

CAPITAL

PARTNERS

**DOM MAKLERSKI
CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE Z ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ

ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016

Warszawa, 10 marca 2017 r.

INFORMACJE OGÓLNE

1. Dom Maklerski Capital Partners S.A. prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr KPWiG-4021-10/2001 z dnia 22 maja 2001 roku. Zezwolenie obejmuje pełny zakres działalności maklerskiej, określony obecnie w art. 69 ust. 2 - 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. nr 183 poz. 1538).
2. Niniejszy raport dotyczący informacji o adekwatności kapitałowej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A jest realizacją postanowień: Rozporządzenia 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 CRR), Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Raport sporządzony został również na podstawie wytycznych określonych w wewnętrznej Polityce informacyjnej w zakresie adekwatności kapitałowej w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.
3. Zarządzanie ryzykiem oraz zapewnianie adekwatności kapitałowej w Domu Maklerskim jest procesem zintegrowanym i wykonywanym zgodnie z następującymi regulacjami zewnętrznymi oraz wewnętrznymi:
 - a. Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
 - b. 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. Dz.U.2012.1072 z późn. zm).
 - c. Strategią identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.;
 - d. Procedurami identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.;
 - e. Procedurami szacowania kapitału wewnętrznego w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.

CZĘŚĆ PIERWSZA**INFORMACJE OGÓLNE ZWIĄZANE Z ADEKWATNOŚCIĄ KAPITAŁOWĄ****I. STRATEGIA I PROCESY ZARZĄDZANIA RÓŻNYMI KATEGORIAMI RYZYKA**

1. W okresie objętym Sprawozdaniem w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. obowiązywały:
 - a. Strategia identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. oraz
 - b. Procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.
 - c. Procedury szacowania kapitału wewnętrznego w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.
2. W ramach Strategii wskazanej w pkt. 1 lit a powyżej, w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. funkcjonuje System zarządzania ryzykiem związanym z działalnością prowadzoną przez Dom Maklerski oraz systemami i procesami stosowanymi przezeń w prowadzonej działalności. Celem Systemu jest w szczególności identyfikacja ryzyk, pomiar lub szacowanie ryzyk, monitorowanie ryzyk występujących w działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Na podstawie powyższej strategii podejmowane są następujące procesy:

- a. identyfikacja i pomiar ryzyk,
 - b. testy warunków skrajnych,
 - c. ustalanie i aktualizowanie wysokości limitów wewnętrznych,
 - d. monitorowanie ryzyk,
 - e. szacowanie kapitału wewnętrznego.
3. Na procedury wskazane w pkt 1 lit b składają się:
 - a. Procedury w zakresie ryzyka operacyjnego,
 - b. Procedury w zakresie ryzyka prawnego,
 - c. Procedury w zakresie ryzyka reputacji,
 - d. Procedury w zakresie ryzyka kredytowego,
 - e. Procedury w zakresie ryzyka rezydualnego,
 - f. Procedury w zakresie ryzyka z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych,
 - g. Procedury w zakresie ryzyka koncentracji,
 - h. Procedury w zakresie ryzyka wynikającego ze zmian warunków makroekonomicznych,
 - i. Procedury w zakresie ryzyka rynkowego,
 - j. Procedury w zakresie ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym,
 - k. Procedury w zakresie ryzyka utraty płynności.
 4. Na procedury wskazane w pkt 1 lit c składają się:
 - a. Kryteria istotności ryzyk,
 - b. Procedury szacowania wartości kapitału wewnętrznego,
 - c. Proces zarządzania kapitałowego, oraz
 - d. Proces planowania kapitałowego.
 - e. Polityka zarządzania kapitałem.

W 2016 roku, zidentyfikowano następujące ryzyka:**1. Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Zdarzenia objęte ryzykiem operacyjnym mogą być wynikiem błędów w określeniu warunków zawieranych umów, odpowiedzialności odszkodowawczej z tytułu nieprzeprowadzenia lub nieprawidłowego przeprowadzenia czynności związanych ze świadczonymi usługami, konieczności zatrzymania procesu świadczenia usługi i rozwiązania umowy z klientem, zawierania umów na warunkach podwyższonego ryzyka (z dużym udziałem *successfee* w warunkach wynagrodzenia), utracie kluczowego pracownika, a także zdarzeniami charakteryzującymi się niską częstotliwością, lecz wysokimi stratami, jak na przykład zniszczeniem lokalu Domu Maklerskiego, utratą archiwum lub bieżących dokumentów, działania przestępczego na szkodę Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. czy innymi incydentami, także nieprzewidywalnymi

W obrębie kategorii „Ryzyko operacyjne” uwzględnia się następujące ryzyka składowe, mogące mieć wpływ na funkcjonowanie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.:

- i. Ryzyko technologiczne i techniczne - ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych.
- ii. Ryzyko outsourcingu - ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników.
- iii. Ryzyka nadużyć/defraudacji - ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę podmiotu przez jego pracowników lub osoby trzecie.
- iv. Ryzyko prania pieniędzy - ryzyko poniesienia strat, w wyniku zamieszania w proceder prania pieniędzy prowadzony przez klientów, pośredników lub pracowników.
- v. Ryzyko bezpieczeństwa - ryzyko zakłócenia funkcjonowania podmiotu lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony jego zasobów i informacji.
- vi. Ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania) - ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez podmiot lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienia ziemi, pożary, powódzie, akty terroru, brak dostępu do siedziby (miejsca prowadzenia działalności) lub mediów.
- vii. Ryzyko biznesowe - ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej.
- viii. Ryzyko strategiczne - ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany.
- ix. Ryzyko wyniku finansowego - ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału.
- x. Ryzyko otoczenia ekonomicznego - ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot.
- xi. Ryzyko konkurencji - ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na podmiot.
- xii. Ryzyko produktu (skarg klientów) - ryzyko związane ze sprzedażą przez podmiot produktu (usług), który: nie spełnia wymagań i potrzeb klientów, nie jest zgodny z prawem i regulacjami, generuje dodatkowe ryzyka (dla podmiotu i jego klientów), nie ma dostatecznego wsparcia w procesach zachodzących w podmiocie, czy też pracownikach.
- xiii. Ryzyko kapitałowe - ryzyko wynikające z niezapewnienia kapitału wystarczającego do absorpcji strat nieoczekiwanych.
- xiv. Ryzyko zarządzania kapitałem - brak kapitału adekwatnego do ryzyka prowadzonej działalności a także strategii w zakresie planowania, struktury i źródeł pozyskiwania kapitału oraz ryzyko niewłaściwej jej realizacji (w tym nie uzyskiwania odpowiedniego wyniku finansowego).
- xv. Ryzyko niewypłacalności - ryzyko obniżenia kapitału poniżej poziomu niezbędnego do pokrycia strat.
- xvi. Ryzyko zarządzania - ryzyko związane z niewłaściwym zarządzaniem, złą identyfikacją i ograniczaniem ryzyka prowadzonej działalności, brakiem lub niewystarczającym działaniem kontroli wewnętrznej, nieodpowiednim stosowaniem procedur wewnętrznych lub ich nieprzestrzeganiem.

- xvii. Ryzyko zasobów ludzkich - ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach.

Ryzyko operacyjne nie obejmuje ryzyka prawnego i ryzyka reputacji. Ryzyka te stanowią osobne kategorie, opisane - odpowiednio - w ust. 2 i 3, poniżej.

2. Ryzyko prawne

Ryzyko prawne jest ryzykiem związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością oraz zgodnością z prawem prowadzonej działalności. W obrębie kategorii „Ryzyko prawne” uwzględnia się następujące ryzyka składowe, mogące mieć wpływ na funkcjonowanie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.:

- i. Ryzyko zmianami w prawie i regulacjach - ryzyko związane z coraz bardziej szczegółowymi i skomplikowanymi regulacjami dotyczącymi instytucji finansowych.
- ii. Ryzyko raportowania - ryzyko wynikające z braku, zakresu, niskiej wiarygodności i aktualności informacji zarządczej oraz niewłaściwie zorganizowanych procesów raportowania (w tym definicji źródeł, wykonawców i odbiorców informacji).
- iii. Ryzyko ładu korporacyjnego - ryzyko wynikające z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej.
- iv. Ryzyko kontroli wewnętrznej - ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.
- v. Ryzyko zgodności (compliance) - ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.
- vi. Ryzyko podatkowe i rachunkowe - ryzyko negatywnych skutków ekonomicznych dla podmiotu z powodu niewłaściwej (nieprawidłowej) ewidencji rachunkowej, sprawozdawczości, błędnego wyznaczenia zobowiązań podatkowych podmiotu lub ich nieterminowej zapłaty.

3. Ryzyko reputacji

Ryzyko utraty reputacji - ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe - ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania. W obszarze tego ryzyka wyróżnia się następujące ryzyka składowe, mogące mieć wpływ na funkcjonowanie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.:

- i. Ryzyko kontrahenta - ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.
- ii. Ryzyko koncentracji - ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.
- iii. Ryzyko rozmycia - ryzyko zmniejszenia kwoty należnej poprzez kredyty gotówkowe lub niegotówkowe udzielane dłużnikowi.

Wyróżniane w zakresie ryzyka kredytowego ryzyko inwestycji w podmioty zależne, czyli ryzyko utraty wartości zaangażowania kapitałowego i straty z tytułu zobowiązania wsparcia podmiotu zależnego w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. nie występuje, ze względu na brak podmiotów zależnych oraz jakichkolwiek planów odnośnie ich nabycia.

5. Ryzyko rezydualne

Ryzyko rezydualne wynika z mniejszej niż założona skuteczności stosowanych w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. technik ograniczania ryzyka kredytowego.

Na dzień przyjęcia Procedur ryzyko rezydualne zostało uznane w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. za nieistotne ze względu na brak zaawansowanych technik ograniczania ryzyka kredytowego.

6. Ryzyko z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych

Ryzyko z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych, w których Dom Maklerski Capital Partners S.A. jest inwestorem, jednostką inicjującą lub jednostką sponsorującą.

Na dzień przyjęcia Procedur ryzyko to jest nieistotne ze względu na brak udziału oraz planu udziału Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w tego rodzaju transakcjach.

7. Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji, czyli ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników zostało uznane na dzień przyjęcia Procedur w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. za nieistotne ze względu na brak wśród klientów i dłużników Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. grup podmiotów, które byłyby na tyle znaczne, by spowodować istotny wpływ ryzyka koncentracji. Jako źródło ryzyka koncentracji nie postrzega się podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej Capital Partners S.A. - podmiotu dominującego wobec Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

8. Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych

Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych uznane zostało za mało istotne na dzień przyjęcia Procedur ze względu na skalę działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

9. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest ryzykiem utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cen na rynku).

W obszarze tego ryzyka identyfikuje się następujące ryzyka składowe, mogące mieć wpływ na funkcjonowanie Domu Maklerskiego:

- i. Ryzyko cen instrumentów - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany cen instrumentów finansowych.
- ii. Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań.
- iii. Ryzyko rozliczenia - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.
- iv. Ryzyko koncentracji - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.

Kolejne ryzyka składowe ryzyka rynkowego, to jest ryzyko stóp procentowych i ryzyko płynności stanowią osobne kategorie, opisane - odpowiednio - w ust. 10 i 11, poniżej.

Pozostałe ryzyka składowe ryzyka rynkowego, to jest ryzyko walutowe, ryzyko cen towarów i ryzyko opcji zostały uznane za nieistotne z uwagi na niewrażliwość Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. na zmiany cen walut i towarów i niezawieranie transakcji opcyjnych.

10. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

Ryzyko stóp procentowych - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych interesów.

11. Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych.

II. STRUKTURA I ORGANIZACJA JEDNOSTKI DOMU MAKLERSKIEGO CAPITAL PARTNERS SA ZAJMUJĄCEJ SIĘ ZARZĄDZANIEM RYZYKIEM LUB INNE W TYM WZGLĘDZIE ROZWIĄZANIA ORGANIZACYJNE NIŻ POWOŁANIE JEDNOSTKI

W procesie zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim uczestniczą organy Domu Maklerskiego:

- i. Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. – sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia Domu Maklerskiego do zarządzania ryzykiem z regulacjami wewnętrznymi Domu Maklerskiego;
- ii. Zarząd Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. – odpowiada za skuteczność zarządzania ryzykiem, proces szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego, dokonywanie przeglądu tych procesów oraz nadzór nad ich efektywnością;
- iii. Risk Manager przy współpracy z Główną Księgową – sprawuje bieżący monitoring w zakresie identyfikacji i pomiaru występujących ryzyk oraz dokonuje wyliczeń regulacyjnych w zakresie adekwatności kapitałowej;
- iv. Audytor Wewnętrzny – bada i ocenia adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem.

III. ZAKRES I RODZAJ SYSTEMÓW RAPORTOWANIA I POMIARU RYZYKA

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. system raportowania i pomiaru ryzyka określony został w Procedurach identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. oraz w Procedurze szacowania kapitału wewnętrznego w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.

Dom Maklerski Capital Partners S.A. stosuje metody identyfikowania i pomiaru ryzyka związanego z jego działalnością dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka.

Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A..

Stosowane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. metody pomiaru ryzyka uwzględniają aktualnie prowadzoną oraz planowaną działalność Domu Maklerskiego Capital Partners S.A..

Stosowane metody lub systemy pomiaru ryzyka, w tym w szczególności ich założenia, są poddawane okresowej ocenie obejmującej przeprowadzanie testów i weryfikację historyczną.

Identyfikacja ryzyk.

Identyfikacji ryzyk dokonuje się:

- a. corocznie - do 10 czerwca każdego roku,
- b. dodatkowo - w miarę potrzeb - w szczególności w związku ze zmianą zakresu działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. lub zmian w otoczeniu mających wpływ na występowanie ryzyk w Domu Maklerskim Capital Partners S.A..

Identyfikacji ryzyk dokonuje Risk Manager na podstawie przeglądu rodzajów ryzyk zawartych w Rozdziale I Procedur. Dodatkowo w ramach identyfikacji ryzyk bierze się pod uwagę możliwość wystąpienia ryzyk nieuwjętych w Rozdziale I oraz ryzyk uznanych tam za nieistotne.

Wynikiem identyfikacji ryzyk jest Lista Ryzyk, zawierająca: rodzaj ryzyka, miejsce występowania (jednostka organizacyjna Domu Maklerskiego lub usługa albo proces) i ewentualne uwagi.

Lista Ryzyk jest przekazywana przez Risk Managera Zarządowi Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., celem akceptacji.

Pomiar ryzyk.

Celem pomiaru ryzyk jest określenie ich istotności i wpływu na działalność Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., jego kondycję finansową i prawidłowość funkcjonowania.

Pomiar ryzyk polega na określeniu - dla każdego ryzyka występującego na Liście Ryzyk:

- prawdopodobieństwa jego wystąpienia - w skali od 1 do 5 („Prawdopodobieństwo”),
- wpływu, jaki będzie miało ewentualne wystąpienie ryzyka - w skali od 1 do 5 („Wpływ”).

Syntetyczną miarą ryzyka („Wartość Ryzyka”) jest iloczyn Prawdopodobieństwa i Wpływu.

Charakterystyki Prawdopodobieństwa, Wpływu i Wartości ryzyka przedstawiają poniższe tabele:

Prawdopodobieństwo	
Stopień skali	Charakterystyka
5	Wystąpienie prawie pewne (> 80% w perspektywie 12 miesięcy)
4	Wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia (60-80% w perspektywie 12 miesięcy)
3	Średnie prawdopodobieństwo wystąpienia (40-60% w perspektywie 12 miesięcy)
2	Niskie prawdopodobieństwo wystąpienia (20-40% w perspektywie 12 miesięcy)
1	Wystąpienie rzadkie (<20% w perspektywie 12 miesięcy)

Wpływ		
Stopień skali	Charakterystyka	
5	Krytyczny	Stopień wpływu dla poszczególnych rodzajów ryzyk określany jest indywidualnie, w sposób związany z ich istotnymi cechami.
4	Poważny	
3	Umiarkowany	
2	Niski	
1	Nieistotny	

Wartość Ryzyka	
Wartość	Charakterystyka
16 - 25	Ryzyko krytyczne
10 - 15	Ryzyko poważne
6 - 9	Ryzyko umiarkowane
1 - 5	Ryzyko niskie

Pomiaru ryzyk dokonuje się:

- i. corocznie - do 20 czerwca każdego roku,
- ii. dodatkowo - w miarę potrzeb - w szczególności w związku ze zmianą zakresu działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. lub zmian w otoczeniu mających wpływ na występowanie ryzyk w Domu Maklerskiego Capital Partners S.A..

Pomiaru ryzyk dokonuje Risk Manager dla wszystkich ryzyk wskazanych na Liście Ryzyk, zaakceptowanej przez Zarząd. Wynikiem pomiaru ryzyk jest Rejestr Ryzyk, zawierający - oprócz danych uwidocznionych na Liście Ryzyk - także: opis każdego ryzyka, opis i wartość jego Wpływu, opis i wartość jego Prawdopodobieństwa, Wartość Ryzyka, oraz - opcjonalnie - opis bieżącej sytuacji, wskazania odnośnie zarządzania ryzykiem i ewentualne uwagi.

Rejestr Ryzyk jest przekazywany przez Risk Managera Zarządowi Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., celem akceptacji.

Rejestr Ryzyk, po zaakceptowaniu przez Zarząd jest przedstawiany Radzie Nadzorczej na najbliższym posiedzeniu.

Monitorowanie ryzyk.

Monitorowanie ryzyk polega na śledzeniu stanu i zmian zidentyfikowanych ryzyk, dla których Wartość Ryzyka określono jako umiarkowane, poważne i krytyczne. Monitorowanie ryzyk należy do obowiązków Risk Managera.

Odnośnie ryzyk o wartości poważnej Risk Manager weryfikuje ich stan nie rzadziej niż raz na kwartał.

W przypadku ryzyk o wartości krytycznej weryfikacja stanu powinna być dokonywana nie rzadziej niż raz w miesiącu, a o wszystkich istotnych zmianach stanu tych ryzyk Zarząd powinien być informowany niezwłocznie.

IV. DZIAŁANIA W ZAKRESIE ZABEZPIECZENIA I OGRANICZENIA 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 Capital Partners S.A. prowadzone są zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi m.in. poprzez stosowanie limitów wewnętrznych.

Limity wewnętrzne mają za zadanie ograniczać poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. Limity wewnętrzne są wyznaczane przez Risk Managera corocznie - do 30 czerwca każdego roku oraz dodatkowo - w przypadku wystąpienia takiej potrzeby - w szczególności w związku ze zmianą zakresu działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. lub zmian w otoczeniu mających wpływ na występowanie ryzyk w Domu Maklerskim Capital Partners S.A....

Analizy będące podstawą do określenia wysokości limitów wewnętrznych są sporządzane w formie pisemnej.

Przyjęte rodzaje limitów wewnętrznych oraz ich wysokość zatwierdza Zarząd Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Monitorowanie przestrzegania limitów wewnętrznych jest prowadzone przez Risk Managera na koniec każdego miesiąca. W przypadku przekroczeniach limitów wewnętrznych Risk Manager składa raport Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

Poziom limitów wewnętrznych jest dostosowany do akceptowanego przez Radę Nadzorczą ogólnego poziomu ryzyka Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. (apetytu na ryzyko), określonego w Procedurach szacowania kapitału wewnętrznego.

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH

1. Opis metod stosowanych do ustalania kapitału wewnętrznego stanowiącego wsparcie bieżącej i przyszłej działalności.

Dom Maklerski Capital Partners S.A. szacuje kapitał wewnętrzny w celu ustalenia całkowitego wymaganego poziomu kapitału na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz dokonania jego jakościowej oceny.

Proces szacowania kapitału wewnętrznego opiera się na wynikach oceny ryzyka. Ocena adekwatności kapitałowej uwzględnia czynniki ilościowe (wyniki szacowania kapitału za pomocą modeli) i jakościowe, w szczególności w zakresie danych wejściowych i wyników szacowania kapitału z zastosowaniem modeli.

Proces szacowania kapitału wewnętrznego przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. obejmuje w szczególności:

- i. pisemne ustalenie kryteriów uznawania poszczególnych rodzajów ryzyka za istotne,
- ii. pisemne ustalenie polityki oraz procedur identyfikowania, pomiaru i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- iii. ustalanie wysokości kapitału w zależności od poziomu ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. opisujące przekształcanie miar ryzyka w ujęciu ilościowym w wymogi kapitałowe,
- iv. ustalanie celów kapitałowych w zakresie adekwatności kapitałowej (docelowy poziom kapitału),
- v. kontrolę jakości i poprawności działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w obszarze szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego zgodnie z zasadami, limitami i procedurami dotyczącymi tego obszaru.

Zarząd Dom Maklerski Capital Partners S.A. zapewnia przygotowanie i wdrożenie procesów:

- i. szacowania kapitału wewnętrznego,
- ii. zarządzania kapitałowego,
- iii. planowania kapitałowego.

Procedury wewnętrzne Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego są zatwierdzane przez Radę Nadzorczą.

Procesy szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego są odpowiednio udokumentowane.

Zarząd Dom Maklerski Capital Partners S.A. zapewnia przeprowadzanie regularnych, dokonywanych nie rzadziej niż raz w roku, przeglądów procesu szacowania kapitału wewnętrznego pod względem dostosowania do charakteru, skali i poziomu złożoności działalności Dom Maklerski Capital Partners S.A. Niezależnie od przeglądów, proces szacowania kapitału wewnętrznego jest na bieżąco dostosowywany do zmian w działalności prowadzonej przez Dom Maklerski Capital Partners S.A., w tym w szczególności w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz środowisku zewnętrznym, w którym działa Dom Maklerski Capital Partners S.A..

Proces szacowania kapitału wewnętrznego i przegląd tego procesu podlega niezależnej ocenie w ramach audytu wewnętrznego Domu Maklerskiego Capital Partners S.A..

Proces szacowania kapitału wewnętrznego wdrożony przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. stanowi integralną część systemu zarządzania Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz podejmowania decyzji o charakterze zarządczym w Dom Maklerski Capital Partners S.A..

Proces szacowania kapitału wewnętrznego jest prowadzony z uwzględnieniem strategii Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., polityki zarządzania kapitałem oraz planem kapitałowym Domu Maklerskiego Capital Partners S.A..

Polityka zarządzania kapitałem określa w szczególności:

- i. długoterminowe cele kapitałowe domu maklerskiego,
- ii. preferowaną strukturę kapitału,

- iii. kapitałowe plany awaryjne,
- iv. zasady delegowania zarządzania kapitałem – jeśli Dom Maklerski Capital Partners S.A. przewiduje taką możliwość,
- v. podstawowe elementy procesu przekształcania miar ryzyka w ujęciu ilościowym w wymogi kapitałowe.

Dla potrzeb szacowania kapitału wewnętrznego przyjmuje się jako istotne wszystkie ryzyka, których wartość w Rejestrze Ryzyk wykazana została jako poważna lub krytyczna. Istotność ryzyk, wyszczególnionych w Rejestrze Ryzyk z wartością umiarkowaną podlega indywidualnej ocenie Risk Managera, głównie w zakresie możliwości zwiększenia ich wartości w przyszłości. Uznanie poszczególnych rodzajów ryzyka za istotne jest dokumentowane przez Risk Managera.

2. Ustalenie kryteriów uznawania poszczególnych rodzajów ryzyka za istotne dla potrzeb szacowania kapitału wewnętrznego.

Ryzyka istotne dla potrzeb szacowania kapitału wewnętrznego zwane będą dalej „Ryzkami ICAAP”.

Za Ryzyka ICAAP uznaje się wszystkie ryzyka, których wartość w Rejestrze Ryzyk wykazana została jako poważna lub krytyczna.

Ewentualne uznanie za Ryzyka ICAAP ryzyk, których wartość w Rejestrze Ryzyk uznano za umiarkowaną podlega indywidualnej ocenie Risk Managera, głównie w zakresie możliwości zwiększenia się ich wartości w przyszłości.

Uznanie poszczególnych rodzajów ryzyk za Ryzyka ICAAP jest dokumentowane przez Risk Managera w formie notatki.

3. Polityka oraz procedury identyfikowania, pomiaru i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności Domu Maklerskim Capital Partners S.A.

Procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners („Procedury Ryzyka”) stanowią osobną wewnętrzną regulację obowiązującą w Domu Maklerskim Capital Partners S.A...

4. Ustalanie wysokości kapitału wewnętrznego

- i. Kapitał wewnętrzny w Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. ustala się na pokrycie ryzyk uznanych za Ryzyka ICAAP.
- ii. Kapitał wewnętrzny na pokrycie każdego z Ryzyk ICAAP w przypadku ryzyk o wartości krytycznej ustala się w relacji do wielkości strat mogących powstać w wyniku zmaterializowania się każdego z takich ryzyk i prawdopodobieństwa zajścia takiego zdarzenia.
- iii. Kapitał wewnętrzny na pokrycie każdego z ryzyk ICAAP w przypadku ryzyk o wartości niższej niż krytyczna określa się:
 - a. jak dla ryzyk o wartości krytycznej, czyli zgodnie z pkt ii powyżej, lub
 - b. w inny sposób, jeśli Risk Manager uzna takie podejście za właściwe i swoją opinię uzasadni.
- iv. Niezależnie od uznania poszczególnych ryzyk za Ryzyka ICAAP dokonuje się alokacji kapitału wewnętrznego na pokrycie następujących ryzyk:
 - a. ryzyka operacyjnego, - w kwocie równej 10% średniej wartości przychodów ze sprzedaży netto za 2 ostatnie lata obrotowe wykazanych w zbadanych rocznych sprawozdaniach finansowych,
 - b. ryzyka prawnego - w kwocie 100 zł od każdej umowy świadczenia usług, obowiązującej na dzień ustalenia wysokości kapitału wewnętrznego,
 - c. ryzyka reputacji - w kwocie 4.000 zł od każdej umowy świadczenia usług oferowania i doradztwa zawartej z klientem instytucjonalnym i obowiązującej na dzień ustalenia wysokości kapitału wewnętrznego,
 - d. ryzyka kredytowego - w wysokości 10,0% wartości największej należności banku wobec Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. z tytułu przechowywania środków własnych Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., powiększona o 50% sumy wartości należności przeterminowanych na dzień ustalenia wysokości kapitału wewnętrznego,
 - e. ryzyka rynkowego - 5% łącznej wartości instrumentów finansowych w portfelu niehandlowym na dzień ustalenia wysokości kapitału wewnętrznego,
 - f. pozostałych ryzyk - 3% kapitału własnego Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. na dzień ustalenia wysokości kapitału wewnętrznego,
 - g. w przypadku ustalenia przez Risk Managera kapitału wewnętrznego na pokrycie Ryzyk ICAAP na podstawie ppkt ii. i iii. powyżej wartości kapitału wewnętrznego ustalone na podstawie ppkt [1]-[5] powyżej na pokrycie odpowiednich ryzyk mogą ulec obniżeniu.

- v. Kapitał wewnętrzny Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. oblicza się jako sumę kapitałów wewnętrznych na pokrycie poszczególnych ryzyk, wskazanych w pkt. ii., iii. i iv powyżej.
- vi. Obliczenie kapitału wewnętrznego dokonywane jest przez Risk Managera każdorazowo według stanu na koniec miesiąca - nie później niż do dnia 20. miesiąca następnego.

5. **Ogólny poziom ryzyka Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. (apetyt na ryzyko)**

Ogólny poziom ryzyka Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., czyli apetyt na ryzyko to maksymalna dopuszczalna wartość kapitału wewnętrznego Domu Maklerskiego Capital Partners S.A....

Ogólny poziom ryzyka Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. jest ustalany przez Zarząd w formie uchwały. Ustalając ogólny poziom ryzyka Zarząd bierze pod uwagę w szczególności wszystkie elementy wrażliwe na ryzyko oraz elementy związane z adekwatnością kapitałową. Ogólny poziom ryzyka Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. jest akceptowany przez Radę Nadzorczą.

6. **Ustalanie celów kapitałowych w zakresie adekwatności kapitałowej**

Cel kapitałowy Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., czyli docelowy poziom kapitału własnego wynosi nie mniej niż 1,0 mln zł. Ewentualne zmiany celu kapitałowego będą związane z:

- i. istotnym zwiększeniem zakresu działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- ii. znaczącym zwiększeniem przychodów z działalności podstawowej.

Decyzje w sprawie zmiany celu kapitałowego będzie podejmował Zarząd - po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej. Kontrola jakości i poprawności działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w obszarze szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego zgodnie z zasadami, limitami i procedurami dotyczącymi tego obszaru jest prowadzona w ramach audytu wewnętrznego.

VI. **PROCES ZARZĄDZANIA KAPITAŁOWEGO**

Proces zarządzania kapitałowego w Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitału własnego w stosunku do skali działalności i do występujących ryzyk, których miarą jest kapitał wewnętrzny i inne wymogi kapitałowe.

W ramach procesu zarządzania kapitałowego w Domu Maklerskim Zarząd nie rzadziej niż raz w miesiącu:

- analizuje relację poziomu funduszy własnych do kapitału wewnętrznego i całkowitego wymogu kapitałowego,
- na podstawie dokonywanych analiz określa średnioterminowe tendencje relacji poziomu kapitału własnego do kapitału wewnętrznego i całkowitego wymogu kapitałowego,
- w przypadku stwierdzenia możliwości zagrożenia prawidłowych relacji poziomu kapitału własnego do wymogów podejmuje decyzje o przeciwdziałaniu niekorzystnym zjawiskom, powiadamiając jednocześnie Radę Nadzorczą.

W przypadku zaistnienia istotnych niekorzystnych zmian w poziomie kapitału własnego Zarząd niezwłocznie dokonuje oceny ich wpływu na prawidłowość relacji poziomu kapitału własnego do wymogów i podejmuje stosowne decyzje, powiadamiając jednocześnie Radę Nadzorczą.

Każdorazowo, gdy planowana jest zmiana zakresu działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. lub w ramach prowadzonej działalności wprowadzany jest nowy rodzaj usług, których świadczenie może mieć – poprzez zwiększenie dotychczasowych ryzyk - wpływ na zwiększenie kapitału wewnętrznego i całkowitego wymogu kapitałowego Zarząd niezwłocznie dokonuje oceny tego wpływu na prawidłowość relacji poziomu nadzorowanych kapitałów do wymogów i podejmuje decyzję odnośnie rozszerzenia działalności lub wprowadzenia nowego rodzaju usług.

VII. **PROCES PLANOWANIA KAPITAŁOWEGO**

Proces planowania kapitałowego w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. obejmuje działania związane z planowaniem poziomu funduszy własnych. Podstawowym celem planowania kapitałowego w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. jest zapewnienie możliwości ciągłego spełniania wymogów dotyczących adekwatności kapitałowej. Szczegółowe cele planowania kapitałowego:

- przedstawienie pozycji kapitałowej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.
- określenie dostosowania wielkości dostępnych środków finansowych Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. do wymogów kapitałowych oraz specyfiki prowadzonej działalności
- możliwość sprawdzenia jak bardzo pozycja kapitałowa Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. może ulec zmianie w przypadku ziszczenia się negatywnego scenariusza wydarzeń na rynku

- opracowanie kapitałowego planu awaryjnego, który będzie mógł zostać wprowadzony przez Zarząd Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. w sytuacji niekorzystnych zdarzeń lub zmian

Plan Kapitałowy Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. jest projekcją pozycji kapitałowej, rozumianej jako wartość kapitału własnego Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., z uwzględnieniem ogólnego poziomu ryzyka Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. (apetytu na ryzyko) oraz wyników testów warunków skrajnych. Plan kapitałowy sporządzany jest na krótki (do roku) i długi (2-letni) okres.

1. Procedura sporządzania planów kapitałowych.

Plany kapitałowe sporządza Zarząd Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. Plany kapitałowe sporządzane są raz w roku - nie później niż do dnia 30 lipca. W przypadku zaistnienia znaczącej zmiany zakresu działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. lub zmian w otoczeniu mających wpływ na kapitał własny Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. Zarząd powinien podjąć decyzję o dokonaniu stosownych korekt w planie kapitałowym lub o sporządzeniu nowego planu albo planów. Plan krótkookresowy obejmuje okres objęty obowiązującym planem finansowym Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. Plan długookresowy sporządzany jest na okres do końca bieżącego roku i dwóch kolejnych lat obrotowych. Przy sporządzaniu planów kapitałowych Zarząd bierze pod uwagę:

- bieżący poziom kapitału własnego,
- wartość przyszłą kapitału własnego wykazaną w planie finansowym,
- bieżący zakres działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. i planowane oraz przewidywane zmiany tego zakresu,
- aktualną i planowaną wysokość kapitału wewnętrznego,
- bieżący i planowany ogólny poziom ryzyka Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. (apetyt na ryzyko),
- przewidywane zmiany w otoczeniu prawnym i instytucjonalnym,
- przewidywany stan rynku usług Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- wyniki testów warunków skrajnych,
- inne czynniki mogące mieć wpływ na przychody, koszty, wynik Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. i ryzyka związane z prowadzoną działalnością.

Każdy plan kapitałowy obejmuje co najmniej wartość kapitału zakładowego i kapitału własnego, Może także zawierać planowane wartości kapitału wewnętrznego i planowany ogólny poziom ryzyka (apetyt na ryzyko). Każdy plan kapitałowy sporządza się w dwóch wariantach:

- Oczekiwany, który zgodny jest z najlepszą wiedzą Zarządu odnośnie wartości obecnych i przewidywanych wszystkich parametrów mających wpływ na planowaną wartość kapitału własnego,
- Awaryjnym, który uwzględnia wpływ zdarzeń skrajnie niekorzystnych, przyjętych jako założenia do prowadzonych w Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. testów warunków skrajnych. Awaryjny plan kapitałowy uwzględnia opis działań, których podjęcie jest niezbędne dla przywrócenia poziomu kapitału własnego do wartości spełniającej wszystkie obowiązujące wymogi.

O podjętych decyzjach w zakresie planowania kapitałowego Zarząd każdorazowo zawiadamia Radę Nadzorczą.

VIII. POLITYKA ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM

Długoterminowy cel kapitałowy Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., czyli docelowy poziom kapitału własnego wynosi nie mniej niż 1,0 mln zł. Ewentualne zmiany celu kapitałowego będą związane z :

- istotnym zwiększeniem zakresu działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- znaczącym zwiększeniem przychodów z działalności podstawowej.

Decyzje w sprawie zmiany celu kapitałowego będzie podejmował Zarząd - po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej. Preferowana struktura kapitału jest zgodna z obecną, w której 100% akcji jest w posiadaniu jednego akcjonariusza. Dom Maklerski Capital Partners S.A.. nie przewiduje możliwości delegowania zarządzania kapitałem do innego podmiotu.

CZĘŚĆ DRUGA**UJAWNIEŃ INFORMACJI NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA 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 CRR)****I. CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM (ART. 435 ROZPORZĄDZENIA CRR)****1. Ujawnienia dotyczące celów i strategii w zakresie zarządzania ryzykiem oddzielnie dla każdej kategorii ryzyka, w tym rodzaje ryzyka:****a) strategię i procesy zarządzania tymi rodzajami ryzyka:**

Strategie i procesy zarządzania ryzykami zostały wskazane w Części I.

b) strukturę i organizację odpowiedniej funkcji zarządzania ryzykiem, w tym informacji na temat jej uprawnień i statutu, lub innych odpowiednich rozwiązań w tym względzie:

Struktura i organizacja odpowiedniej funkcji zarządzania ryzykiem została wskazana i opisana w Części I.

c) zakres i charakter systemów raportowania i pomiaru ryzyka:

Zakres i charakter systemów raportowania i pomiaru ryzyka zostały wskazane w Części I.

d) strategię w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka, a także strategię i procesów monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynników łagodzących ryzyko;

Strategie i procedury wskazane w Części I obejmują także opis działań w zakresie zabezpieczenia, ograniczenia ryzyka jak również procesy monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynników łagodzących ryzyko.

e) zatwierdzonego przez organ zarządzający oświadczenia na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w instytucji, dającego pewność, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii instytucji;

Zarząd oświadcza, iż stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

f) zatwierdzonego przez organ zarządzający zwięzłego oświadczenia na temat ryzyka, w którym pokrótce omówiono ogólny profil ryzyka instytucji związany ze strategią działalności. Przedmiotowe oświadczenie zawiera kluczowe wskaźniki i dane liczbowe, zapewniające zewnętrznym zainteresowanym stronom całościowy obraz zarządzania ryzykiem przez instytucję, w tym interakcji między profilem ryzyka instytucji a tolerancją na ryzyko określoną przez organ zarządzający.

Zarząd Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. oświadcza, iż niniejsze Sprawozdanie z adekwatności kapitałowej w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. w szczególności Część I i Część II niniejszego sprawozdania stanowi pełną informację na temat ogólnego profilu ryzyka związanego ze strategią działalności. Niniejsze sprawozdanie zawiera kluczowe wskaźniki i dane liczbowe, zapewniające zewnętrznym zainteresowanym stronom całościowy obraz zarządzania ryzykiem przez Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w tym interakcji między profilem ryzyka instytucji a tolerancją na ryzyko.

2. W odniesieniu do zasad zarządzania instytucje ujawniają następujące informacje wraz z regularnymi, przynajmniej corocznymi aktualizacjami:**a) liczbę stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego;**

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. członkowie Zarządu zajmują trzy stanowiska dyrektorskie.

b) politykę rekrutacji dotyczącą wyboru członków organu zarządzającego oraz rzeczywistego stanu ich wiedzy, umiejętności i wiedzy specjalistycznej;

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A., na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie obowiązywała polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego. Organem, który dokonuje wyboru członków Zarządu jest Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza przed podjęciem uchwały o powołaniu danej osoby do Zarządu przeprowadza z taką osobą rozmowę, która ma na celu weryfikację rzeczywistego stanu wiedzy kandydata, jego umiejętności i wiedzy specjalistycznej. W ocenie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. takie rozwiązanie jest w chwili obecnej wystarczające z uwagi na skalę oraz profil prowadzonej przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. działalności.

c) strategię w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań określonych w tej polityce oraz zakresu, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane;

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A., na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie obowiązywała strategia rekrutacji dotycząca

w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań.

d) utworzenie (bądź nie) przez instytucję oddzielnego komitetu ds. ryzyka oraz liczby posiedzeń komitetu, które się odbyły;

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. nie tworzy się oddzielnego komitetu ds. ryzyka z uwagi na skalę prowadzonej przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. działalności.

e) opis przepływu informacji na temat ryzyka kierowanych do organu zarządzającego.

Dom Maklerski Capital Partners S.A. stosuje zasady przepływu informacji na temat ryzyka, które zostały wskazane w części I.

II. NAZWA INSTYTUCJI, DO KTÓREJ MAJĄ ZASTOSOWANIE WYMOGI ROZPORZĄDZENIA (ART. 436 CRR)

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

III. ZARYS RÓŻNIC W ZAKRESIE KONSOLIDACJI DO CELÓW RACHUNKOWOŚCI I REGULACJI OSTROŻNOŚCIOWYCH Z KRÓTKIM OPISEM ODNOŚNYCH PODMIOTÓW.

Jednostką dominującą wobec Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Capital Partners S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Królewskiej 16.

W opinii Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. nie istnieją przeszkody praktyczne i prawne dla szybkiego transferu funduszy własnych lub spłaty należności przez jednostkę dominującą na rzecz Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z zastrzeżeniem, iż takie działanie uwarunkowane jest zgodą organów jednostki dominującej.

IV. FUNDUSZE WŁASNE (ART. 437 CRR)

Ujawnienia w zakresie funduszy własnych

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. na dzień 31.12.2016 r. fundusze własne wyliczone zgodnie z CRR wynosiły 980.095,58 zł.

Na ww. kwotę składa się jedynie kapitał Tier I, a w jego ramach zawarty jest jedynie kapitał podstawowy Tier I. Na kapitał podstawowy Tier I w kwocie 980.095,58 zł składa się:

- kapitał podstawowy	= 700.000,00 zł (kapitał zakładowy w pełni opłacony)
- kapitał zapasowy	= 747.322,46 zł (utworzony zgodnie ze statutem oraz uchwałami)
- zyski zatrzymane poprzednich lat	= -340.285,05 zł (nierozliczony wynik z lat poprzednich)
- uznany zysk lub uznana strata	= -126.941,83 zł
	<u>= 980.095,58 zł</u>

Inne pozycje kapitałów podstawowych, pozycji dodatkowych jak również filtrów i odliczeń na dzień 31.12.2016 r. nie wystąpiły.

V. WYMOGI KAPITAŁOWE (ART. 438 CRR)

Ujawnienia dotyczące przestrzegania przez instytucję wymogów w zakresie funduszy własnych

Dom Maklerski Capital Partners S.A. spełnia wymogi w zakresie funduszy własnych zgodnie z art. 92 rozporządzenia CRR.

Na dzień 31.12.2016 r. współczynniki kapitałowe oraz poziomy kapitału przedstawiały się następująco:

Pozycja	Kwota
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (wymagane minimum 4,5%)	20%
Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	756.971,75
Współczynnik kapitału Tier I (wymagane minimum 6%)	20%
Nadwyżka kapitału Tier I	682.597,14
Łączny współczynnik kapitałowy (wymagane minimum 8%)	20%
Nadwyżka łącznego kapitału	583.430,99

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko obliczana jest zgodnie z art. 92.3, 95.1. Dom Maklerski Capital Partners S.A. jako firma inwestycyjna posiadająca ograniczone zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych, określa łączną kwotę ekspozycji na ryzyko jako wyższą z dwóch wartości: kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostawy z późniejszym terminem rozliczenia lub 12,5 pomnożone przez jednej czwartej stałych kosztów pośrednich poniesionych w roku poprzednim. Na dzień 31.12.2016 r. ww. kwoty przedstawiały się następująco:

- kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostawy z późniejszym terminem rozliczenia = 634.474,91 zł
- kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich = 4.958.307,41 zł.

W związku z powyższym Łączna kwota ekspozycji na ryzyko według stanu na 31.12.2016r. wyniosła 4.958.307,41 zł.

Ujawnienia dotyczące wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego

Dom Maklerski Capital Partners S.A. do obliczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem stosuje metodę standardową.

Wartości poszczególnych ekspozycji z podziałem na kategorie ekspozycji i przyporządkowane wagi przedstawia poniższe zestawienie (stan na 31.12.2016r):

Kategorie ekspozycji	wartość ekspozycji	waga	wartość ekspozycji ważonej ryzykiem
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	6 084,25		6 084,25
<i>należności z tytułu podatków, dotacji i ub. społecznych</i>	148,16	100%	148,16
<i>należności od KDPW z tyt. wpłat na system rekompensat</i>	5 789,60	100%	5 789,60
<i>zaliczka na Biuro Rzecznika Finansowego</i>	146,49	100%	146,49
Ekspozycje wobec instytucji	841 076,47		168 215,29
<i>środki pieniężne na rachunkach bankowych</i>	841 076,47	20%	168 215,29
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	223 394,20		265 117,03
<i>należności od klientów i jednostek powiązanych</i>	139 948,55	100%	139 948,55
<i>należności od klientów przeterminowane</i>	83 445,65	150%	125 168,48
Inne pozycje	107 460,40		195 058,34
<i>środki pieniężne w kasie</i>	510,56	0%	0,00
<i>RMK</i>	1 053,35	100%	1 053,35
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>	47 157,49	100%	47 157,49
<i>aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	58 739,00	250%	146 847,50
Razem	1 178 015,32	-	634 474,91

VI. EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE KONTRAHENTA (ART. 439 CRR)

Ryzyko kredytowe kontrahenta nie występuje w działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

VII. BUFORY KAPITAŁOWE (ART. 440 CRR)

Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie stosuje wymogu w zakresie bufora antycyklicznego, o którym mowa w tytule VII rozdział 4 dyrektywy 2013/36/UE.

VIII. WSKAŹNIKI GLOBALNEGO ZNACZENIA (ART. 441 CRR)

Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie stosuje wskaźników globalnego znaczenia.

IX. KOREKTY Z TYTUŁU RYZYKA KREDYTOWEGO (ART. 442)

Ujawnienia dotyczące ekspozycji instytucji na ryzyko kredytowe zostały zaprezentowane w pkt. III Części II.

Ryzyko rozmycia nie występuje w działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. stosuje się definicje pozycji przeterminowanych i o utraconej jakości określone w ustawie o rachunkowości. Ekspozycje na ryzyko nie są zależne od struktury geograficznej oraz branży lub typu kontrahenta.

Zestawienie rezydualnych terminów zapadalności dla wszystkich ekspozycji z podziałem na kategorie ekspozycji według stanu na 31.12.2016r.:

Klasy ekspozycji	wartość ekspozycji	struktura ekspozycji	terminy zapadalności		
			do 1 roku	powyżej 1 roku	brak możliwości określenia
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	6 084,25	0,52%	6 084,25	0,00	0,00
Ekspozycje wobec instytucji	841 076,47	71,40%	841 076,47	0,00	0,00
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	223 394,20	18,96%	139 948,55	0,00	83 445,65
Inne pozycje	107 460,40	9,12%	107 460,40	0,00	0,00
Suma ekspozycji	1 178 015,32	100,00%	1 094 569,67	0,00	83 445,65

W Domu Maklerski Capital Partners S.A nie występują inne korekty ryzyka kredytowego poza opisanym w pkt. III Części II.

X. AKTYWA WOLNE OD OBCIĄŻEŃ (ART. 443 CRR)

Nie dotyczy.

XI. ECAI (ART. 444 CRR)

Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie oblicza kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem zgodnie z przepisami części trzeciej tytułu II rozdział 2 dla każdej kategorii ekspozycji określonej w art. 112.

XII. EKSPOZYCJA NA RYZYKO RYNKOWE (Art. 445 CRR)

Nie dotyczy. Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie jest instytucją zobowiązaną do obliczania funduszy własnych zgodnie z przepisami art. 92 ust. 3 lit. b) i c).

XIII. RYZYKO OPERACYJNE (ART. 446 CRR)

Nie dotyczy. Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie stosuje metod opisanych w art. 312 ust. 2.

XIV. EKSPOZYCJE W PAPIERACH KAPITAŁOWYCH NIEUWZGLĘDNIONYCH W PORTFELU HANDLOWYM (ART. 447 CRR)

W okresie objętym sprawozdaniem w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. nie posiadał żadnych pozycji w ramach portfela niehandlowego.

EKSPOZYCJA NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ PRZYPISANE POZYCJOM NIEUWZGLĘDNIONYM W PORTFELU HANDLOWYM (ART. 448 CRR)

W okresie objętym sprawozdaniem w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. nie posiadał żadnych pozycji w ramach portfela niehandlowego.

XV. EKSPOZYCJE NA RYZYKO SEKURTYZACYJNE (ART. 449 CRR)

Nie dotyczy. Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie prowadzi działalności sekurytyzacyjnej.

XVI. POLITYKA W ZAKRESIE WYNAGRODZEŃ (ART. 450 CRR)

W Domu Maklerskim obowiązuje Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze.

Działalność Domu Maklerskiego nie spełnia kryteriów uznania za znaczącą w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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).

Zgodnie z Polityką zmiennych składników wynagrodzeń, w przypadku zastosowania przez Dom Maklerski zmiennych składników wynagrodzeń, obowiązują następujące zasady:

- i. gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia niepodlegające przepisom Rozporządzenia krajowego mają charakter wyjątkowy, mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia;
- ii. w przypadku, gdy wynagrodzenie jest podzielone na składniki stałe i zmienne — stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacanie;
- iii. wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzeń nie ogranicza zdolności Domu Maklerskiego do zwiększania jego bazy kapitałowej;
- iv. wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy powinno odzwierciedlać nakład pracy, jej wydajność i jakość za okres co najmniej trzech ostatnich lat zajmowania stanowiska kierowniczego w Domu Maklerskim, a w przypadku osób zajmujących stanowisko kierownicze krócej niż trzy lata — za okres od momentu objęcia tego stanowiska zasady dotyczące tych płatności powinny być określone tak, aby zapobiegały wynagradzaniu złych wyników;
- v. zmienne składniki wynagrodzenia powinny być przyznawane lub wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji finansowej Domu Maklerskiego oraz są uzasadnione jego wynikami, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektami pracy tej osoby;
- vi. wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana, gdy Dom Maklerski wykazuje trwałą stratę bilansową;
- vii. wyniki finansowe Domu Maklerskiego przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzeń powinny uwzględniać poziom ponoszonego ryzyka oraz koszt kapitału i ograniczenia płynności;

- viii. Zmienne składniki wynagrodzenia członków Zarządu lub osób pełniących kluczowe funkcje powinny być uzależnione w szczególności od obiektywnych kryteriów, jakości zarządzania oraz uwzględniać długoterminowe aspekty działania i sposób realizacji celów strategicznych. Ustalając zmienne składniki wynagrodzenia uwzględnia się także nagrody lub korzyści, w tym wynikające z programów motywacyjnych oraz innych programów premiowych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

Osoby zajmujące Stanowiska Kierownicze w Domu Maklerskim, w okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. otrzymały wyłącznie stałe wynagrodzenie. Żaden z pracowników Domu Maklerskiego nie otrzymał wynagrodzenia przekraczającego 1 mln EUR.

Informacja o wysokości wynagrodzeń w 2016 r.:

Wysokość wynagrodzeń w podziale na stałe i zmienne w 2016 r.

Stanowiska kierownicze	Wynagrodzenie ogółem	Stale składniki wynagrodzeń	Zmienne składniki wynagrodzeń (gotówka)	Zmienne składniki wynagrodzeń (instrumenty finansowe)
Zarząd	316.080,00	316.080,00	0,00	0,00
Pozostałe osoby zajmujące kierownicze stanowiska (3 osoby)	222.525,00	222.525,00	0,00	0,00

Podział składników zmiennych wynagrodzenia na wypłacone i niewypłacone w 2016 r. - nie dotyczy z uwagi na fakt, iż w 2016 r. nie przyznano zmiennych składników wynagrodzeń.

XVII. DŹWIGNIA FINANSOWA (ART. 451 CRR)

Nie dotyczy. Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie oblicza wskaźnika dźwigni finansowej, co oznacza, że nie stosuje również systemu zarządzania ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej.

Zarząd Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. oświadcza, że zawarte w niniejszym dokumencie ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem w Spółce są adekwatne, a stosowany w Domu Maklerskim Capital Partners S.A, system zarządzania ryzykiem jest odpowiedni z punktu widzenia profilu i strategii działalności Spółki.

Podpisy członków Zarządu:

.....
Andrzej Przewoźnik

Prezes Zarządu

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

.....
Paweł Bala

Wiceprezes Zarządu

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

Warszawa, 10 marca 2017r.