



## INFORMACJA W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLEERSKIEGO CONSUS S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013r.

Niniejsza *Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Domu Maklerskiego Consus S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013r.* (dalej Informacja) jest realizacją „Polityki upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w Domu Maklerskim Consus S.A.” i stanowi wypełnienie wymogów wynikających z postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. z 2009r. Nr 210 poz. 1615 z późniejszymi zmianami).

Zarządzanie ryzykiem i wyliczanie wymogów kapitałowych w DM Consus jest procesem zintegrowanym wykonywanym zgodnie z wytycznymi:

- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94)
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. z 2013 r. poz. 959) – dalej *Rozporządzenie o wymogach*
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 roku w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U. 2012, poz. 1072)
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. z 2009r. Nr 210 poz. 1615 z późniejszymi zmianami)
- powszechnie stosowanych praktyk rynkowych
- wewnętrznych procedur DM Consus zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd.

DM Consus upowszechnia informacje związane z adekwatnością kapitałową na podstawie danych w ujęciu jednostkowym.

DM Consus nie posiada podmiotów zależnych.

### I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

DM Consus z siedzibą w Toruniu (87-100) przy ul. Dominikańska 9 został utworzony w dniu 07 czerwca 2010r. Właścicielem Spółki posiadającym 100% udziałów w kapitale zakładowym jest Consus S.A.

Na dzień 31.12.2013r. DM Consus posiadał zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

1. przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
2. wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie,
3. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
4. oferowania instrumentów finansowych,
5. przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych,
6. doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
7. doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
8. wykonywania czynności określonych w art. 69 ust 4. pkt 1-7 oraz ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. d-f oraz i, jeżeli czynności te pozostają w związku działalnością maklerską.

### II. INFORMACJE FINANSOWE

Sprawozdanie finansowe DM Consus sporządzone za 2013 rok zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia DM Consus w dniu 18 marca 2013r. zawierające: wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy, opinię biegłego rewidenta zostało zamieszczone na stronie internetowej DM Consus [www.dmconsus.eu](http://www.dmconsus.eu).



**CONSUS**  
DOM MAKLERSKI

### III. CELE I ZASADY POLITYKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W DM Consus system zarządzania ryzykiem działa w oparciu o wewnętrzne strategie i procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli poszczególnych ryzyk. Strategie i procedury podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez DM Consus i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka.

Celem systemu zarządzania ryzykiem w DM Consus jest stałe ograniczanie ryzyka, ochrona zasobów, systemów oraz procesów, jak również zabezpieczanie się przed ewentualnymi skutkami ziszczenia się ryzyka.

Do głównych zadań systemu należą:

- dostarczenie informacji na temat ryzyka i jego profilu,
- stosowanie działań profilaktycznych i redukujących ryzyko i jego skutki,
- monitorowanie dopuszczalnego poziomu ryzyka.

DM Consus wylicza kapitał na pokrycie ryzyk tzw. I i II filara. Pierwszy filar określają przepisy Rozporządzenia odnoszące się do minimalnych wymogów kapitałowych domów maklerskich na pokrycie podstawowych rodzajów ryzyka, charakterystycznych dla działalności maklerskiej. Suma wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych ryzyk I filara jest równa całkowitemu wymogowi kapitałowemu. W ramach II filara DM Consus szacuje kapitał zarówno na ryzyka z I filara, jak i inne uznane przez DM Consus za istotne. System zarządzania ryzykiem identyfikuje wszystkie ryzyka I filara jako istotne, czyli mogące mieć negatywny wpływ na wynik finansowy i/lub poziom nadzorowanych kapitałów DM Consus, a także wyznacza wymagany kapitał na ich pokrycie. Istotność ryzyk II filara podlega okresowej weryfikacji.

DM Consus w prowadzonej działalności identyfikuje i zarządza następującymi ryzykami:

- ryzyko operacyjne
- ryzyko kredytowe (obejmujące ryzyko kontrahenta i ryzyko koncentracji)
- ryzyko płynności
- ryzyko rynkowe
- ryzyko biznesowe
- ryzyko reputacji
- ryzyko makroekonomiczne

W procesie zarządzania ryzykiem w DM Consus uczestniczą:

- Rada Nadzorcza DM Consus – sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia DM Consus do zarządzania ryzykiem z przyjętą strategią biznesową i planem finansowym,
- Zarząd DM Consus – odpowiada za skuteczność zarządzania ryzykiem, proces szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego, dokonywanie przeglądu tych procesów oraz nadzór nad ich efektywnością, wprowadzając niezbędne zmiany i udoskonalenia w sytuacji zmian poziomu ryzyka w działalności DM Consus, czynników otoczenia gospodarczego oraz nieprawidłowości w funkcjonowaniu procesów.
- wszystkie jednostki organizacyjne DM Consus w zakresie określonym w procedurach wewnętrznych systemu zarządzania ryzykiem (np. bieżące monitorowanie stopnia realizacji poszczególnych limitów ryzyka).

Zgodnie z regulacjami wewnętrznymi stopień realizacji poszczególnych limitów ryzyka jest na bieżąco monitorowany przez wyznaczone osoby i raportowany do Zarządu.

DM Consus w ramach audytu wewnętrznego bada i ocenia adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, jak również poziom jego wykorzystania.

Co najmniej raz w roku sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w DM Consus przekazywane jest Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

### IV. KAPITAŁY NADZOROWANE

DM Consus posiada kapitały nadzorowane dostosowane do rodzaju i zakresu prowadzonej działalności.

Obecna struktura kapitału DM Consus opiera się w 100% na kapitałach własnych wypracowanych w ramach prowadzonej działalności i wniesionych przez akcjonariusza.

W całym okresie 2013 r. DM Consus posiadał nieznaczącą skalę działalności.



Kapitały nadzorowane DM Consus składały się z kapitałów podstawowych, w skład których został zaliczony kapitał zakładowy. Kapitał podstawowy został pomniejszony o wartości niematerialne i prawne oraz niepokrytą stratę z lat ubiegłych.

Szczegółowy opis kapitału zakładowego (dane o strukturze własności kapitału zakładowego i wartości nominalnej akcji z określeniem ich ewentualnych uprzywilejowań) znajduje się w Informacji dodatkowej Sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 r. w punkcie 2 „Dane uzupełniające o aktywach i pasywach” podpunkt 22 „Dane o strukturze własności kapitału zakładowego i wartości nominalnej akcji z określeniem ich ewentualnych uprzywilejowań”.

Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem DM Consus.

Wartość poszczególnych składników kapitałów nadzorowanych na dzień 31.12.2013 r.		
Lp.	Opis	
I.	KAPITAŁY PODSTAWOWE	4 834 775,28 zł
1.1.	Kapitały zasadnicze	9 000 000,00 zł
1.1.	Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	9 000 000,00 zł
1.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00 zł
2.	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	4 165 224,72 zł
2.1.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	833 382,04 zł
2.2.	Niepokryta strata z lat ubiegłych	3 331 842,68 zł
2.3.	Strata netto (z bieżącej działalności)	0,00 zł
II.	KAPITAŁY UZUPEŁNIAJCE II KATEGORII	0,00 zł
III.	KAPITAŁY UZUPEŁNIAJCE III KATEGORII	0,00 zł
1.	Zysk rynkowy	0,00 zł
2.	Strata na operacjach portfela niehandlowego	0,00 zł
3.	Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata	0,00 zł
3.1.	Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających III kategorii	0,00 zł
4.	Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00 zł
	POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (I+II+III)	4 834 775,28 zł

## V. WYMOGI KAPITAŁOWE

Dla celów wyliczania wymogów z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka DM Consus dokonuje podziału operacji na portfel handlowy i niehandlowy oraz określa skalę działalności. W okresie sprawozdawczym skala działalności DM Consus została uznana jako nieznacząca.

Całkowity wymóg kapitałowy stanowi sumę wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka związanych ze skalą działalności DM Consus i obejmuje wymogi kapitałowe z tytułu:

- 1) **ryzyka kredytowego** (obliczany metodą Standardową, określoną w Załączniku nr 6 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych)
- 2) **ryzyka operacyjnego** (obliczany metodą Podstawowego Wskaźnika, określoną w Załączniku nr 11 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych)
- 3) **ryzyka rynkowego** (obliczany metodą Podstawową, określoną w Załączniku nr 4 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych) obejmującego:
  - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów (DM Consus nie zawiera transakcji generujących ryzyko cen towarów, w związku z tym nie wyznacza przedmiotowego wymogu kapitałowego)
  - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego (liczony od środków własnych w walutach przechowywanych na rachunkach bankowych oraz od należności od klientów w walutach)
- 4) **przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań** (obliczany według zasad określonych w Załączniku nr 10 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych)



Struktura Całkowitego Wymogu Kapitałowego na dzień 31.12.2013 r.

Lp.	Tytuł	Kwota	Udział w CWK w %
	Całkowity Wymóg kapitałowy (CWK)	3 783 187,02 zł	100,00%
1	Ryzyko rynkowe	621 858,07 zł	16,44%
	1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00 zł	0,00%
	1.2. Ryzyko cen towarów	0,00 zł	0,00%
	1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00 zł	0,00%
	1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00 zł	0,00%
	1.5 Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00 zł	0,00%
	1.6. Ryzyko walutowe	621 858,07 zł	16,44%
2	Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0,00 zł	0,00%
3	Ryzyko kredytowe	1 398 711,47 zł	36,97%
4	Ryzyko operacyjne	1 205 362,50 zł	31,86%
5	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	557 254,98 zł	14,73%
6	Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	0,00 zł	0,00%



DM Consus określa kapitał wewnętrzny jako kwotę niezbędną do pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka występujących w ramach prowadzonej działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości, oszacowaną na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012r. 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. 2012, poz. 1072 (dalej: *rozporządzenie o warunkach technicznych i organizacyjnych*).

DM Consus opiera wyliczenia kapitału wewnętrznego o metody wykorzystywane w I Filarze, identyfikując także w swojej działalności ryzyka wykraczające ponad katalog ryzyka Filara I, dla których Spółka opracowała metody zarządzania tymi ryzykami.

Kapitał wewnętrzny wyznaczany jest jako kwota straty nieoczekiwanej (maksymalnej wartości straty ponad stratę oczekiwaną, która nie zostanie przekroczona w horyzoncie jednego roku, przy poziomie ufności 99,95%).

Identyfikacja dotyczy ryzyk, na które DM Consus jest aktualnie narażony, jak i tych które mogą się zmaterializować w horyzoncie jednego roku od daty przeprowadzenia analizy. Ocena istotności dotyczy wszystkich zidentyfikowanych ryzyk, w szczególności uwzględniając:

1) występowanie w przeszłości zdarzeń z określoną częstotliwością i generujących określony poziom straty,



**CONSUS**  
DOM MAKLERSKI

- 2) potencjalny wpływ danego ryzyka na wielkość i zmienność wyniku finansowego, pozycji bilansowych lub innych wartości ekonomicznych
- 3) przeszłe zdarzenia w sektorze domów maklerskich oraz sektorze finansowym
- 4) potencjalne niebezpieczeństwo dla reputacji
- 5) wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu danego ryzyka w ramach Filara I
- 6) występowanie innych wymogów regulacyjnych dla danego ryzyka.

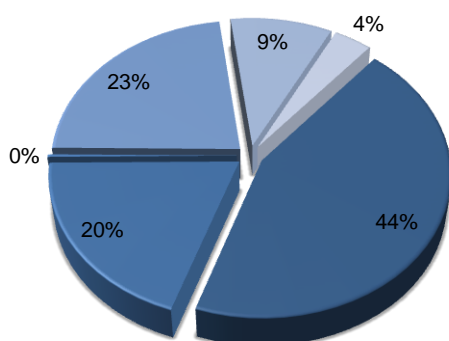
W ramach procesu ICAAP DM Consus alokuje kapitał na ryzyka istotne.  
DM Consus zdefiniował następujące rodzaje ryzyk jako istotne:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko płynności,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko biznesowe (strategiczne).

W związku z tym, iż DM Consus rozpoczął działalność w drugiej połowie 2012 roku i nie ma danych historycznych, to wyliczenie kapitału wewnętrznego oparł na danych z wyliczeń do całkowitego wymogu kapitałowego tj:

- Wysokość kapitału wewnętrznego na ryzyko kredytowe – 100% wysokości kapitału utworzonego na ryzyko kredytowe w I Filarze,
- Wysokość kapitału wewnętrznego na ryzyko rynkowe – 100% wysokości kapitału utworzonego na ryzyko rynkowe w I Filarze,
- Wysokość kapitału wewnętrznego na ryzyko płynności oszacowano na wysokość kosztów jakie DM musiałby ponieść w przypadku zaciągnięcia pożyczki krótkoterminowej na okres 5 dni
- Wysokość kapitału wewnętrznego na ryzyko operacyjne – 60% wysokości kapitału utworzonego na ryzyko operacyjne w I Filarze,
- Wysokość kapitału wewnętrznego na ryzyko reputacji – 8% wysokości całkowitego wymogu kapitałowego (I Filar),
- Wysokość kapitału wewnętrznego na ryzyko biznesowe (strategiczne) – od 3% do wysokości całkowitego wymogu kapitałowego (I Filar),

Struktura Kapitału Wewnętrznego na dzień 31.12.2013 r.		
Tytuł	wartość	udział w KW w %
Kapitał Wewnętrzny (KW)	3 168 901,50 zł	100,00%
w tym:		
ryzyko kredytowe	1 398 711,47 zł	44,14%
ryzyko rynkowe	621 858,07 zł	19,62%
ryzyko płynności	8 963,89 zł	0,28%
ryzyko operacyjne	723 217,50 zł	22,82%
ryzyko reputacji	302 654,96 zł	9,55%
ryzyko biznesowe (strategiczne)	113 495,61 zł	3,58%



- ryzyko kredytowe
- ryzyko rynkowe
- ryzyko płynności
- ryzyko operacyjne
- ryzyko reputacji
- ryzyko biznesowe



Testowanie adekwatności kapitałowej odbywa się na dwóch płaszczyznach:

- wymogów regulacyjnych wynikających z Filara I (gdzie Kapitały Nadzorowane porównywane są z Całkowitym Wymogiem Kapitałowym).
- opracowanych modeli wewnętrznych w Filarze II (gdzie Kapitały Nadzorowane porównywane są z wyliczonym Kapitałem Wewnętrznym).

Proces ICAAP, w tym testowania adekwatności kapitałowej odbywa się codziennie. Ponadto podlega regularnym przeglądom oraz poddawany jest ocenie w ramach niezależnych przeglądów.

## VI. RYZYKO KREDYTOWE

DM Consus definiuje ryzyko kredytowe jako ryzyko poniesienia przez DM Consus straty z tytułu niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej klienta/kontrahenta zagrażającej wykonaniu zobowiązania. W ramach ryzyka kredytowego DM Consus wyróżnia ryzyko koncentracji oraz ryzyko kontrahenta.

DM Consus wyliczając kapitał z tytułu ryzyka kredytowego, każdą ekspozycję zalicza do jednej z szesnastu klas ekspozycji zgodnie z §20 ust.1 załącznika nr 6 do Rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych.

DM Consus przyjął definicję należności przeterminowanych w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2009r. nr 152 poz.1223 z późniejszymi zmianami), oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 28.12.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. Nr.226 poz.1824). Do należności przeterminowanych zaliczamy ekspozycje nieuregulowane, których termin płatności upłynął. Rozróżniamy należności przeterminowane co do czasu przekroczenia terminu, jak i stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy, zgodnie z ustawą o rachunkowości wynosi **754 991,55 PLN**.

Na dzień 31.12.2013r. DM Consus nie odnotował należności przeterminowanych.

DM Consus nie korzystał w roku obrotowym z usług instytucji oceny wiarygodności kredytowej i agencji kredytów eksportowych.

DM Consus nie stosował technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

W strukturze geograficznej ekspozycji w ryzyku kredytowym największą część stanowią ekspozycje zagraniczne (90%) i województwa mazowieckiego (10%).

W strukturze branżowej ekspozycji dominuje pośrednictwo finansowe, które stanowi 90%.

Ekspozycja DM Consus na ryzyko kredytowe (w tym ryzyko kredytowe kontrahenta) wynika głównie z tytułu przechowywania środków pieniężnych własnych i klientów na rachunkach bankowych oraz należności od Urzędu Skarbowego.

DM Consus zarządza i ogranicza ryzyko kredytowe poprzez:

- 100% pokrycie zleceń klientów, realizacja ich jest objęta blokadą środków pieniężnych Klienta na jego rachunku inwestycyjnym.
- wyliczanie depozytów zabezpieczających na otwarte pozycje na rynku derywatów, które wynoszą 150% wartości depozytów określonych według metody SPAN, tak że 100% stanowi zabezpieczenie rynkowe oraz 50% zabezpieczenie dodatkowe wymagane przez DM Consus.

O spadku zabezpieczenia Klienci informowani są na bieżąco. Jeżeli zabezpieczenie spada poniżej wymaganego depozytu, a na rachunku pieniężnym Klienta nie ma wolnych środków na jego pokrycie, Klient ma obowiązek uzupełnienia depozytu do dnia następnego. Nieuzupełnienie depozytu upoważnia DM Consus do złożenia zlecenia zamykającego taką ilość otwartych pozycji, aby zabezpieczenie powróciło do wymaganego.

Pozostałe pozycje należności są monitorowane na bieżąco.



## VII. KWOTA EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM METODĄ STANDARDOWĄ

DM Consus wylicza kapitał z tytułu ryzyka kredytowego metodą standardową.

Każdą ekspozycję zalicza do jednej z szesnastu klas ekspozycji zgodnie z §20 ust.1 załącznika nr 6 do Rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych.

Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji									
Lp.	Klasa aktywów	Kwoty zapadalności w okresach zapadalności (w miesiącach)				Wartość ekspozycji	Waga ryzyka w %	Aktywa ważone ryzykiem (RWA)	Wartość wymogu z tytułu ryzyka kredytowego (8% * RWA)
		...< 1 m-c	1 m-c - 3 m-ce	3 m-ce < ...	nieokreślonym terminie				
1	Ekspozycja wobec rządów i banków centralnych	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
2	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	0	0	0	463 714,48	463 714,48	100,00%	463 714,48	37 097,16
4	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
5	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
6	Ekspozycje wobec instytucji	78 397 970,48	0	0	19,51	78 397 989,99	20,00%	15 679 598,00	1 254 367,84
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
8	Ekspozycje detaliczne	87 904,25	0	55 572,69	0	143 476,94	100,00%	143 476,94	11 478,16
9	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
10	Ekspozycje przeterminowane	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
11	Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
12	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
13	Pozycje sekurytyzacyjne	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
14	Ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorstw	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
15	Ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0	0	0	0	0	0,00%	0	0
16	Inne ekspozycje	407416,89	0	0	789 687,05	1 197 103,94	100,00%	1 197 103,94	95 768,32
	<b>Razem:</b>	<b>78 893 291,62</b>	<b>0,00</b>	<b>55 572,69</b>	<b>1 253 421,04</b>	<b>80 202 285,35</b>		<b>17 483 893,36</b>	<b>1 398 711,47</b>

DM Consus nie korzystał w roku obrotowym z usług instytucji oceny wiarygodności kredytowej i agencji kredytów eksportowych.

DM Consus nie stosował technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

## VIII. RYZYKO OPERACYJNE

Dla celów wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego DM Consus stosuje tzw. metodę podstawowego wskaźnika, zgodnie z Rozdziałem Nr 2 Załącznika nr 11 Rozporządzenia o Wymogach Kapitałowych. W związku z tym, iż DM Consus rozpoczął działalność w II połowie 2012r. wyliczenie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego oparto na planach na lata 2011 i 2012. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego na dzień 31.12.2013 r. wynosił **1 205 362,50 PLN**.

## IX. RYZYKO RYNKOWE

W ramach ryzyka rynkowego DM Consus wyróżnia ryzyko walutowe, ponieważ znaczna część własnych środków finansowych jest przechowywana w walucie obcej.

Klienci DM Consus zawierają transakcje na zagranicznych giełdach. W związku z tym DM Consus pobiera prowizje w walutach i z tych przychodów reguluje opłaty giełdowe w walutach. Zabezpieczenia transakcji terminowych również są w walucie, co powoduje że DM Consus musi zapewnić odpowiednią ilość własnych środków finansowych w walucie na wydzielonym rachunku bankowym.

Ryzyko rynkowe na dzień 31.12.2013 roku wynosiło **621 858,07 PLN**

## X. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM

DM Consus nie posiada instrumentów kapitałowych i nie nabywał instrumentów kapitałowych na własny rachunek.

## XI. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W ODNIESIENIU DO POZYCJI W PORTFELU NIEHANDLOWYM

DM Consus zalicza do portfela niehandlowego własne środki finansowe przechowywane na rachunkach bankowych.

W 2013 roku ryzyko stopy procentowej nie było istotne.

## XII. INFORMACJE O POLITYCE ZMIENNYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZEŃ

### *Sposób opracowania, zatwierdzania, wdrażania i aktualizacji Polityki*

Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Domu Maklerskim Consus S.A. (dalej Polityka) została opracowana i wprowadzona przez Zarząd DM Consus oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą DM Consus.

Polityka podlega przeglądowi dokonywanemu przez Inspektora Nadzoru nie rzadziej niż raz w roku. Raport z przeglądu Polityki przedstawiany jest Radzie Nadzorczej DM Consus.

Zarząd DM Consus jest odpowiedzialny za aktualizację Polityki. Każda zmiana Polityki podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą DM Consus.

### *Kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzenia*

Podstawą do określenia wysokości zmiennych składników wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy każdej osoby objętej Polityką i danej jednostki organizacyjnej w odniesieniu do ogólnych wyników biznesowych DM Consus z uwzględnieniem danych z ostatnich trzech lat obrotowych. W przypadku osób zatrudnionych krócej niż trzy lata – w ocenie brane są pod uwagę dane od momentu nawiązania stosunku pracy. Wyniki finansowe DM Consus przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzenia uwzględniają poziom ryzyka ponoszonego przez DM Consus, koszt kapitału i ograniczenia płynności.

Wysokość wynagrodzenia, częstotliwość wypłaty oraz kryteria oceny określone są w indywidualnych umowach o pracę oraz w wewnętrznych regulaminach premiowych/wynagradzania.

Całkowite wynagrodzenie jest podzielone na część stałą i zmienną. Relacja wynagrodzenia zmiennego do stałego, została ustalona tak, aby zachęcać do dbałości o długookresowy i stabilny rozwój DM Consus. Ponadto wynagrodzenie stałe stanowi 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.

Wynagrodzenie zmienne wypłacane jest w gotówce.

W przypadku osób pełniących funkcje związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działalności DM Consus z prawem są wynagradzane wyłącznie za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nich funkcji. Ich wynagrodzenie zmienne nie jest uzależnione od poziomu wynagrodzenia zmiennego osiąganego przez osoby przez nich kontrolowane.

W przypadku osób objętych Polityką nie wchodzących w skład Zarządu decyzje dotyczące poszczególnych składników wynagrodzenia oraz innych parametrów, w tym określonych Polityką są podejmowane przez Zarząd.

W przypadku osób objętych Polityką wchodzących w skład Zarządu decyzje dotyczące poszczególnych składników wynagrodzenia oraz innych parametrów określonych Polityką są podejmowane przez Radę Nadzorczą.

Wypłata wynagrodzenia zmiennego uzależniona jest od spełnienia poniższych warunków:

- osiągnięcia celu finansowego DM Consus
- pozytywna ocena efektów pracy danej osoby objętej Polityką
- pozytywnej oceny efektów danej jednostki organizacyjnej objętej Polityką





z zastrzeżeniem, że wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana w sytuacji wykazywania trwałej straty bilansowej.

W przypadku, gdy DM Consus w poprzednim roku obrotowym wykazał stratę lub wynik finansowy za poprzedni rok obrotowy znacząco odbiegał na niekorzyść od przyjętego planu finansowego, Zarząd lub Rada Nadzorcza mogą wstrzymać lub pomniejszyć niewypłaconą Pracownikowi część zmiennego składnika wynagrodzenia.

**Osiągnięte wyniki, które stanowią podstawę otrzymania przez każdą osobę instrumentów upoważniających do nabycia lub objęcia akcji DM Consus lub instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową DM Consus – nie dotyczy**

**Wysokość wynagrodzeń za 2013r. w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzeń oraz formy wypłaty w DM Consus przedstawia poniższa tabela:**

	Wysokość wynagrodzeń brutto za 2013r. (w zł)				
	Liczba osób	Wynagrodzenie ogółem	Stale składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia	Forma wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia
Osoby wchodzące w skład Zarządu	3	807168,15	484791,72	322376,43	forma pieniężna
Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem	5	677337,80	501257,81	176079,99	forma pieniężna
Pozostałe osoby pełniące funkcje kierownicze	6	453990,48	344010,76	109979,72	forma pieniężna

**Wysokość przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń za 2013 r., które nie zostały wypłacone w całości lub części w DM Consus prezentuje poniższa tabela:**

	Przyznane zmienne składniki wynagrodzeń brutto w 2013r. (w zł)				
	Łącznie	Wysokość przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń, które nie zostały wypłacone w całości lub części			Kwota wypłacona w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy
		Kwota wypłacona	Kwota niewypłacona	Kwota obniżona w związku z korektą wyników	
Osoby wchodzące w skład Zarządu	3	322376,43	0	0	0
Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem	5	176079,99	0	0	0
Pozostałe osoby pełniące funkcje kierownicze	6	109979,72	0	0	0