

**SPRAWOZDANIE Z ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO  
PRICEWATERHOUSECOOPERS SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 r. DO 31 GRUDNIA 2014 r.**

\*\*\*\*\*  
***PricewaterhouseCoopers Securities S.A., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa***

***T: +48 (0) 22 746 7000, F: +48 (0) 22 742 7000, [www.pwc.com/pl](http://www.pwc.com/pl)***

PricewaterhouseCoopers Securities S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000371004, REGON 142721519. Kapitał zakładowy wynosi 100.000 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

## *Wprowadzenie*

Spółka PricewaterhouseCoopers Securities S.A. została utworzona 29 października 2010 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 21 lutego 2012 r. wydała decyzję zezwalającą Spółce na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, która stała się ostateczna w dniu 28 marca 2012 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zarządu Spółki z dnia 28 maja 2012 r. Spółka rozpoczęła działalność maklerską z dniem podjęcia uchwały.

Niniejsze sprawozdanie z adekwatności kapitałowej dotyczy okresu od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z przyjętą przez Dom Maklerski Polityką informacyjną w zakresie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową wynikającą z postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. Nr 210 z 2009 roku, poz.1615 z późn. zm.).

Ileokroć w sprawozdaniu mowa jest o Rozporządzeniu o wymogach kapitałowych, rozumie się przez to 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 (dalej Rozporządzenie CRR).

## *Informacje dotyczące organizacji Domu Maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem*

W Domu Maklerskim nie istnieje odrębna jednostka zarządzania ryzykiem. Osobą odpowiedzialną za prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem jest Inspektor Nadzoru, natomiast Zarząd Domu Maklerskiego zapewnia przygotowanie i wdrożenie procesów: szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego.

## *Zakres i rodzaj systemów raportowania i pomiaru ryzyka*

System raportowania i pomiaru ryzyka określony został w:

- i. Procedurach identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka, oraz
- ii. Wewnętrznym procesie oceny adekwatności kapitałowej.

## *Działania w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka oraz strategii i procesów monitorowania skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka*

Działania w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka oraz strategii i procesów monitorowania skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka w Domu Maklerskim prowadzone są zgodnie z regulacjami opisanymi w:

- i. Procedurach identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka,
- ii. Strategii identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka,
- iii. Wewnętrznym procesie oceny adekwatności kapitałowej.
- iv. Procedurze kalkulacji wymogów kapitałowych

## Informacje z zakresu adekwatności kapitałowej

Podstawowe informacje o Domu Maklerskim i grupie kapitałowej:

- i. Dom Maklerski działa pod firmą PricewaterhouseCoopers Securities Spółka Akcyjna.
- ii. Dom Maklerski prezentuje dane finansowe w ujęciu jednostkowym i nie ma podmiotów objętych konsolidacją lub pomniejszających fundusze własne.
- iii. Wszelkie bieżące lub przewidywane w przyszłości przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze kapitałów nadzorowanych lub w spłacie zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym, a jego podmiotami zależnym. Nie dotyczy
- iv. Łączna kwota niedoborów kapitałów we wszystkich podmiotach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz lista tych podmiotów, przy czym niedobór kapitału jest rozumiany, jako różnica pomiędzy kapitałami nadzorowanymi i całkowitym wymogiem kapitałowym. Nie dotyczy

## Fundusze własne

Strukturę funduszy własnych wg stanu na 31 grudnia 2014 r. prezentuje poniższe zestawienie:

Nr identyfikacyjny	Pozycja	Kwota
<b>1</b>	<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	263 647,21
<b>1.1</b>	<b>KAPITAŁ TIER I</b>	263 647,21
<b>1.1.1</b>	<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I</b>	263 647,21
<b>1.1.1.1</b>	<b>Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I</b>	500 000,00
<b>1.1.1.1.1</b>	Oplacone instrumenty kapitałowe	100 000,00
<b>1.1.1.1.2*</b>	Pozycja uzupełniająca: nieuznane instrumenty kapitałowe	0,00
<b>1.1.1.1.3</b>	Ażio	400 000,00
<b>1.1.1.1.4</b>	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0,00
<b>1.1.1.1.5</b>	(-) Faktyczne lub warunkowe zobowiązania do zakupu instrumentów własnych w kapitale podstawowym Tier I	0,00
<b>1.1.1.2</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	-236 352,79
<b>1.1.1.2.1</b>	Zyski zatrzymane w poprzednich latach	-215 210,12
<b>1.1.1.2.2</b>	Uznany zysk lub uznana strata	-21 142,67
<b>1.1.1.2.2.1</b>	Zysk lub strata możliwe do przypisania właścicielom jednostki dominującej	-21 142,67
<b>1.1.1.2.2.2</b>	(-) Część nieuznanego zysku z bieżącego okresu lub nieuznanego zysku rocznego	0,00
<b>1.1.1.3</b>	<b>Skumulowane inne całkowite dochody</b>	0,00
<b>1.1.1.4</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	0,00

1.1.1.5	Fundusze ogólne ryzyka bankowego	0,00
1.1.1.6	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale podstawowym Tier I podlegających zasadzie praw nabytych	0,00
1.1.1.7	Udział mniejszości ujęty w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.8	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowych udziałów mniejszości	0,00
1.1.1.9	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00
1.1.1.10	(-) Wartość firmy	0,00
1.1.1.11	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	0,00
1.1.1.12	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	0,00
1.1.1.13	(-) Niedobór korekt ryzyka kredytowego wobec oczekiwanych strat według metody IRB	0,00
1.1.1.14	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00
1.1.1.15	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.16	(-) Nadwyżka odliczenia od pozycji dodatkowych w Tier I ponad kapitał podstawowy Tier I	0,00
1.1.1.17	(-) Znaczne pakiety akcji poza sektorem finansowym, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.18	(-) Pozycje sekurytyzacyjne, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.19	(-) Dostawy z późniejszym terminem rozliczenia, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.20	(-) Pozycje w koszyku, w odniesieniu do których instytucja nie może określić wagi ryzyka przy zastosowaniu metody IRB oraz które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.21	(-) Ekspozycje kapitałowe przy zastosowaniu metody modeli wewnętrznych, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.22	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.1.23	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	0,00
1.1.1.24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.1.25	(-) Kwota przekraczająca próg 17,65 %	0,00
1.1.1.26	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.27	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału podstawowego Tier I zgodnie z art. 3 CRR	0,00

<b>1.1.1.28</b>	<b>Elementy kapitału podstawowego Tier I lub odliczenia od kapitału podstawowego Tier I – inne</b>	0,00
<b>1.1.2</b>	<b>KAPITAŁ DODATKOWY TIER I</b>	0,00
<b>1.2</b>	<b>KAPITAŁ TIER II</b>	0,00

### Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Dom Maklerski spełnia poniższe wymogi kapitałowe:

- Współczynniki kapitałowe
  - współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 na poziomie 4,5%
  - współczynnika kapitału Tier 1 na poziomie 6%
  - łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 8%*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*
- Kapitał wewnętrzny  
Dom Maklerski utrzymuje poziom kapitałów własnych powyżej kapitału wewnętrznego.  
*Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)*

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 r., jak i w ciągu całego roku 2014, Dom Maklerski spełniał wymogi w zakresie adekwatności kapitałowej zgodnie z obowiązującymi przepisami.

### Współczynniki kapitałowe

Współczynniki kapitałowe wyrażone są jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko Domu Maklerskiego, ze względu na zakres prowadzonej działalności i ograniczone zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych, stanowi wyższą z następujących wartości:

- suma kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego i ryzyka rozmycia, wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka pozycji i dużych ekspozycji, wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka walutowego, ryzyka rozliczenia, ryzyka cen towarów, wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka korekty, kwot ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kontrahenta,
- 12,5 pomnożone przez jedną czwartą stałych kosztów pośrednich poniesionych w roku poprzednim roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wyższą z powyższych wartości była łączna kwota ekspozycji wynikająca z pomnożenia kosztów stałych przez 12,5.

Wartość kosztów stałych pośrednich za rok poprzedni jest ustalana na podstawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym.

Ekspozycje na ryzyko wg stanu na 31 grudnia 2014 r. prezentuje poniższe zestawienie:

Pozycja	Oznaczenie	Kwota
<b>1</b>	<b><u>LĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO</u></b>	<b>399 827,38</b>
<b>1*</b>	<i>w tym: firmy inwestycyjne, o których mowa w art. 95 ust. 2 oraz w art. 98 CRR</i>	<b>399 827,38</b>
<b>1**</b>	<i>w tym: firmy inwestycyjne, o których mowa w art. 96 ust. 2 oraz w art. 97 CRR</i>	0,00
<b>1.1</b>	<b>KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA</b>	<b>66 054,39</b>
<b>1.1.1</b>	<b>Metoda standardowa</b>	<b>66 054,39</b>
<b>1.1.1.1</b>	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	<b>66 054,39</b>
<b>1.1.1.1.01</b>	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0,00
<b>1.1.1.1.02</b>	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0,00
<b>1.1.1.1.03</b>	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0,00
<b>1.1.1.1.04</b>	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00
<b>1.1.1.1.05</b>	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00
<b>1.1.1.1.06</b>	Ekspozycje wobec instytucji	53 754,39
<b>1.1.1.1.07</b>	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	12 300,00
<b>1.1.1.1.08</b>	Ekspozycje detaliczne	0,00
<b>1.1.1.1.09</b>	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0,00
<b>1.1.1.1.10</b>	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	0,00
<b>1.1.1.1.11</b>	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0,00
<b>1.1.1.1.12</b>	Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	0,00
<b>1.1.1.1.13</b>	Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0,00
<b>1.1.1.1.14</b>	Ekspozycje związane z przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania	0,00
<b>1.1.1.1.15</b>	Ekspozycje kapitałowe	0,00
<b>1.1.1.1.16</b>	Inne pozycje	0,00
<b>1.1.1.2</b>	Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne według metody standardowej	0,00
<b>1.1.1.2*</b>	<i>w tym: resekurytyzacja</i>	0,00
<b>1.1.2</b>	<b>Metoda wewnętrznych ratingów (IRB)</b>	0,00

1.1.3	Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	0,00
1.2	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZENIA/DOSTAWY	0,00
1.3	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	0,00
1.4	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO	0,00
1.5	DODATKOWA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	333 772,99
1.6	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU KOREKTY WYCENY KREDYTOWEJ	0,00
1.7	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH EKSPOZYCJI W PORTFELU HANDLOWYM	0,00
1.8	KWOTY INNYCH EKSPOZYCJI NA RYZYKO	0,00

Współczynniki kapitałowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Współczynniki kapitałowe	Wartość
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko)	<b>65,94%</b> (>4,5%)
Współczynnik kapitału Tier I (wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko)	<b>65,94%</b> (>6%)
Łączny współczynnik kapitałowy (wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko)	<b>65,94%</b> (>8%)

### Kapitał wewnętrzny

Dom Maklerski wyznacza wartość kapitału wewnętrznego na pokrycie wszystkich ryzyk uznanych za istotne, jako sumę kapitału wewnętrznego potrzebnego do pokrycia poszczególnych ryzyk oraz buforów kapitałowych ustanowionych dla ryzyk trudnomierzalnych. Poniższe zestawienie prezentuje wartość kapitału wewnętrznego na dzień 31 grudnia 2014 r.

	Wartość na dzień 31.12.2014
<b>1. Ryzyko kredytowe</b>	<b>66 054,39</b>
<b>2. Ryzyko operacyjne</b>	<b>16 451,46</b>
<b>3. Ryzyko reputacji</b>	<b>27 364,72</b>
Jako bufor kapitałowy w stosunku do kapitałów nadzorowanych	10%
<b>Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka</b>	<b>109 870,57</b>
<b>Fundusz własne</b>	<b>263 647,21</b>

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest wyliczane wg metody standardowej zgodnie z Rozporządzeniem CRR.

Wymóg z tytułu ryzyka kredytowego wg klas ekspozycji na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Klasy ekspozycji	Ekspozycje	Waga ryzyka	Aktywa ważone
<b>Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej</b>	<b>15 118,55</b>		<b>0,00</b>
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	15 118,55	0%	0,00
<b>Ekspozycje wobec instytucji</b>	<b>268 771,94</b>		<b>53 754,39</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	268 771,94	20%	53 754,39
<b>Ekspozycje wobec przedsiębiorców</b>	<b>12 300,00</b>		<b>12 300,00</b>
Należności od jednostek powiązanych	12 300,00	100%	12 300,00
<b>Łączna kwota ekspozycji</b>	<b>296 190,49</b>		<b>66 054,39</b>

Inne ekspozycje nie wystąpiły.

Dom Maklerski stosuje definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości, zgodne z definicjami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. według wyceny zgodnie z ustawą o rachunkowości wystąpiły należności krótkoterminowe z tytułu podatków oraz krótkoterminowe należności od jednostek powiązanych.

Dla ustalenia korekt wyceny i wyliczonych rezerw Dom Maklerski stosuje zasady określone w Rozporządzeniu o wymogach kapitałowych.

Wszystkie ekspozycje Domu Maklerskiego w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. były ekspozycjami wobec podmiotów krajowych. W związku z tym nie zostały wyszczególnione obszary ważne pod względem istotnych klas ekspozycji.

Istotne ekspozycje w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. to ekspozycja wobec banku z tytułu przechowywania własnych środków pieniężnych na rachunkach. Na dzień 31 grudnia 2014 r. ekspozycja wobec banku wynosiła 268 771,94 PLN, ekspozycja wobec Urzędu Skarbowego dotycząca należności z tytułu podatków na kwotę 15 118,55 PLN oraz ekspozycja należności wobec jednostek powiązanych w wysokości 12 300,00 PLN.

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości lub ekspozycje przeterminowane.

### Ryzyko operacyjne

Dom Maklerski dla wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego stosuje metodę podstawowego wskaźnika.

Kwota łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego na 31 grudnia 2014 r. wynosiła 16 451,46 PLN.

### Ryzyko reputacji

Dom Maklerski kwalifikuje ryzyko reputacji, jako ryzyko trudnomierzalne trwale istotne.



Jest to rodzaj ryzyka, dla którego nie ma funkcjonujących na rynku standardowych miar o charakterze ilościowym lub jakościowym oraz takie, którego oszacowanie w sposób precyzyjny i poprawny jest istotnie utrudnione.

Dom Maklerski w przypadku ryzyka reputacji ujmuje kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka utraty reputacji w buforze kapitałowym określanym na poziomie 10% kapitałów własnych.

#### *Informacje dotyczące polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze*

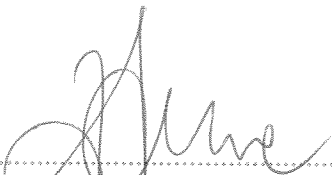
Zgodnie z przyjętą przez Dom Maklerski polityką zmiennych składników wynagrodzeń, osoby zajmujące stanowiska kierownicze otrzymują wyłącznie stałe wynagrodzenie. Nie występują wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia.

W Domu Maklerskim nie przyznaje się również nieokreślonych z góry świadczeń emerytalnych, ani innych świadczeń emerytalnych w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz.U. Nr 263, poz. 1569).

#### *Podsumowanie*

Informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu zostały zatwierdzone przez Zarząd Domu Maklerskiego.

Podpisy członków Zarządu:



**Jacek Socha**  
Prezes Zarządu  
PricewaterhouseCoopers Securities S.A.



**Piotr Zdrojewski**  
Członek Zarządu  
PricewaterhouseCoopers Securities S.A.

Warszawa, 1 lipca 2015 r.