

INFORMACJE W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ

według stanu na 31 grudnia 2011 roku.



**Centralny Dom Maklerski
PEKAO SA**

Warszawa, kwiecień 2012



Spis treści

1. Wstęp	3
2. Kapitały nadzorowane.....	4
2.1 Kapitały podstawowe	6
2.1.1 Kapitały zasadnicze.....	6
2.1.2 Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	6
2.2 Kapitały uzupełniające II kategorii	6
2.3 Kapitały uzupełniających III kategorii.....	6
3. Ocena adekwatności całkowitego wymogu kapitałowego.....	6
4. Ocena adekwatności kapitału wewnętrznego.	9

Spis tabel

Tabela 1. Zestawienie kapitałów nadzorowanych CDM Pekao S.A. na dzień 31 grudnia 2011....	5
Tabela 2. Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych ryzyk na dzień 31 grudnia 2011.....	7
Tabela 3. Struktura wymogu kapitałowego CDM Pekao S.A. z tytułu ryzyka kredytowego według klas.	8

Spis wykresów

Wykres 1. Całkowity wymóg kapitałowy	7
Wykres 2. Ocena adekwatności całkowitego wymogu kapitałowego	9
Wykres 3. Kapitał wewnętrzny.	11
Wykres 4. Ocena adekwatności kapitału wewnętrznego	11



1. Wstęp

Zakres ogłaszania powyższych informacji szczegółowo określa „*Polityka Informacyjna Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej*”, wprowadzona w życie Zarządzeniem Prezesa Zarządu CDM Pekao S.A. i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą CDM Pekao S.A. Polityka Informacyjna jest opublikowana 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 na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 116 117 486,35 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 2009r., 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.

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).

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, porównywany jest 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, porównywany jest z kapitałami nadzorowanymi.

Ocena adekwatności kapitałowej ma na celu zapewnienie, że CDM Pekao S.A. utrzymuje kapitały nadzorowane 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 31 grudnia 2011 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. Sumę składników kapitałów nadzorowanych zgodnie z zasadami przedstawionymi w 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) przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1. Zestawienie kapitałów nadzorowanych CDM Pekao S.A. na dzień 31 grudnia 2011.

I+II	POZIOM KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH	116 117 486,35
I	Kapitały podstawowe	115 938 330,35
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	5 624 799,07
3.1	Akcje własne	-
3.2	Wartość firmy	-
3.3	Wartości niematerialne	5 624 799,07
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	179 156
1	Kapitał z aktualizacji wyceny	179 156
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 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 późniejszymi zmianami)

2.1 Kapitały podstawowe

2.1.1 Kapitały zasadnicze

Kapitał zakładowy CDM Pekao SA na 31 grudnia 2011 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 wynosiła 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.

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 uzupełniających III kategorii

CDM Pekao S.A. w 2011 roku posiadał nieznaczącą skalę działalności, ze względu na brak portfela handlowego, w związku z tym nie posiada kapitałów uzupełniających III kategorii.

3. Ocena adekwatności całkowitego wymogu kapitałowego.

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*



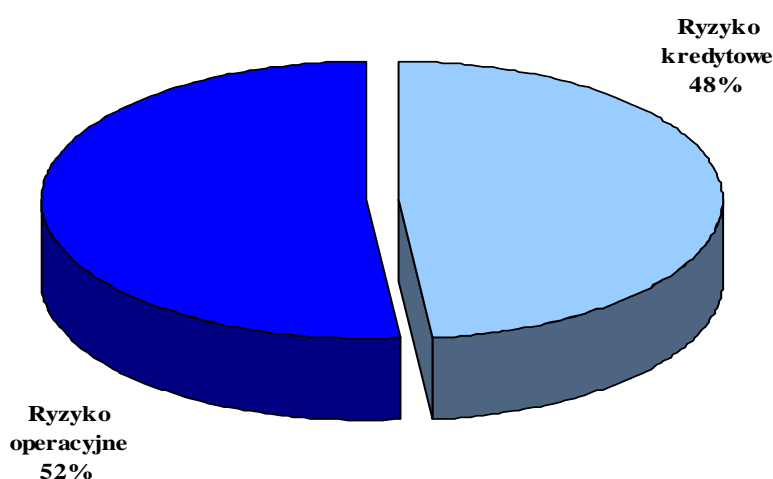
określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. z 2009 r., nr 204, poz. 1571 z późniejszymi zmianami).

Tabela 2. Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych ryzyk na dzień 31 grudnia 2011.

Lp.	CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	49 348 478,69
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	23 801 167,00
4	Ryzyko operacyjne	25 547 311,69
5	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
6	Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	24 333 765,92

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego stanowi 52% całkowitego wymogu kapitałowego. Został on wyznaczony metodą podstawowego wskaźnika. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego stanowi 48% całkowitego wymogu kapitałowego. Został on wyznaczony metodą standardową.

Wykres 1. 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.

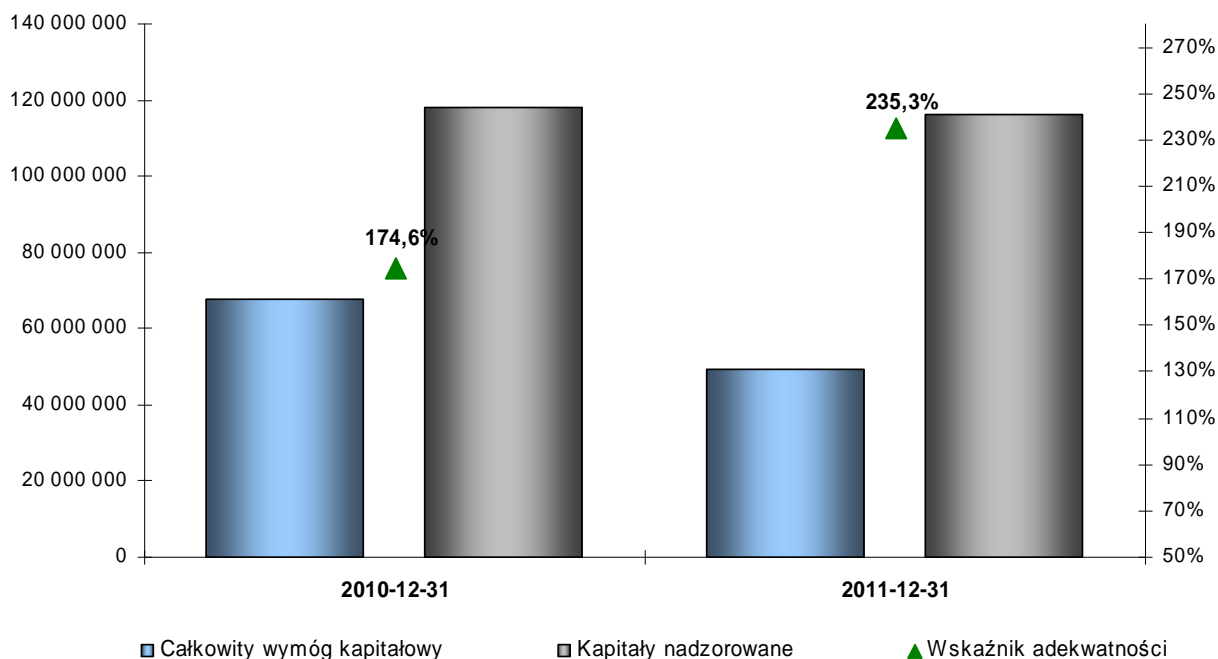
Tabela 3. Struktura wymogu kapitałowego CDM Pekao S.A. z tytułu ryzyka kredytowego według klas.

Lp.	Klasy ekspozycji	Kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem
Ekspozycje bilansowe		20 803 866,44
1	Wobec rządów i banków centralnych.	0
2	Wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych.	0
3	Wobec organów administracji i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej.	611,99
4	Wobec wielostronnych banków rozwoju.	0
5	Wobec organizacji międzynarodowych.	0
6	Wobec instytucji.	11 052 368,54
7	Wobec przedsiębiorców.	3 687 652,03
8	Detaliczne.	0
9	Zabezpieczone na nieruchomościach.	0
10	Przeterminowane.	0
11	Należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka.	0
12	Z tytułu obligacji zabezpieczonych.	0
13	Pozycje sekurytyzacyjne.	0
14	Krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców.	0
15	Z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.	0
16	Inne ekspozycje.	6 063 233,88
Ekspozycje pozabilansowe		2 997 300,28
RAZEM		23 801 166,72

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%.

Na dzień 31 grudnia 2011 relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do całkowitego wymogu kapitałowego dla CDM Pekao S.A. kształtowała się na bezpiecznym poziomie i spełniała wymogi zawarte w obowiązujących regulacjach zewnętrznych. Kapitały nadzorowane na poziomie 116 117 486,35 zł stanowiły 235 % całkowitego wymogu kapitałowego CDM Pekao S.A. w wysokości 49 348 478,69 zł.

Wykres 2. Ocena adekwatności całkowitego wymogu kapitałowego



4. 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.

Proces oceny adekwatności obejmuje szacowanie i utrzymywanie właściwego poziomu kapitału wewnętrznego, który uwzględni 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.

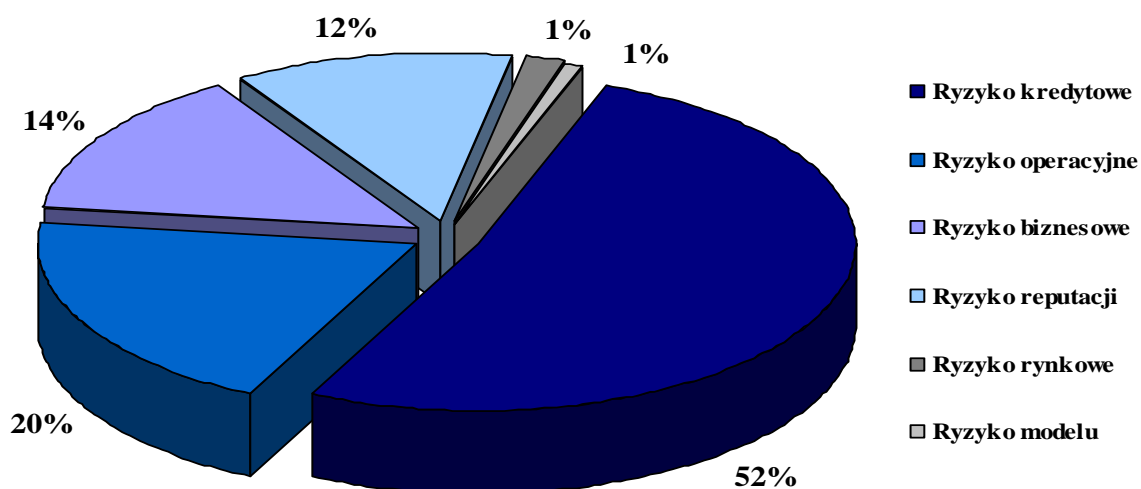
W celu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego CDM Pekao S.A. stosuje metodologię wykorzystywaną przy wyliczaniu wymogu kapitałowego i modele opracowane wewnętrznie, które z założenia odzwierciedlają rzeczywisty profil ryzyka Spółki.

- 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 eksperckim oszacowaniu wartości odchylenia prognozy wykonania planu rocznego poniżej poziomu budżetowanego oraz prognozowanej wartości wzrostu zapotrzebowania na kapitał wewnętrzny.
 - Ryzyko projektów – Metodyka oparta na oszacowaniu potencjalnej straty i kosztu działań mitygujących, które Spółka może ponieść w wyniku potencjalnej 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 eksperckim ujęciu prognostycznego narzutu na kapitały wewnętrzne z tytułu ryzyk wyznaczanych za pomocą modeli zaawansowanych tj. ryzyka biznesowego, operacyjnego, rynkowego i utraty reputacji.
- f. 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 2011 kapitał wewnętrzny wynosił 46 010 737,68 zł.

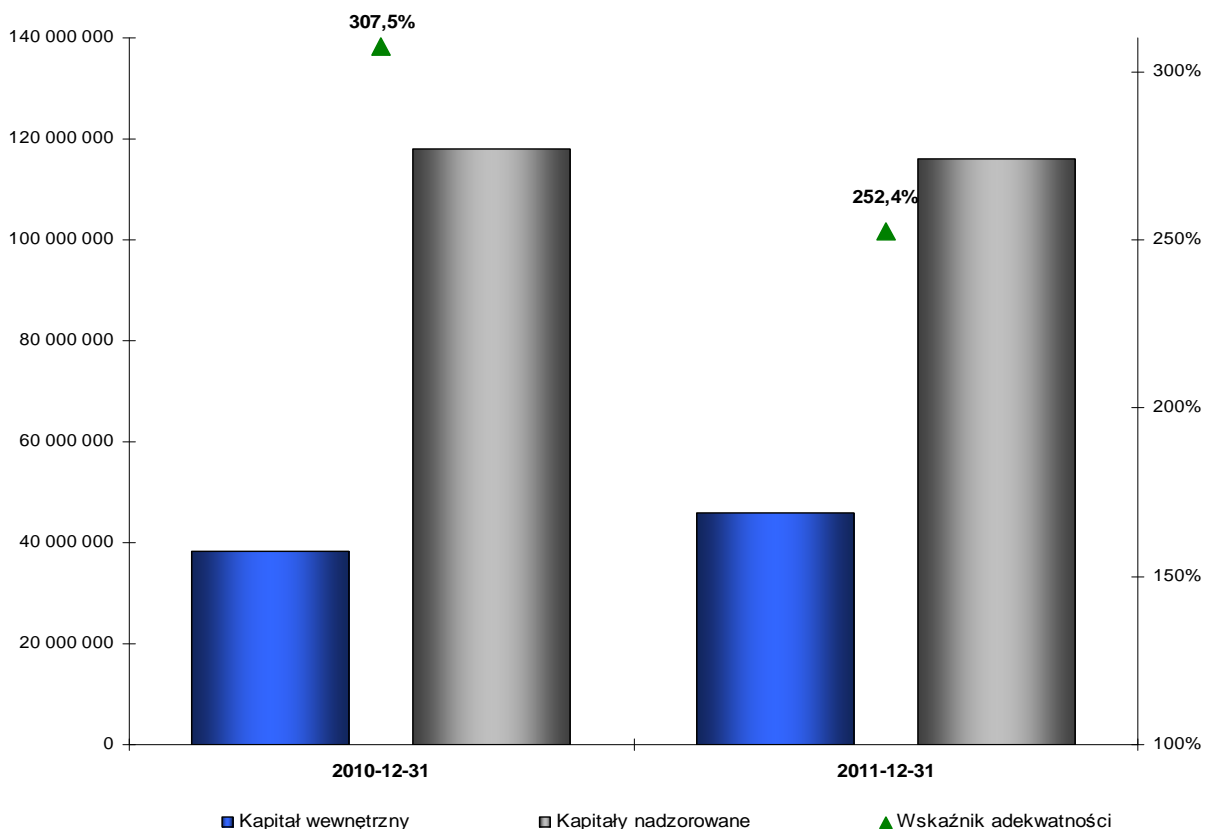


Wykres 3. Kapitał wewnętrzny.



Na dzień 31 grudnia 2011 relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do kapitału wewnętrznego CDM Pekao S.A. kształtowała się na wyższym poziomie niż relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do całkowitego wymogu kapitałowego Spółki. Kapitały nadzorowane stanowiły 252 % kapitału wewnętrznego CDM Pekao S.A.

Wykres 4. Ocena adekwatności 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.