



RAPORT DOTYCZĄCY ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ CENTRALNEGO DOMU MAKLERSKIEGO PEKAO S.A.

NA DZIEŃ 31 grudnia 2010.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. (Dz. U. 2009 Nr 210, poz. 1615) zobowiązało domy maklerskie do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową.

Zakres i zasady ogłaszania powyższych informacji szczegółowo określa „*Polityka Informacyjna Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej*”. Została ona wprowadzona w życie Zarządzeniem Prezesa Zarządu CDM Pekao S.A. i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą CDM Pekao S.A. Jest opublikowana na stronie internetowej CDM Pekao S.A.

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 (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami)* oraz *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 2009 r., nr 204, poz. 1571 z późniejszymi zmianami)* i *Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 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 2009 r., nr 204, poz. 1579)*.

Zgodnie z zasadami opisanymi w rozporządzeniach, Spółka wylicza i monitoruje następujące wielkości:

1. Poziom nadzorowanych kapitałów jako sumę kapitałów podstawowych, kapitałów uzupełniających II kategorii oraz kapitałów uzupełniających III kategorii.
2. Całkowity wymóg kapitałowy, będący sumą wymogów kapitałowych obliczonych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka związanego z zakresem prowadzonej przez Spółkę działalności.
3. 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.

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 na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 118,03 mln 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 2009 r., nr 204, poz. 1571)* 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.

Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na 31 grudnia 2010 roku.

Informacje dotyczące głównych cech wszystkich pozycji i składników kapitałów nadzorowanych.

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

1. Kapitały podstawowe i kapitały uzupełniających II kategorii.

Kapitał zakładowy CDM Pekao SA na 31 grudnia 2010 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 wynosi 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 *Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. z 2000 roku, nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)*.

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

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. Kwota kapitałów uzupełniających III kategorii.

CDM Pekao S.A. w 2010 roku posiadał nieznaczającą skalę działalności, ze względu na brak portfela handlowego, w związku z tym nie posiada kapitałów uzupełniających III kategorii.

3. Suma składników kapitałów nadzorowanych.

Kapitały nadzorowane stanowią sumę kapitałów podstawowych i kapitałów uzupełniających II kategorii. Sumę 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. z 2009 r., nr 204, poz. 1571 z późniejszymi zmianami) przedstawia poniższa tabela.

Zestawienie kapitałów nadzorowanych CDM Pekao S.A. na dzień 31 grudnia 2011.

I+II	POZIOM KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH	118 032 203,46
I	Kapitały podstawowe	117 775 085,46
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	3 788 043,96
3.1	Akcje własne	-
3.2	Wartość firmy	-
3.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	3 788 043,96
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. ¹	-
3.8	Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	-
II	Kapitały uzupełniające II kategorii	257 118,00
1	Kapitał z aktualizacji wyceny	257 118,00
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	-

¹ 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. z 2009 r., nr 204, poz. 1571 z późniejszymi zmianami)

Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych

1. Regulacyjne wymogi kapitałowe.

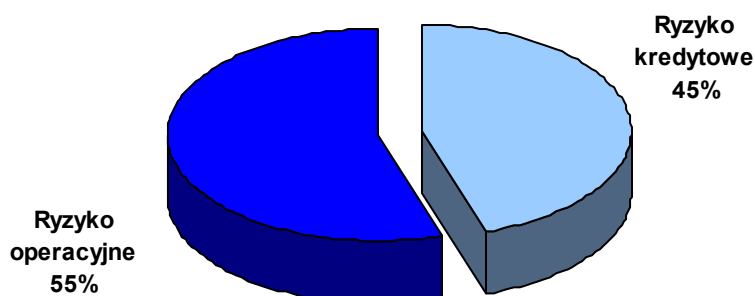
CDM Pekao S.A. wylicza całkowity wymóg kapitałowy zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów,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

Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych ryzyk na dzień 31 grudnia 2010.

Lp.	CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	67 615 518,98
1	Ryzyko rynkowe	0,00
1.1	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00
1.2	Ryzyko cen towarów	0,00
1.3	Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00
1.4	Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00
1.5	Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00
1.6	Ryzyko walutowe	0,00
2	Ryzyko rozliczenia dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00
3	Ryzyko kredytowe	30 335 523,18
4	Ryzyko operacyjne	37 279 995,80
5	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
6	Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	23 172 608,88

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego stanowi 55% całkowitego wymogu kapitałowego. Został on wyznaczony metodą podstawowego wskaźnika. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego stanowi 45% całkowitego wymogu kapitałowego. Został on wyznaczony metodą standardową.

CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY.



Największą pozycję w całkowitym wymogu kapitałowym CDM Pekao S.A. stanowił wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego. CDM Pekao S.A. zarządza ryzykiem operacyjnym, jako jednym z najbardziej istotnych ryzyk w swojej działalności, wykorzystując w tym celu identyfikację i monitoring obszarów szczególnie narażonych na ryzyko operacyjne, kontrolowanie limitów z zakresie ryzyka operacyjnego oraz wdrażanie środków mitygujących dla rozpoznanych obszarów ryzyka operacyjnego.

CDM Pekao S.A. wyznacza kapitał z tytułu ryzyka kredytowego, poprzez przyporządkowanie każdej z ekspozycji do poszczególnych klas ekspozycji. Poszczególnym klasom i przypisanym do nich podmiotom zostały nadane odpowiednie wagi ryzyka. Wymogi kapitałowe zostały wyliczone jako 8% zaangażowania ważonego ryzykiem. Struktura ekspozycji kredytowych CDM Pekao S.A. została przedstawiona w poniższej tabeli.

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

Lp.	Klasy ekspozycji	Kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem
1	Wobec rządów i banków centralnych.	0,00
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0,26
3	Wobec organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej.	4 399,70
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0,00
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0,00
6	Wobec instytucji.	16 279 704,76
7	Wobec przedsiębiorców.	6 280 273,90
8	Detaliczne.	0,00
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0,00
10	Przeterminowane.	0,00
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0,00
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0,00
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0,00
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0,00
16	Inne ekspozycje.	7 771 144,56
RAZEM		30 335 523,18

W pozycjach ekspozycji kredytowych CDM Pekao S.A. dominują ekspozycje wobec instytucji, w tym przede wszystkim wobec Banku Pekao S.A., będącego podmiotem dominującym względem CDM Pekao S.A. Ekspozycjom wobec Banku Pekao została przypisana waga ryzyka 20%.

2. Ocena adekwatności kapitałowej.

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi obliguje domy maklerskie do utrzymywania kapitałów nadzorowanych na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- a. całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi zasadami,
- b. oszacowana przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi przepisami kwota, niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka

występujących w ramach prowadzonej przez ten dom maklerski działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości, zwana kapitałem wewnętrznym.

Na dzień 31 grudnia 2010 relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do całkowitego wymogu kapitałowego dla CDM Pekao S.A. kształtowała się na bezpiecznym poziomie i spełnienia wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych. Kapitały nadzorowane na poziomie 118 032 203,46 zł stanowiły 175% całkowitego wymogu kapitałowego CDM Pekao S.A. w wysokości 67 615 518,98 zł.

3. Ocena adekwatności kapitału wewnętrznego.

Proces oceny adekwatności 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 więc adekwatny do charakteru, skali i złożoności działalności Spółki.

CDM Pekao S.A. wyznacza kapitał wewnętrzny od dnia wprowadzenia obowiązku wdrożenia procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego dla domów maklerskich (17 czerwca 2010).

Proces oceny adekwatności 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:

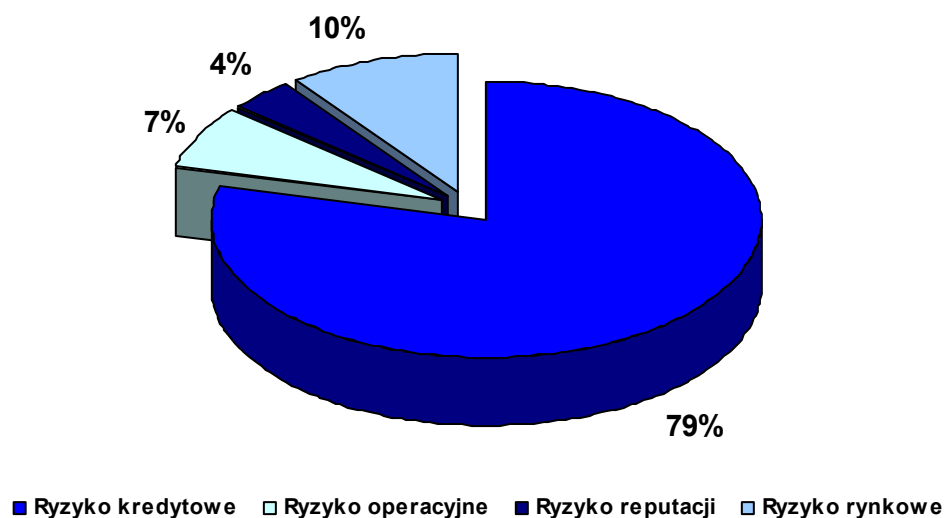
- a. Ryzyko operacyjne.
- b. Ryzyko kredytowe.
- c. Ryzyko biznesowe, makroekonomiczne i strategiczne.
- d. Ryzyko reputacji.
- e. Ryzyko rynkowe.

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 – Metodyka pomiaru ryzyka biznesowego oparta na historycznej zmienności miesięcznego wyniku biznesowego.
- d. Ryzyko reputacji – Metodyka pomiaru ryzyka reputacji oparta na eksperckim oszacowaniu wysokości kapitału wewnętrznego w oparciu o koszty poniesione i prognozowane na utrzymanie i promowanie wizerunku CDM Pekao S.A.
- e. Ryzyko rynkowe – Metodologia pomiaru ryzyka rynkowego stosowaną przez CDM Pekao S.A. jest metoda wartości zagrożonej (Value At Risk).

Wartości kapitału wewnętrznego ustalone dla poszczególnych rodzajów ryzyka zostają zagregowane w jedną łączną kwotę kapitału wewnętrznego. Na dzień 31 grudnia 2010 kapitał wewnętrzny wynosił 38 383 912,39 zł.

PROFIL KAPITAŁU WEWNĘTRZNEGO.



Proces oceny adekwatności 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 adekwatności kapitału wewnętrznego, a Rada Nadzorcza CDM Pekao S.A. monitoruje skuteczność procesu adekwatności kapitału wewnętrznego w Spółce.