

Wprowadzenie.

Niniejszy raport sporządzony został przez PRIME SELECTION Dom Maklerski S.A. (dalej: „PSDM”) z uwzględnieniem:

- 1) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26.06.2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zwane dalej **CRR**,
- 2) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26.06.2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zwane dalej **CRD**,
- 3) Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) Nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 575/2013, opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej, zwane dalej **Rozporządzenie COREP**;

1. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie procesów ograniczających możliwość materializacji ryzyk istotnych w prowadzonej działalności.

1.1. struktura i organizacja odpowiedniej funkcji zarządzania ryzykiem, w tym informacje na temat jej uprawnień i statutu, lub innych odpowiednich rozwiązań w tym względzie

W ramach struktury organizacyjnej domu maklerskiego wyodrębniona została niezależna komórka organizacyjna – Biuro Zarządzania Ryzykiem, realizująca pełny zakres funkcji zarządzania ryzykiem w PSDM.

1.2. zakres i charakter systemów raportowania i pomiaru ryzyka

Systemy raportowania opierają się na raportach okresowych i bieżących sporządzanych przez Dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem.

1.3. strategię w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka, a także strategię i procesy monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynników łagodzących ryzyko;

W celu zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka PSDM wdrożył system limitów wewnętrznych, zakładających ograniczenia w odniesieniu do wybranych obszarów i wskaźników związanych z prowadzoną działalnością, a także wdrożenie w ramach procedur operacyjnych szeregu mechanizmów ograniczających ryzyko operacyjne. Dodatkowo określony przez Radę Nadzorczą poziom apetytu na ryzyko uwzględnia szereg ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności przez PSDM w kontekście ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyk istotnych. Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem na bieżąco monitoruje skuteczność ww. mechanizmów.

1.4. zatwierdzone przez organ zarządzający oświadczenie na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w instytucji, dające pewność, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii instytucji;

Zarząd PSDM oświadcza, że zawarte w niniejszym raporcie ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem w PSDM są adekwatne, a system zarządzania ryzykiem stosowany w PSDM jest odpowiedni z punktu widzenia profilu i strategii działalności PSDM.

1.5. zatwierdzone przez organ zarządzający zwięzłe oświadczenie 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.

Zasadniczy profil działalności PSDM obejmuje pośrednictwo w przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń dotyczących nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz pośrednictwo w zakresie przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Klientami PSDM są fundusze inwestycyjne reprezentowane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz bezpośrednio towarzystwa funduszy inwestycyjnych, przy czym zasadniczo wynagrodzenie za świadczone usługi wypłacane jest przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. PSDM wykonuje czynności pośrednictwa z wykorzystaniem papierowych dokumentów. Mając na uwadze powyższy model biznesowy, jako zasadnicze ryzyka istotne w prowadzonej przez PSDM działalności zostały zidentyfikowane ryzyko operacyjne, biznesowe, w tym utraty reputacji, oraz ryzyko kredytowe. Strategia działalności obejmuje brak wykonywania przez PSDM innej działalności niż tylko działalność maklerska, ryzyko kredytowe ograniczane jest poprzez dopuszczalność powstawania ekspozycji kredytowych wyłącznie wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych, natomiast ryzyko operacyjne ograniczane jest poprzez ścisłe stosowanie precyzyjnych procedur operacyjnych w zakresie pośrednictwa w dystrybucji tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Kluczowe wskaźniki i dane liczbowe na 31.12.2015 r., 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 przedstawiają się następująco:

Limity wewnętrzne na poszczególne ryzyka:

1. Ryzyko kredytowe – w wysokości 150% funduszy własnych.
2. Ryzyko operacyjne – w wysokości 50% poziomu w zakresie płynności.
3. Ryzyko biznesowe – nie ustanawiamy limitów – jest monitorowane na podstawie realizacji planów finansowych i monitorowania tych planów.

Stopień wykorzystania limitów na poszczególne rodzaje ryzyk istotnych:

Rodzaj ryzyka	Limit	wysokość ryzyka	wykorzystanie
kredytowe	893 535,11 zł	50 703,83 zł	5,67%
operacyjne	290 928,39 zł	86 147,06 zł	29,61%

Wykorzystanie limitów odnoszone jest do poziomu kapitału wewnętrznego alokowanego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk. Do dnia 30 czerwca 2016 r. żadne z ryzyk istotnych nie zmaterializowało się w działalności PSDM w żadnym zakresie.

1.6. liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego;

W 2015 roku:

- Prezes Zarządu Michał Kobus poza funkcją w PSDM pełni cztery funkcje dyrektora wykonawczego i trzy funkcje dyrektora nie wykonawczego w rozumieniu art. 91 ust. 3 CRD.
- Członek Zarządu Tomasz Antosiewicz poza funkcją w PSDM nie pełni żadnych funkcji dyrektorskich w rozumieniu art. 91 ust. 3 CRD.

1.7. polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego oraz rzeczywisty stanu ich wiedzy, umiejętności i wiedzy specjalistycznej

Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego wymaga od kandydatów na członków zarządu wiedzy merytorycznej w zakresie funkcjonowania rynku finansowego i działalności instytucji nadzorowanych, jako również kompetencji i umiejętności menedżerskich. Niezbędne jest także doświadczenie w kierowaniu zespołem i zarządzaniu komórką organizacyjną lub podmiotem gospodarczym. Wszyscy aktualni członkowie zarządu PSDM spełniają te wymagania.

1.8. strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego cele i wszelkie odpowiednie zadania określone w tej polityce oraz zakres, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane

Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego PSDM zakłada dobór członków organu zarządzającego, który zapewnia, iż indywidualne kompetencje poszczególnych członków zarządu będą dopełniać się w taki sposób, aby umożliwiać zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegiального zarządzania PSDM. Suma indywidualnych kompetencji członków zarządu powinna obejmować wiedzę i kompetencje z zakresu zarządzania, zarządzania ryzykiem oraz działalności podmiotów rynku finansowego. Strategia w zakresie zróżnicowania zakłada dobór członków zarządu o zróżnicowanym doświadczeniu i drodze kariery zawodowej. Zapewnia to potencjał na rynku oraz pozwala realizować zróżnicowane cele biznesowe.

1.9.komitet ds. ryzyka

W PSDM nie został utworzony odrębny komitet ds. ryzyka. Najważniejsze decyzje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem podejmowane są przez Zarząd i zatwierdzane przez Radę Nadzorczą. Czynności operacyjne oraz analityczne wykonywane są przez Dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem.

1.10. opis przepływu informacji na temat ryzyka kierowanych do organu zarządzającego.

Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem sporządza okresowe i bieżące raporty dotyczące poziomu ryzyka oraz danych ilościowych oraz jakościowych dotyczących procesu zarządzania ryzykiem w PSDM. Raporty przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej w formie dokumentowej (papierowej) lub mailowej. Szczegółowe wyjaśnienia dotyczące przedmiotowych raportów, odbywają się, uwzględniając strukturę organizacyjną PSDM, w formie bezpośrednich wyjaśnień przedstawianych przez Dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem.

2. Zakres stosowania CRR

2.1.nazwa instytucji, do której mają zastosowanie przepisy CRR

PRIME SELECTION Dom Maklerski S.A. otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 listopada 2015 r. sygn. akt DRK/WL/4020/20/30/2015/118/1. PSDM udzielono zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

- a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- b) oferowania instrumentów finansowych;

2.2.zarys różnic w zakresie konsolidacji do celów rachunkowości i regulacji ostrożnościowych wraz z krótkim opisem odnośnych podmiotów

PSDM nie posiada jednostki dominującej, ani jednostek zależnych. W związku z tym faktem nie dokonuje konsolidacji zarówno do celów rachunkowości jak i regulacji ostrożnościowych.

2.3.wszelkie istniejące obecnie lub przewidywane istotne przeszkody praktyczne lub prawne dla szybkiego transferu funduszy własnych przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne

Nie istnieje podmiot spełniający definicję jednostki dominującej wobec PSDM.

2.4.kwota łączna, o którą rzeczywiste fundusze własne są mniejsze od wymaganego minimum we wszystkich jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją, oraz nazwę takich jednostek zależnych

PSDM nie posiada jednostek zależnych zarówno objętych konsolidacją, jak i nieobjętych konsolidacją.

2.5.Stosowanie przepisów art. 7 i 9 CRR



PSDM nie stosuje przepisów art. 7 CRR, ani art. 9 CRR.

3. Fundusze własne

3.1. pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, jak również filtrów i odliczeń stosowanych na mocy przepisów art. 32-35, 36, 56, 66 oraz 79 w odniesieniu do funduszy własnych instytucji oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym instytucji;

1	FUNDUSZE WŁASNE	595 690,07 zł
1.1	KAPITAŁ TIER I	595 690,07 zł
1.1.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	595 690,07 zł
1.1.1.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	600 000,00 zł
1.1.1.1.1	Opłacone instrumenty kapitałowe	600 000,00 zł
1.1.1.1.2	Zyski zatrzymane	-4 309,93 zł
1.1.1.1.3	Skumulowane inne całkowite dochody	0,00 zł
1.1.1.1.4	Kapitał rezerwowy	0,00 zł
1.1.1.1.5	Fundusze ogólne ryzyka bankowego	0,00 zł
1.1.1.1.6	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale podstawowym Tier I podlegających zasadzie praw nabytych	0,00 zł
1.1.1.1.7	Udział mniejszości ujęty w kapitale podstawowym Tier I	0,00 zł
1.1.1.1.8	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowych udziałów mniejszości	0,00 zł
1.1.1.1.9	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00 zł
1.1.1.1.10	(-) Wartość firmy	0,00 zł
1.1.1.1.11	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	0,00 zł
1.1.1.1.12	(-) 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 zł
1.1.1.1.13	(-) Niedobór korekt ryzyka kredytowego wobec oczekiwanych strat według metody IRB	0,00 zł
1.1.1.1.14	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00 zł
1.1.1.1.15	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale podstawowym Tier I	0,00 zł
1.1.1.1.16	(-) Nadwyżka odliczenia od pozycji dodatkowych w Tier I ponad kapitał podstawowy Tier I	0,00 zł
1.1.1.1.17	(-) Znaczne pakiety akcji poza sektorem finansowym, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00 zł
1.1.1.1.18	(-) Pozycje sekurytyzacyjne, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00 zł
1.1.1.1.19	(-) Dostawy z późniejszym terminem rozliczenia, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00 zł
1.1.1.1.20	(-) 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 zł
1.1.1.1.21	(-) Ekspozycje kapitałowe przy zastosowaniu metody modeli wewnętrznych, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00 zł
1.1.1.1.22	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00 zł
1.1.1.1.23	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	0,00 zł
1.1.1.1.24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00 zł
1.1.1.1.25	(-) Kwota przekraczająca próg 17,65 %	0,00 zł
1.1.1.1.26	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale podstawowym Tier I	0,00 zł

1.1.1.27	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału podstawowego Tier I zgodnie z art. 3 CRR	0,00 zł
1.1.1.28	Elementy kapitału podstawowego Tier I lub odliczenia od kapitału podstawowego Tier I – inne	0,00 zł
1.1.2	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00 zł
1.1.2.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał dodatkowy Tier I	0,00 zł
1.1.2.2	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale dodatkowym Tier I podlegających zasadzie praw nabytych	0,00 zł
1.1.2.3	Instrumenty emitowane przez jednostki zależne ujmowane w kapitale dodatkowym Tier I	0,00 zł
1.1.2.4	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowego ujęcia instrumentów emitowanych przez jednostki zależne w kapitale dodatkowym Tier I	0,00 zł
1.1.2.5	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale dodatkowym Tier I	0,00 zł
1.1.2.6	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00 zł
1.1.2.7	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00 zł
1.1.2.8	(-) Nadwyżka odliczenia od pozycji w Tier II ponad kapitał Tier II	0,00 zł
1.1.2.9	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale dodatkowym Tier I	0,00 zł
1.1.2.10	Nadwyżka odliczenia od pozycji dodatkowych w Tier I ponad kapitał dodatkowy Tier I (odliczenie w kapitale podstawowym Tier I)	0,00 zł
1.1.2.11	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału dodatkowego Tier I zgodnie z art. 3 CRR	0,00 zł
1.1.2.12	Elementy kapitału dodatkowego Tier I lub odliczenia od kapitału dodatkowego Tier I – inne	0,00 zł
1.2	KAPITAŁ TIER II	0,00 zł
1.2.1	Instrumenty kapitałowe i pożyczki podporządkowane kwalifikujące się jako kapitał Tier II	0,00 zł
1.2.2	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale Tier II oraz pożyczek podporządkowanych podlegających zasadzie praw nabytych	0,00 zł
1.2.3	Instrumenty emitowane przez jednostki zależne uznane w kapitale Tier II	0,00 zł
1.2.4	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowego uznania instrumentów emitowanych przez jednostki zależne w kapitale Tier II	0,00 zł
1.2.5	Nadwyżka rezerw ponad oczekiwane uznane straty według metody IRB	0,00 zł
1.2.6	Korekty z tytułu ogólnego ryzyka kredytowego według metody standardowej	0,00 zł
1.2.7	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale Tier II	0,00 zł
1.2.8	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji	0,00 zł
1.2.9	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji	0,00 zł
1.2.10	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale Tier II	0,00 zł
1.2.11	Nadwyżka odliczenia od pozycji w Tier II ponad kapitał Tier II (odliczenie w kapitale dodatkowym Tier I)	0,00 zł
1.2.12	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału Tier II zgodnie z art. 3 CRR	0,00 zł
1.2.13	Elementy kapitału Tier II lub odliczenia od kapitału Tier II – inne	0,00 zł



3.2.opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II emitowanych przez instytucję;

1	Emitent	Prime Selection Dom Maklerski S.A.
2	Unikatowy identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Polskie
	<i>Ujmowanie w kapitale regulacyjnym</i>	Tak
4	Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podstawowy Tier I
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-) skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-) skonsolidowanym	Poziom jednostkowy
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Rodzaj instrumentu: akcja zwykła.
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w mln, według stanu na ostatni dzień sprawozdawczy)	600 000,00 zł
9	Wartość nominalna instrumentu	1,00 zł
9a	Cena emisyjna	1,00 zł
9b	Cena wykupu	Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał własny
11	Pierwotna data emisji	19.01.2015 r.
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Brak terminu zapadalności
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Nie dotyczy
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu) - w odniesieniu do wypłaty kuponu/dywidendy	W pełni uznaniowe
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty) - w odniesieniu do wypłaty kuponu/dywidendy	W pełni uznaniowe
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie
22	Nieskumulowane czy skumulowane	Niekumulacyjny
23	Zamienne czy niezamienne	Niezamienny
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy

28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy
30	Odpisy obniżające wartość	Nie
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Nie dotyczy
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy

3.3.oddzielne informacje na temat charakteru i kwot poszczególnych pozycji oraz opis wszystkich ograniczeń zastosowanych do obliczania funduszy własnych zgodnie z CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie:

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

3.4.w przypadku, gdy instytucje ujawniają współczynniki kapitałowe obliczone z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w niniejszym rozporządzeniu – kompleksowe wyjaśnienie podstawy służącej do obliczania tych współczynników kapitałowych.

PSDM nie stosuje współczynników kapitałowych obliczonych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR

4. Wymogi kapitałowe

4.1.skrótowny opis metody stosowanej przez instytucję do oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego w celu wsparcia bieżących i przyszłych działań

Kapitał wewnętrzny w PSDM jest rozumiany jako wielkość kapitału niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych przez PSDM w działalności oraz otoczeniu ekonomicznym. Kapitał ten pokrywa potencjalnie możliwe do poniesienia straty na jakie narażony jest w przyszłości PSDM.

Mając na uwadze model biznesowy PSDM, jako zasadnicze ryzyka istotne w prowadzonej przez PSDM zostały zidentyfikowane:

1. ryzyko operacyjne - ograniczane jest poprzez ściśle stosowanie precyzyjnych procedur operacyjnych w zakresie pośrednictwa w dystrybucji tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
2. ryzyko biznesowe, w tym utraty reputacji
3. ryzyko kredytowe – ograniczane jest poprzez dopuszczalność powstawania ekspozycji kredytowych wyłącznie wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych.

Kapitał wewnętrzny na 31.12.2015 r. wyniósł 334.299,09 zł

4.2. Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego

PSDM wylicza wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego metodą standardową

Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	- zł
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	- zł
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	- zł
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	- zł
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	- zł
Ekspozycje wobec instytucji	3 746,23 zł
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	46 957,60 zł
Ekspozycje detaliczne	- zł
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	- zł
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	- zł
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	- zł
Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	- zł
Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	- zł
Ekspozycje związane z przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania	- zł
Ekspozycje kapitałowe	- zł
Inne pozycje	- zł
Razem	50 703,83 zł

4.3. Wymóg w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do ryzyka walutowego, ryzyka rozliczenia i ryzyka cen towarów, jak również w odniesieniu do działalności zaliczanej do portfela handlowego dla ryzyka pozycji i dużych ekspozycji

PSDM nie posiada żadnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Apetyt na ryzyko przyjęty w PSDM uwzględnia brak dopuszczalności powstania jakiegokolwiek ekspozycji na ryzyko rynkowe, a także zakaz nabywania na rachunek własnych jakichkolwiek instrumentów finansowych.

4.4. Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego

Na dzień 31.12.2015 r. wymóg w zakresie funduszy własnych wyniósł 86.147,06 zł

5. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta

PSDM nie posiada ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahenta.

6. Bufory kapitałowe

PSDM nie podlega regulacjom obejmującym bufory kapitałowe.

7. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego

PSDM nie jest globalną instytucją o znaczeniu systemowym w rozumieniu art. 441 CRR.

8. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego

W odniesieniu do ekspozycji na ryzyko kredytowe i ryzyko rozmycia:



1. PSDM nie posiada ekspozycji przeterminowanych lub o utraconej wartości.
2. Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, a więc pomniejszone o odpisy aktualizujące wynikające z utraty wartości. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, który w rachunku zysków i strat prezentowany jest w pozycji „różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności”. Odpis na należności oszacowywany jest w przypadku wzrostu ryzyka nieściągnięcia pełnej kwoty należności. Spółka, biorąc pod uwagę specyfikę działalności, przyjęła następującą politykę przy ustalaniu odpisów na należności przeterminowane:
 - przeterminowanie do 6 miesięcy – bez odpisu,
 - przeterminowanie od 6 miesięcy do 1 roku – odpis w wysokości 50% wysokości należności,
 - przeterminowanie powyżej 1 roku – odpis w wysokości 100% kwoty należności.Spółka dodatkowo może tworzyć odpisy na należności według indywidualnej oceny wierzytelności.
1. PSDM nie stosuje strategii w celu w celu określenia korekt z tytułu szczególnego i ogólnego ryzyka kredytowego,
2. PSDM nie stosuje metod ograniczania ryzyka kredytowego w rozumieniu CRR,
3. Wszystkie ekspozycje kredytowe stanowią ekspozycje wobec podmiotów mających siedzibę w Polsce,
4. Wszystkie ekspozycje kredytowe stanowią ekspozycje wyłącznie wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych,
5. PSDM nie posiada ekspozycji na instrumenty pochodne, nie wyznacza tym samym rezydualnych terminów zapadalności.

9. Aktywa wolne od obciążeń

PSDM nie posiada obciążonych aktywów, wszystkie aktywa PSDM są wolne od obciążeń.

10. Korzystanie z ECAI

PSDM nie korzysta z ECAI.

11. Ekspozycja na ryzyko rynkowe

PSDM nie posiada żadnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Apetyt na ryzyko przyjęty w PSDM uwzględnia brak dopuszczalności powstania jakiejkolwiek ekspozycji na ryzyko rynkowe, a także zakaz nabywania na rachunek własnych jakichkolwiek instrumentów finansowych.

12. Ryzyko operacyjne

Na dzień 31.12.2015 r. wymóg w zakresie funduszy własnych wyniósł 86.147,06 zł

13. Ekspozycje na papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym

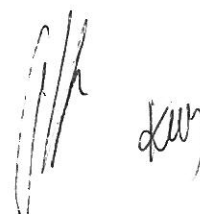
Apetyt na ryzyko przyjęty w PSDM uwzględnia brak dopuszczalności powstania jakiejkolwiek ekspozycji na ryzyko rynkowe, a także zakaz nabywania na rachunek własnych jakichkolwiek instrumentów finansowych.

14. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym

PSDM nie posiada żadnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Apetyt na ryzyko przyjęty w PSDM uwzględnia brak dopuszczalności powstania jakiejkolwiek ekspozycji na ryzyko rynkowe, a także zakaz nabywania na rachunek własnych jakichkolwiek instrumentów finansowych.

15. Ekspozycja na pozycje sekurytyzacyjne

PSDM nie posiada żadnej ekspozycji na pozycje sekurytyzacyjne.



16. Polityka w zakresie wynagrodzeń

16.1. Proces ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń

Polityka zmiennych składników wynagrodzeń w PSDM opracowywana jest w oparciu o Rozporządzenie 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. z 2011 Nr 263, poz. 1569). W opracowywaniu polityki zmiennych składników wynagrodzeń udział biorą:

- Inspektor Nadzoru – z głosem doradczym;
- Rada Nadzorcza – do jej kompetencji należy zatwierdzenie polityki zmiennych składników wynagrodzeń;
- Zarząd – poprzez ustalenie założeń polityki zmiennych składników wynagrodzeń oraz jej uchwalenie.

16.2. Informacje na temat powiązania między wynagrodzeniem, a wynikami

PSDM nie wypłaca wynagrodzeń powiązanych w wynikami, w tym w szczególności nie wypłaca zmiennych składników wynagrodzeń.

16.3. Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń

PSDM do dn. 30 czerwca 2016 r. wypłacał wyłącznie wynagrodzenia stałe (flat fee).

16.4. Stosunek stałych i zmiennych składników wynagrodzeń

Stanowiska	Wynagrodzenie ogółem	Stale składniki wynagrodzeń	Zmienne składniki wynagrodzeń
Zarząd (2 osoby)	12 750,00 zł	12 750,00 zł	- zł
Rada Nadzorcza (3 osoby)	2 500,00 zł	2 500,00 zł	- zł
Pozostała grupa pracowników	7 087,50 zł	7 087,50 zł	- zł

16.5. Kryteria dotyczące osiąganych wyników stanowiące podstawę uprawnień do akcji, opcji na akcje lub zmiennych elementów wynagrodzenia

PSDM nie wypłaca w ogóle zmiennych składników wynagrodzeń, nie wystawia opcji na akcje, nie oferuje pracownikom PSDM akcji PSDM.

16.6. Główne parametry oraz uzasadnienie wszelkiego rodzaju systemu elementów zmiennych i wszelkich innych świadczeń niepieniężnych

PSDM nie wypłaca w ogóle zmiennych składników wynagrodzeń.

16.7. Zagregowane informacje ilościowe dotyczące wynagrodzenia, z podziałem na obszary działalności przedsiębiorstwa

Obszar działalności przedsiębiorstwa	na 31.12.2015 r.	na 30.06.2016 r.
Dystrybucja instrumentów finansowych	22 337,50 zł	140 183,63 zł

16.8. Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadre kierowniczą wyższego szczebla i pracowników, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka instytucji

Wszystkie osoby, którym wypłacane jest wynagrodzenie, kwalifikowane są jako kadra kierownicza wyższego szczebla lub pracownicy, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka PSDM.



16.9. Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrotowym

Żadna osoba zatrudniona w PSDM nie otrzymała w 2015 r. wynagrodzenia w wysokości co najmniej 1 mln EUR. .

17. Dźwignia finansowa

PSDM nie podlega wymogom w zakresie dźwigni finansowej.

18. Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego

PSDM nie stosuje metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego.

19. Stosowanie technik ograniczenia ryzyka kredytowego

PSDM nie stosuje technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

20. Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego

PSDM nie stosuje metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.

21. Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego

PSDM nie akceptuje ekspozycji na ryzyko rynkowe, nie stosuje wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.

Tomasz Antosiewicz
Członek Zarządu

Michał Kobus
Prezes Zarządu

