

Informacje podlegające ujawnieniu wg stanu na 31.12.2014 r.

Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.

Podstawa Prawna:

- 1. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 poz. 94) (dalej „Ustawa”)*
- 2. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. z 2009 r. Nr 210, poz. 1615 z późn. zm.) (dalej: „Rozporządzenie o Upowszechnianiu Informacji”)*
- 3. ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 575/2013 Z DNIA 26 CZERWCA 2013 R. W SPRAWIE WYMOGÓW OSTROŻNOŚCIOWYCH DLA INSTYTUCJI KREDYTOWYCH I FIRM INWESTYCYJNYCH, ZMIENIAJĄCE ROZPORZĄDZENIE (UE) NR 648/2012 z dnia 26 czerwca 2013 r. (Dz.Urz.UE.L Nr 176, str. 1) (dalej: Rozporządzenie CRR)*

I. Informacje dotyczące Michael / Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Michael / Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 134, 00-078 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347507, Kapitał zakładowy 661.404,26 PLN. Numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-247-22-15, numer statystyczny REGON: 142-261-319

Dane kontaktowe:

tel +48 22 128 59 00, fax: +48 22 128 59 89

mail: kontakt@michaelstrom.pl, www.michaelstrom.pl

Michael / Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „M/S DM”, „Spółka” lub „Dom Maklerski”) posiada Zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie decyzji z dn. 4 czerwca 2013 roku w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej – sygn. DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 i podlega nadzorowi: Komisji Nadzoru Finansowego, Pl. Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa 1.

Zgodnie z posiadaniem zezwoleniem Dom Maklerski wykonuje następujące czynności:

- 1) oferowanie instrumentów finansowych,
- 2) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- 3) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- 4) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

M/S DM nie posiada spółek zależnych, nadzorowanych dane przedstawione są w ujęciu jednostkowym.

II. Częstotliwość ujawniania i środek przekazu

1. M/S DM publikuje ujawniane informacje w terminie 60 dni od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki przez Walne Zgromadzenie Wspólników,
2. Dom Maklerski publikuje ujawniane informacje na stronie internetowej www.michaelstrom.pl.
3. Upowszechniane ujawniane informacje są zatwierdzane przez zarząd spółki po zasięgnięciu opinii Inspektora Nadzoru.

III. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

A. Strategia i proces zarządzania rodzajami ryzyk

Celem systemu zarządzania ryzykiem jest identyfikacja, pomiar, szacowanie oraz monitorowanie ryzyk występujących w działalności M/S DM służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

Dom Maklerski opracowuje i wdraża regulacje wspomagające zarządzanie ryzykiem oraz stosuje metody identyfikacji i pomiaru ryzyka związanego z działalnością dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka. Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka występującego w działalności M/S DM.

Dom Maklerski zarządza następującymi rodzajami ryzyka:

- a) Ryzyko operacyjne;
- b) Ryzyko kredytowe;
- c) Ryzyko koncentracji;
- d) Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych;
- e) Ryzyko walutowe w ramach ryzyka rynkowego;
- f) Ryzyko stopy procentowej (w tym ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym);
- g) Ryzyko utraty płynności;
- h) Ryzyko biznesowe;
- i) Ryzyko utraty reputacji;
- j) Ryzyko założeń.

B. Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem w Domu Maklerskim odbywa się zgodnie z przepisami prawa, w tym *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. z 2012 r. Nr 0 poz. 1072), w szczególności rozdziału 3 tego rozporządzenia.

Zarząd Domu Maklerskiego dokonuje:

- 1) regularnej weryfikacji strategii i procedur identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez firmę inwestycyjną i otoczenia gospodarczego, w którym działa firma inwestycyjna
- 2) weryfikacji sposobu zarządzania ryzykiem w celu jego dostosowania do zmian profilu ryzyka prowadzonej działalności.

Inspektor Nadzoru w ramach zadań nadzoru zgodności działalności z prawem weryfikuje sposób zarządzanie ryzykiem, doradza zarządowi Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza M/S DM sprawuje nadzór nad zgodnością polityki M/S DM w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania i planem finansowym Domu Maklerskiego, akceptuje ogólny poziom ryzyka oraz zatwierdza procedury wewnętrzne dotyczące zarządzania oraz planowania kapitałowego. Rada Nadzorcza wykonuje zadania komitetu audytu w Domu Maklerskim.

Dom Maklerski w ramach audytu wewnętrznego bada i ocenia odpowiedniość i skuteczność zarządzania ryzykiem. W grudniu 2014 roku Dom Maklerski wyodrębnił samodzielne stanowisko do spraw zarządzania ryzykiem.

C. Zakres i charakter systemu raportowania i pomiaru ryzyka
Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku w działalności Domu Maklerskiego.

Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem przekazuje Zarządowi Domu Maklerskiego raporty okresowe i bieżące z zakresu zarządzania ryzykiem (w formie pisemnej), wskazane w poniższej tabeli:

Lp.	Przedmiot raportu/sprawozdania	Adresat	Częstotliwość
1	Raport zawierający wyliczenie kapitału wewnętrznego, ŁKE oraz Kapitałów własnych	Zarząd Domu Maklerskiego	Miesięcznie
2	Raport zawierający informacje o: <ul style="list-style-type: none"> • Działaniach podejmowanych w okresie sprawozdawczym w zakresie zarządzania ryzykiem; 	Zarząd Domu Maklerskiego	Miesięcznie

	<ul style="list-style-type: none"> Zmianach w profilu ryzyka Domu Maklerskiego (zmianach w poziomie narażenia Domu Maklerskiego na poszczególne ryzyka zdefiniowane w niniejszym Regulaminie) Przewidywaniach co do zmian w profilu ryzyka Domu Maklerskiego co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym 		
3	<p>Sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem zawierającego w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> Spis rodzajów i skali ryzyka, na które był narażony Dom Maklerski w okresie objętym sprawozdaniem; Zestawienie przypadków materializacji poszczególnych ryzyk i prawdopodobieństwa wystąpienia takich zdarzeń w przyszłości; Opis potencjalnych i rzeczywistych skutków zmaterializowania ryzyka dla Domu Maklerskiego; Szczegółowy opis stosowanych metod i narzędzi zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk 	Zarząd i Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego	W zależności od potrzeb, nie rzadziej niż raz w roku, nie później niż do końca lutego.
4	Raport o przekroczeniu limitu wewnętrznego	Zarząd Domu Maklerskiego	Ad hoc, nie później niż w ciągu 24 godzin od wystąpienia przekroczenia

Stosowane przez Dom Maklerski metody identyfikowania i pomiaru ryzyka związanego z jego działalnością są dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka oraz uwzględniają aktualnie prowadzoną oraz planowaną działalność Domu Maklerskiego.

Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności M/S DM.

D. Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka

Dom Maklerski nie zajmuje pozycji w instrumentach pochodnych, w związku z czym w działalności Domu Maklerskiego nie występuje ryzyko kontrahenta.

Dom Maklerski nie jest inwestorem, jednostką inicjującą ani jednostką sponsorującą transakcji sekurytyzacyjnych, w związku z czym w Domu Maklerskim nie występuje ryzyko z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych.

Dom Maklerski nie utrzymuje pozycji zaliczanych do portfela handlowego, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 86 Rozporządzenia CRR.

E. Oświadczenie zarządu na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w M/S DM, dającego pewność, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Domu Maklerskiego

Zarząd M/S DM oświadcza, że sposób zarządzania ryzykiem na dzień 31 grudnia 2014 roku oparty był na przyjętych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą regulacjach wewnętrznych:

- 1) *Regulaminu zarządzania ryzykiem oraz zarządzania i planowania kapitałowego w Michael / Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*
- 2) *Regulamin szacowania kapitału wewnętrznego w Michael / Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*
- 3) *Procedura zasad utrzymywania kapitałów własnych na wymaganym poziomie w Michael / Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*

Jednocześnie Zarząd M/S DM oświadcza, że stosowane przez Dom Maklerski systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu oraz strategii Spółki.

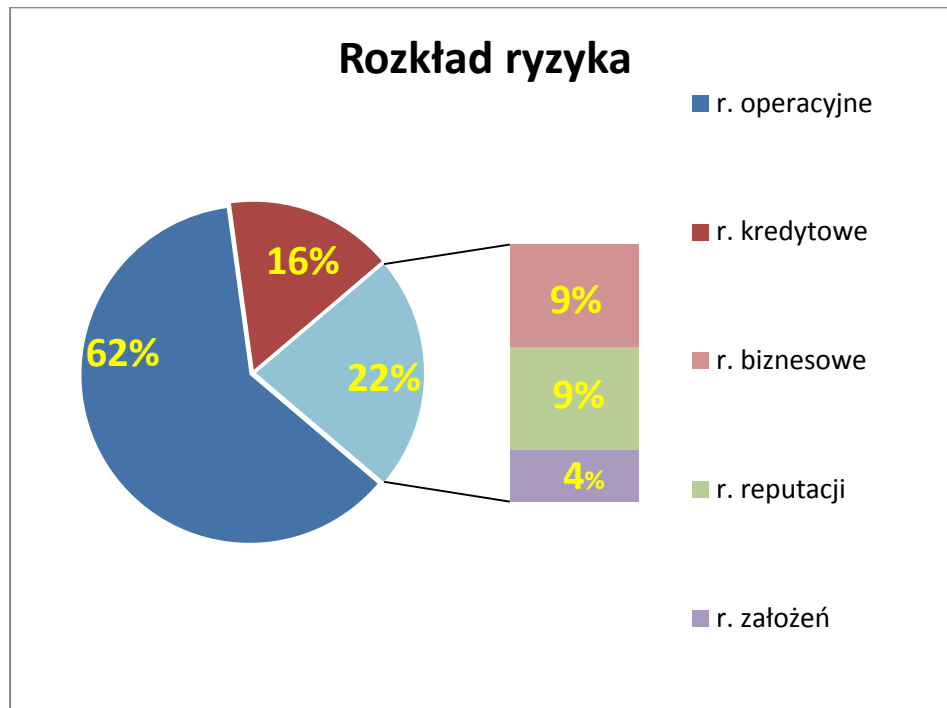
Podstawowe dane dotyczące profilu ryzyka w 2014.

Ryzyka istotne:

- 1) Ryzyko operacyjne;
- 2) Ryzyko kredytowe;
- 3) Ryzyko biznesowe;
- 4) Ryzyko utraty reputacji;
- 5) Ryzyko założeń.

Ryzyka nieistotne:

- 1) Ryzyko koncentracji;
- 2) Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych;
- 3) Ryzyko walutowe w ramach ryzyka rynkowego;
- 4) Ryzyko stopy procentowej (w tym ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym);
- 5) Ryzyko utraty płynności;



W roku 2014 nie nastąpiły przypadki przekroczenia wymogów.

IV. Fundusze Własne

Fundusze Własne M/S DM zgodnie z Rozporządzeniem CRR składały się tylko z kapitału Tier I i na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 1.874.093,95 złotych. Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 grudnia 2014 roku, M/S DM uzyskał zgodę na zaklasyfikowanie 8.480 nowych udziałów ustanowionych na podstawie Uchwały nr 24/2014 Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 18 listopada 2014 roku, których ustanowienie stanowiło podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości 595.404,26 złotych zarejestrowanego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 28 listopada 2014 roku w sprawie sygn. WA.XII

NS.REJ.KRS/068696/14/524, jako instrumentów w kapitale podstawowym Tier I zgodnie z art. 26 ust. 3 w związku z art. 28 Rozporządzenia CRR:

1	FUNDUSZE WŁASNE	1.874.093,95
1.1	KAPITAŁ TIER I	1.874.093,95
1.1.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	1.874.093,95
1.1.1.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	2.066.000,00
<i>1.1.1.1.1</i>	<i>Oplacone instrumenty kapitałowe</i>	661.404,26
<i>1.1.1.1.3</i>	<i>Ażio</i>	1.404.595,74
1.1.1.2	Zyski zatrzymane	-628.802,02
<i>1.1.1.2.2</i>	<i>Uznany zysk lub uznana strata</i>	-628.802,02
1.1.1.4	Kapitał rezerwowy	439.812,64
1.1.1.11	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	2.916,67
<i>1.1.1.11.1</i>	<i>(-) Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych</i>	2.916,67

IV. Wymogi Kapitałowe:

Dom Maklerski prowadzi działalność w sposób zapewniający utrzymywanie adekwatności kapitałowej rozumianej jako utrzymywanie Kapitałów własnych na poziomie zapewniającym spełnianie wymogów przewidzianych w przepisach prawa, z zachowaniem odpowiedniego marginesu bezpieczeństwa.

Dom Maklerski prowadzi działalność w sposób umożliwiający osiągnięcie (w długim terminie) następujących celów:

- a) Utrzymywanie łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie, co najmniej 12% (wymóg wynikający z Rozporządzenia CRR to 8%);
- b) Utrzymywanie współczynnika kapitału Tier I na poziomie, co najmniej 9% (wymóg wynikający z Rozporządzenia CRR to 6%);
- c) Utrzymywanie współczynnika kapitału podstawowego Tier I na poziomie, co najmniej 6,75% (wymóg wynikający z Rozporządzenia CRR to 4%);

Wymogi na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Nr identyfikacyjny	Pozycja	Kwota
1	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	48,27 %
2	Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	1.699.387,60
3	Współczynnik kapitału Tier I	48,27 %
4	Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	1.641.152,15
5	Łączny współczynnik kapitałowy	48,27 %
6	Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	1.563.504,88

Kapitał wewnętrzny M/S DM definiowany, jako oszacowana wielkość kapitału niezbędną do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Domu Maklerskiego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła: 215 324,80 złotych.

M/S DM utrzymuje Uznany kapitał na poziomie, co najmniej jednej czwartej stałych kosztów pośrednich pomnożonych przez 110% oraz na poziomie Kapitału wewnętrznego pomnożonego przez 110%.

Ryzyko kredytowe oddzielnie dla każdej ekspozycji (stanowiące 8% ekspozycji ważonej ryzykiem)

Ekspozycje:	Waga ryzyka	Wartość ekspozycji	Pozycja ważona ryzykiem
wobec podmiotów sektora publicznego	20%	52 607,70 zł	10 521,54 zł
	100%	0,00 zł	0,00 zł
wobec instytucji	20%	1 908 386,29 zł	381 677,26 zł
	100%	0,00 zł	0,00 zł
wobec przedsiębiorstw	100%	18 974,00 zł	18 974,00 zł
inne pozycje -rzeczowe aktywa trwałe	100%	5 636,56 zł	5 636,56 zł
inne pozycje -pozycje pozabilansowe	100%	12 700,00 zł	12 700,00 zł
Razem:		1 998 304,55 zł	422 445,92 zł
8 % kwot ekspozycji ważonych ryzykiem			34 360,75 zł

Kapitał wewnętrzny	215 324,80 zł	
r. operacyjne	132 686,93 zł	ryzyko trwale istotne
r. kredytowe	34 360,75 zł	ryzyko trwale istotne
r. koncentracji	0,00 zł	ryzyko nieistotne
r. zmian warunków makroekonomicznych	0,00 zł	ryzyko nieistotne
r. rynkowe	0,00 zł	ryzyko nieistotne
r. stopy procentowej	0,00 zł	ryzyko nieistotne
r. płynności	0,00 zł	ryzyko nieistotne
r. biznesowe	19 310,85 zł	ryzyko trwale istotne
r. reputacji	19 310,85 zł	ryzyko trwale istotne
r. założeń	9 655,43 zł	ryzyko trwale istotne

Na dzień 31.12.2014r. M/S DM spełniał wymogi w zakresie wymogów kapitałowych.

Uznany kapitał	1.874.093,95 zł	
Uznany kapitał/ Kapitał Wewnętrzny	870,36%	Współczynnik w normie
Uznany kapitał/(25%*KosztyPośrednie)	603,40%	Współczynnik w normie

V. Informacje w zakresie polityki wynagrodzeń w M/S DM:

1. Informacje dotyczące procesu decyzyjnego stosowanego przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń, a także: liczbę posiedzeń organizowanych w danym roku obrachunkowym przez organ

zarządzający pełniący nadzór nad wynagrodzeniami, w tym w stosownych przypadkach - informacje na temat składu i zakresu zadań komisji ds. wynagrodzeń, konsultanta zewnętrznego, z którego usług skorzystano przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń, oraz roli odpowiednich zainteresowanych stron:

Zarząd Domu Maklerskiego jest odpowiedzialny za opracowania, wdrożenie i aktualizację *Polityki zmiennych składników wynagrodzeń*. Rada nadzorcza Domu Maklerskiego zatwierdza *Politykę zmiennych składników wynagrodzeń*.

Celem *Polityki zmiennych składników wynagrodzeń* jest:

- 1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zniechęcanie do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Dom Maklerski,
- 2) realizacji strategii prowadzenia działalności przyjętej przez Dom Maklerski,
- 3) wspieranie zapobiegania konfliktom interesów.

Dom Maklerski nie korzystał z usług podmiotu zewnętrznego przy opracowywaniu i sporządzaniu polityki zmiennych składników wynagrodzeń.

2. Informacje na temat powiązania między wynagrodzeniem a wynikami:

W Domu Maklerskim obowiązują następujące zasady ustalania zmiennych składników wynagrodzeń:

- 1) w przypadku ustalania wysokości składników wynagrodzeń zależnych od wyników:
 - a) podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena efektów pracy danej osoby i danej jednostki organizacyjnej w odniesieniu do ogólnych wyników Domu Maklerskiego; przy ocenie efektów pracy bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe,
 - b) ocena wyników oparta jest od dane, z co najmniej 3 ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób pracujących krócej niż 3 lata, od momentu nawiązania stosunku pracy, tak, aby faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników Domu Maklerskiego była rozłożona na okres uwzględniający cykl koniunkturalny i ryzyko związane z prowadzoną przez Dom Maklerski działalnością,
- 2) gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia niepodlegające przepisom Rozporządzenia mają charakter wyjątkowy i mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia,
- 3) w przypadku, gdy wynagrodzenie podzielone jest na składniki stałe i zmienne – stałe składniki stanowią na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki

dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżenie tych składników lub ich niewypłacenie,

- 4) wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzeń nie może ograniczać zdolności Domu Maklerskiego do zwiększania jego bazy kapitałowej, wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy (Odprawa) odzwierciedla 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 wypłaty Odprawy zapobiegają wynagradzaniu złych wyników z uwzględnieniem podstaw i kryteriów, o których mowa w pkt. 1) lit. a).
- 5) zmienne składniki wynagrodzenia mogą być przyznawane lub wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji Domu Maklerskiego oraz są uzasadnione wynikami Domu Maklerskiego, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektami pracy tej osoby.
- 6) wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymana, gdy Dom Maklerski wykazuje trwałą stratę bilansową.
- 7) zmienne składniki wynagrodzenia są wypłacane w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację polityki wynagrodzeń.
- 8) osoby podlegające Polityce zmiennych składników wynagrodzeń są zobowiązane do niekorzystania z osobistych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważania skutków uwzględniania ryzyka w mającym do nich zastosowanie systemie wynagradzania.
- 9) wypłata zmiennych składników wynagrodzeń odbywa się zgodnie z przepisami prawa, w szczególności 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. z 2011 r., Nr 263 poz. 1569).

Dom Maklerski nie przyznaje świadczeń emerytalnych rozumianych, jako świadczenia emerytalne przyznawane na zasadzie dobrowolnej przez Dom Maklerski pracownikowi, jako część pakietu wynagrodzenia zmiennego, które nie obejmują dodatkowych korzyści przyznawanych pracownikowi w ramach systemu emerytalnego oferowanego przez Dom Maklerski.

Osoby zajmujące stanowiska kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania Domu Maklerskiego z przepisami prawa są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji.

3. *Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat kryteriów stosowanych przy pomiarze wyników i korekcie o ryzyko, polityki odraczania płatności i kryteriów nabywania uprawnień:*

Nie dotyczy.

4. *Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 94 ust. 1 lit. g) dyrektywy 36/2013*

Brak zmiennych składników.

5. *Informacje na temat kryteriów dotyczących osiągniętych wyników, stanowiących podstawę uprawnień do akcji, opcji na akcje lub zmiennych elementów wynagrodzenia*

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

7. *Zagregowane informacje ilościowe dotyczące wynagrodzenia, z podziałem na obszary działalności przedsiębiorstwa;*

Działalność inwestycyjna – 100 % wynagrodzeń

Linia biznesowa	Wysokość wynagrodzeń brutto za 2014 r. (PLN)
Działalność inwestycyjna	622.097,15

8. *Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadrę kierowniczą wyższego szczebla i pracowników, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka instytucji, zawierające następujące dane:*

Grupa	Wysokość wynagrodzeń brutto za 2014 r. (PLN)				
	liczba osób	wynagrodzenie ogółem	składniki stałe	składniki zmienne	forma wypłaty
Członkowie Zarządu M/S DM	4	158.509,63	158.509,63	0,00	gotówka
Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem oraz pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze	9	229.549,68	229.549,68	0,00	gotówka
Pozostali	14	241.211,66	241.211,66	0,00	gotówka

	Przyznane zmienne składniki wynagrodzeń brutto w 2014 r. (PLN)			
	ogółem	Przyznane zmienne składniki wynagrodzeń, które nie zostały wypłacone w całości lub części		Przyznane zmienne składniki wynagrodzeń wypłacone w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy
		wypłacone	niewypłacone	
Członkowie Zarządu M/S DM	0,00	0,00	0,00	
Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem oraz pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze	0,00	0,00	0,00	

Płatności związane z przyjęciem do pracy i z odprawą w roku 2014 nie występowały.

9. Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrotowym: dla wynagrodzeń w przedziale między 1 mln EUR a 5 mln EUR – w podziale na przedziały wynagrodzeń o wielkości 500000 EUR, a dla wynagrodzeń wyższych niż 5 mln EUR - w podziale na przedziały wynagrodzeń o wielkości 1 mln EUR

W roku 2014 brak osób spełniających powyższe kryteria.

VI. Dźwignia finansowa

Dom Maklerski nie stosuje dźwigni finansowej – zgodnie z Rozporządzeniem CRR podlega wyłączeniu w tym zakresie.

VII. Metoda IRB

Dom Maklerski nie stosuje zaawansowanych metod, w tym metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego.

VIII. Technik ograniczenia ryzyka kredytowego

Dom Maklerski nie stosuje technik ryzyka kredytowego.

IX. Metody zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego

Dom Maklerski nie stosuje zaawansowanych metod pomiaru ryzyka operacyjnego.

X. Wewnętrzne modele pomiaru ryzyka rynkowego

Dom Maklerski nie stosuje wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego

Michał Ząbczyński

Piotr Jankowski

Leszek Traczyk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu