30 863,49
wobec przedsiębiorstw	551 087,77	44 087,02
detaliczne	0	0
zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0	0
których dotyczy niewykonanie zobowiązania	0	0

związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0	0
w postaci obligacji zabezpieczonych	0	0
krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0	0
w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0	0
kapitałowe	0	0
inne pozycje	805 054,65	64 404,37
pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	0	0
w tym: resekurytyzacja	0	0

3) Wymogi w zakresie funduszy własnych obliczone zgodnie z art. 92 ust. 3 lit. b) i c)

Dom Maklerski uwzględnia w pozycji walutowej wartość czynszów z tyt. najmu użytkowanych powierzchni biurowych, które denominowane są w EUR.

Kwota ekspozycji na ryzyko walutowe przekraczała na dzień 31.12.2015 roku 2% funduszy własnych i wynosiła 3 407 345,88 złotych. Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego stanowi 8% całkowitej pozycji walutowej netto tj. na dzień 31.12.2015 roku wynosił 272 587,67 złotych.

4) Wymogi w zakresie funduszy własnych dotyczące ryzyka operacyjnego  
Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego jest szacowany według poniższego wzoru:

$$KW_{RO} = \sum_{i=1}^n P1_i * P2_i * S_i$$

gdzie:

$KW_{RO}$  – kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego;

$P1_i$  – prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ , określonego w bazie zdarzeń operacyjnych prowadzonej w Domu Maklerskim;

$P2_i$  – prawdopodobieństwo wystąpienia straty w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ ;

$S_i$  – wysokość potencjalnej straty, którą poniosłby Dom Maklerski w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ .

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego wyniósł 122 362,50 złotych.

5) Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta

Nie występuje w Domu Maklerskim.

6) Bufory kapitałowe

Dom Maklerski nie podlegał wymogom z tytułu bufora zabezpieczającego i bufora antycyklicznego

7) Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego

Wskaźniki nie dotyczą Domu Maklerskiego z uwagi na to, że nie posiada statusu globalnej instytucji o znaczeniu systemowym.

8) Korekty z tytułu ryzyka kredytowego

Dom Maklerski nie dokonywał korekt z tytułu ryzyka kredytowego. Dom Maklerski w odniesieniu do należności przeterminowanych i z rozpoznawalną trwałą utratą wartości stosuje się do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

9) Aktywa wolne od obciążeń

Dom Maklerski pomija niniejsze ujawnienie z uwagi na jego nieistotność.

10) Korzystanie z ECAI

Dom Maklerski nie stosuje ocen kredytowych dostarczanych przez ECAI

11) Ekspozycja na ryzyko rynkowe

Dom Maklerski narażony jest na ryzyko walutowe. W pozycji walutowej uwzględnia się wartość czynszów z tyt. najmu użytkowanych powierzchni biurowych, które denominowane są w EUR.

Kwota ekspozycji na ryzyko walutowe przekraczała na dzień 31.12.2015 roku 2% funduszy własnych i wynosiła 3 407 345,88 złotych. Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego stanowi 8% całkowitej pozycji walutowej netto tj. na dzień 31.12.2015 roku wynosił 272 587,67 złotych.

12) Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym

Dom Maklerski nie posiada ekspozycji w papierach kapitałowych.

13) Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym

Dom Maklerski nie jest eksponowany na ryzyko stopy procentowej.

14) Ekspozycja na pozycje sekurytyzacyjne

Ekspozycja nie występuje w Domu Maklerskim

## 6. Informacje w zakresie polityki wynagrodzeń

1) Informacje dotyczące procesu decyzyjnego stosowanego przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń

Zarząd Domu Maklerskiego jest odpowiedzialny za opracowanie, wdrożenie i aktualizację polityki a Rada Nadzorcza ją zatwierdza.

Zarząd i Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego. w dniu 30 grudnia 2014 roku przyjęły Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Domu Maklerskim.

W Domu Maklerskim nie został powołany komitet wynagrodzeń.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego ustala Zgromadzenie Wspólników Domu Maklerskiego.

2) Informacje dotyczące powiązania między wynagrodzeniem a wynikami

W Domu Maklerskim w 2015 roku nie były wypłacane zmienne składniki wynagrodzeń osobom zatrudnionym na stanowiskach kierowniczych, do których, zgodnie z ww. Polityką zaliczani byli członkowie Zarządu Domu Maklerskiego oraz 1 osoba zatrudniona w Domu Maklerskim na stanowisku dyrektora. Zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane były w 2015 roku pracownikom niższego szczebla i nie stanowiły wartościowo istotnego składnika wynagrodzeń wypłaconych ogółem w 2015 roku (patrz pkt. 4 poniżej).

- 3) Zagregowane informacje ilościowe dotyczące wynagrodzenia, z podziałem na obszary działalności przedsiębiorstwa;  
Biorąc pod uwagę działalność Domu Maklerskiego skoncentrowaną w 2015 roku na oferowaniu instrumentów finansowych, w szczególności obligacji korporacyjnych przyjęto, że wynagrodzenia wypłacane były jednym obszarze działalności i wyniosły łącznie w całym roku 2 057 212,09 złotych przy zatrudnieniu 25 osób na dzień 1 stycznia i 37 osób na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wynagrodzenia wypłacone zostały wyłącznie w formie pieniężnej.
- 4) Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadrę kierowniczą wyższego szczebla i pracowników, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego.

rok 2015	część stała wynagrodzenia [zł.]	część zmienna wynagrodzenia [zł.]
wynagrodzenia na stanowiskach kierowniczych	751 661,29	0,00
wynagrodzenia pozostałych pracowników (nie mający wpływu na profil ryzyka Domu Maklerskiego)	1 201 824,30	103 726,50
wynagrodzenia łącznie	1 953 485,59	103 726,50

- 5) Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrachunkowym.  
Żadna z osób nie otrzymała wynagrodzenia w wysokości co najmniej 1 mln EUR w 2015 roku.

## 7. Dźwignia finansowa

Dom Maklerski pominął przedmiotowe ujawnienie z uwagi na jego nieistotny charakter.

## 8. Metoda IRB

Dom Maklerski nie stosuje zaawansowanych metod, w tym metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego.

## 9. Techniki ograniczenia ryzyka kredytowego

Dom Maklerski nie stosował w 2015 technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

## 10. Metody zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego

Dom Maklerski nie stosował w 2015 roku zaawansowanych metod pomiaru ryzyka operacyjnego.

**11. Wewnętrzne modele pomiaru ryzyka rynkowego**

Dom Maklerski nie stosował w 2015 roku wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.

Warszawa, dn. 19 sierpnia 2016 roku

(-)Michał Ząbczyński	(-)Piotr Jankowski	(-)Michał Abramczyk	(-)Leszek Traczyk	(-)Krzysztof Tymoszyk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu