

Załącznik nr 1 do uchwały nr 1 Zarządu DB Securities S.A. z dnia 26 lipca 2012 roku

Raport dotyczący adekwatności kapitałowej DB Securities S.A.

na 31 grudnia 2011

Spis treści

1. Wstęp.....	3
2. Kapitał Nadzorowany	4
3. Wymogi kapitałowe	7
a) Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka	8
b) Ryzyko kredytowe - struktura ekspozycji	9
c) Zasady przypisywania wag ryzyka dla ekspozycji na poszczególne podmioty	11
d) Współczynnik adekwatności kapitałowej	11
4. Adekwatność kapitału wewnętrznego	13

1. Wstęp

Niniejszy Raport stanowi realizację Polityki Informacyjnej DB Securities S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej, wynikającej z postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. 2009 Nr 210, póź. 1615).

Informacje zawarte w niniejszym Raporcie dotyczą DB Securities S.A. według stanu na 31 grudnia 2011 roku i swoim zakresem obejmują:

- kapitały nadzorowane;
- wymogi kapitałowe;
- adekwatność kapitału wewnętrznego.

DB Securities S.A. zarządza szeregiem ryzyk, w tym ryzykiem rynkowym, operacyjnym, kredytowym, płynności i biznesowym. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż DB Securities S.A., powiększając wartość dla akcjonariusza, będzie podejmować ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany.

W celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów odzwierciedlających poziom akceptacji ryzyka, DB Securities S.A. opracowuje i na bieżąco modyfikuje polityki oraz procedury zarządzania ryzykiem.

Ponadto DB Securities S.A. w sposób ciągły udoskonala metody zarządzania ryzykiem, uwzględniając zarówno zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, rynkowym, jak i prawnym.

Od 1 stycznia 2010 roku DB Securities S.A. podlega zasadom wyliczania całkowitego wymogu kapitałowego określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. 2009 Nr 204, poz.1571), zwane dalej Rozporządzeniem MF o wymogach kapitałowych.

W 2011 roku DB Securities S.A. obliczał całkowity wymóg kapitałowy z wykorzystaniem metod podstawowych:

- ryzyko rynkowe - podstawowe metody pomiaru,
- ryzyko kredytowe - metoda standardowa,
- ryzyko operacyjne - metoda podstawowego wskaźnika.

Kapitał wewnętrzny, stanowiący pokrycie dla zidentyfikowanych ryzyk istotnych, szacowany jest z wykorzystaniem metod pomiaru ryzyka oraz z uwzględnieniem wyników testów warunków skrajnych.

2. Kapitał Nadzorowany

Wyznaczanie poziomu kapitałów nadzorowanych uzależnione jest od rozmiaru prowadzonej działalności.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa ekonomicznego DB Securities S.A. posiada kapitały nadzorowane dostosowane do rozmiaru prowadzonej działalności.

DB Securities S.A. w całym 2011 roku posiadał skalę działalności znaczącą w związku, z czym poziom kapitałów nadzorowanych stanowił sumę kapitałów podstawowych, kapitałów uzupełniających II kategorii oraz kapitałów uzupełniających III kategorii z uwzględnieniem § 2 ust. 2–6 oraz § 4 ust. 2 Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych.

DB Securities oblicza kapitały nadzorowane, stanowiące sumę kapitałów podstawowych, kapitałów uzupełniających II kategorii uwzględnionych w poziomie nadzorowanych kapitałów zgodnie z § 1 ust. 6 załącznika nr 12 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych, pomniejszoną zgodnie z § 4 ust. 2 załącznika nr 12 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych i kapitałów uzupełniających III kategorii uwzględnioną w poziomie nadzorowanych kapitałów, w sposób określony w § 1 ust. 5 załącznika nr 12 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych.

Zestawienie kapitałów nadzorowanych stan na 31 grudnia 2011 roku.

POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW		w PLN
I	Kapitały podstawowe	34 775 719,23
1	Kapitały zasadnicze	37 605 570,91
1.1	Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	15 000 000,00
1.2	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 150 200,89
1.3	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	18 455 370,02
1.4	Pomniejszenie kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 zał.12	
2	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00
2.1	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	
2.2	Zysk w trakcie zatwierdzania	
2.3	Zysk netto (z bieżącej działalności)	
3	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	2 829 851,68
3.1	Akcje własne	
3.2	Wartość firmy	
3.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 829 851,68
3.4	Niepokryta strata z lat ubiegłych	
3.5	Strata w trakcie zatwierdzania	
3.6	Strata netto (z bieżącej działalności)	
3.7	Strata, o której mowa w § 15 ust. 1 rozporządzenia	
3.8	Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	0,00
3.8.1	Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% wartości)	
3.8.2	Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczane do ich kapitałów własnych (50% wartości)	
3.8.3	Pomniejszenia wynikające z § 2 ust. 4 zał. 12 (50% wartości)	
3.8.4	Kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych (50% wartości)	
3.9	Pomniejszenie wynikające z § 7 ust. 3	0,00
II.	Kapitały uzupełniające II kategorii	189 928,80
1	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	189 928,80
2	Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	0,00
2.1	Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających II kategorii	
3	Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	
4	Dodatkowe pozycje wynikające z aktualizacji wartości i rezerw zgodnie z § 6 zał.12	
5	Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	0,00

5.1	Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% wartości)	
5.2	Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczane do ich kapitałów własnych (50% wartości)	
5.3	Pomniejszenia wynikające z § 2 ust.4 zał. 12 (50% wartości)	
5.4	Kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych (50% wartości)	
6	Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	189 928,80
III.	Kapitały uzupełniające III kategorii	28 711,17
1	Zysk rynkowy	28 711,17
2	Strata na operacjach zaliczonych do portfela niehandlowego	
3	Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata	
3.1	Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających III kategorii	
4	Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00
I+II+III	Razem kapitały nadzorowane	34 965 648,03

DB Securities S.A. uwzględnia kapitały uzupełniające III kategorii w poziomie kapitałów nadzorowanych wówczas, gdy suma składników kapitałów uzupełniających III kategorii jest dodatnia, w kwocie nieprzewyższającej sumy wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka: rynkowego, rozliczenia, dostawy, kredytowego kontrahenta, przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań do wysokości sumy wymogów kapitałowych dla ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań obliczonej zgodnie z § 9 ust. 5 pkt 1 lit a załącznika nr 10 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 15 000 000 PLN i jest w pełni opłacony i dzieli się na 150 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 każda.

Statutowy kapitał rezerwowy (zapasowy) tworzony jest z odpisów z zysku netto zgodnie z obowiązującym ustawodawstwem. Kapitał ten nie podlega podziałowi. Tworzony jest na pokrycie strat bilansowych. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy z zysku netto powinny wynosić co najmniej 8 % zysku netto i dokonywane są do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki. Wysokość odpisu uchwalana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny jest związany z dokonywaniem przez Spółkę przeszacowania akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku po opodatkowaniu, w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Kapitał rezerwowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jeżeli ich wysokość przewyższa kapitał zapasowy. Decyzje o wykorzystaniu kapitału rezerwowego podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

3. Wymogi kapitałowe

DB Securities S.A. wylicza całkowity wymóg kapitałowy zgodnie z Rozporządzeniem MF o wymogach kapitałowych.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych, DB Securities S.A. wylicza i monitoruje wymóg kapitałowy z tytułu:

- a) ryzyka rynkowego obejmującego:
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka pozycji obliczony w sposób określony w załączniku nr 3 do Rozporządzenia Ministerstwa Finansów w sprawie wymogów kapitałowych, w tym:
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego - obliczony w sposób określony w załączniku nr 4 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych;
- b) ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta - obliczony w sposób określony w załączniku nr 5 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych;
- c) ryzyka kredytowego - obliczony w sposób określony w załączniku nr 6 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych;
- d) ryzyka operacyjnego - obliczony w sposób określony w załączniku nr 11 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych;
- e) przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań – obliczony w sposób określony w załączniku nr 10 do Rozporządzenia MF o

wymogach kapitałowych.

DB Securities S.A. oblicza wysokość kapitału na pokrycie ryzyk Filaru I z wykorzystaniem następujących metod:

- ryzyko rynkowe - podstawowe metody pomiaru,
- ryzyko kredytowe - metoda standardowa,
- ryzyko operacyjne - metoda podstawowego wskaźnika.

a) Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka

Całkowity wymóg kapitałowy DB Securities S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 9 006 351,75 PLN, w tym z tytułu:

- ryzyka rynkowego - 334 366,68 PLN;
- ryzyka kredytowego – 2 315 134,78 PLN;
- ryzyka operacyjnego – 6 356 850,29 PLN.

Największą pozycję w całkowitym wymogu kapitałowym DB Securities S.A. stanowił wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego, który na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 70% wymogu kapitałowego ogółem.

DB Securities S.A. zarządza ryzykiem operacyjnym, jako jednym z najbardziej istotnych ryzyk w swojej działalności, wykorzystując w tym celu identyfikację i monitoring obszarów szczególnie narażonych na ryzyko operacyjne i generujących nadmierne koszty, poprzez ciągłą optymalizację istniejących procesów oraz dla rozpoznanych obszarów ryzyka operacyjnego, stosowanie limitów kontrolnych oraz transfer ryzyka poprzez zawieranie stosownych polis ubezpieczeniowych.

Zestawienie wielkości wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2011 roku.

	Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka	w PLN
1.	Ryzyko rynkowe	334 366,68
1.1	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00
1.1.1.	Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	0,00
1.1.2.	Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	0,00
1.2.	Ryzyko cen towarów	0,00
1.3.	Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00
1.4.	Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00
1.5.	Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00
1.6.	Ryzyko walutowe	334 366,68
2.	Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00
3.	Ryzyko kredytowe	2 315 134,78
4.	Ryzyko operacyjne	6 356 850,29
5.	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
1+2+3+4+5	Całkowity wymóg kapitałowy	9 006 351,75

b) Ryzyko kredytowe - struktura ekspozycji

DB Securities S.A. wyliczając kapitał z tytułu ryzyka kredytowego, każdą ekspozycję zalicza do jednej z klas ekspozycji zgodnie z § 20 ust. 1 załącznika nr 6 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych.

Zestawienie aktywów i zobowiązań pozabilansowych w poszczególnych klasach ekspozycji stan na 31 grudnia 2011 roku.

	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Aktywa ważone ryzykiem	Wartość wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego
1	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0,00	0,00	0,00
2	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00	0,00
3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	0,00	0,00	0,00
4	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	0,00	0,00
5	Ekspozycja wobec organizacji międzynarodowych	0,00	0,00	0,00
6	Ekspozycje wobec instytucji	137 140 876,52	24 190 368,90	1 935 229,51
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	459 933,08	459 933,08	36 794,65
8	Ekspozycje detaliczne	2 142 784 ,56	1 607 088,42	128 567,07
9	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00
10	Ekspozycje przeterminowane	0,00	0,00	0,00
11	Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	0,00	0,00	0,00
12	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00	0,00
13	Ekspozycje sekurytyzacyjne	0,00	0,00	0,00
14	Ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców	0,00	0,00	0,00
15	Ekspozycje z tytułu tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00	0,00
16	Inne ekspozycje	7 062 969,43	2 681 793,54	214 543,48
	Ekspozycja razem	146 806 565,09	28 939 184,69	2 315 134,78

W strukturze ekspozycji kredytowych DB Securities dominują ekspozycje zaklasyfikowane jako ekspozycje wobec instytucji (93% ekspozycji ogółem), w tym przede wszystkim wobec Deutsche Bank Polska S.A. będącego podmiotem dominującym względem DB Securities S.A.

DB Securities S.A. ekspozycjom wobec Deutsche Bank Polska S.A. nie przypisuje preferencyjnej wagi ryzyka 0%.

c) Zasady przypisywania wag ryzyka dla ekspozycji na poszczególne podmioty

Wagi ryzyka zastosowane przez DB Securities S.A. w kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego według metody standardowej oparte są o zapisy przedstawione w załączniku nr 6 do Rozporządzenia MF o wymogach kapitałowych. Wagę ryzyka przypisuje się zgodnie z klasą, do której należy dana ekspozycja.

Poszczególnym klasom ekspozycji oraz należącym do nich podmiotom przypisane zostały następujące wagi ryzyka:

- ekspozycja wobec instytucji:
 - Izba Rozliczeniowa - waga ryzyka 0%,
 - KDPW - waga ryzyka 20%,
 - banki zagraniczne - waga ryzyka 20%,
 - pozostałe instytucje - waga ryzyka 20%,
- ekspozycja wobec Skarbu Państwa - waga ryzyka 0%,
- ekspozycja wobec klientów detalicznych - waga ryzyka 75%,
- ekspozycja wobec przedsiębiorców - waga ryzyka 100%,
- ekspozycje z tytułu uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania - waga ryzyka 100%,
- inne ekspozycje - w tym: rzeczowe aktywa trwałe z wagą ryzyka 100%; rozliczenia z kontrahentami, których tożsamości nie można ustalić z wagą ryzyka 100%; akcje i udziały, które nie pomniejszają bezpośrednio kapitałów nadzorowanych z wagą ryzyka 100%.

d) Współczynnik adekwatności kapitałowej

DB Securities generuje i utrzymuje kapitał na poziomie pozwalającym na prowadzenie działalności, przy jednoczesnym spełnianiu wymogów nadzorczych i przepisów

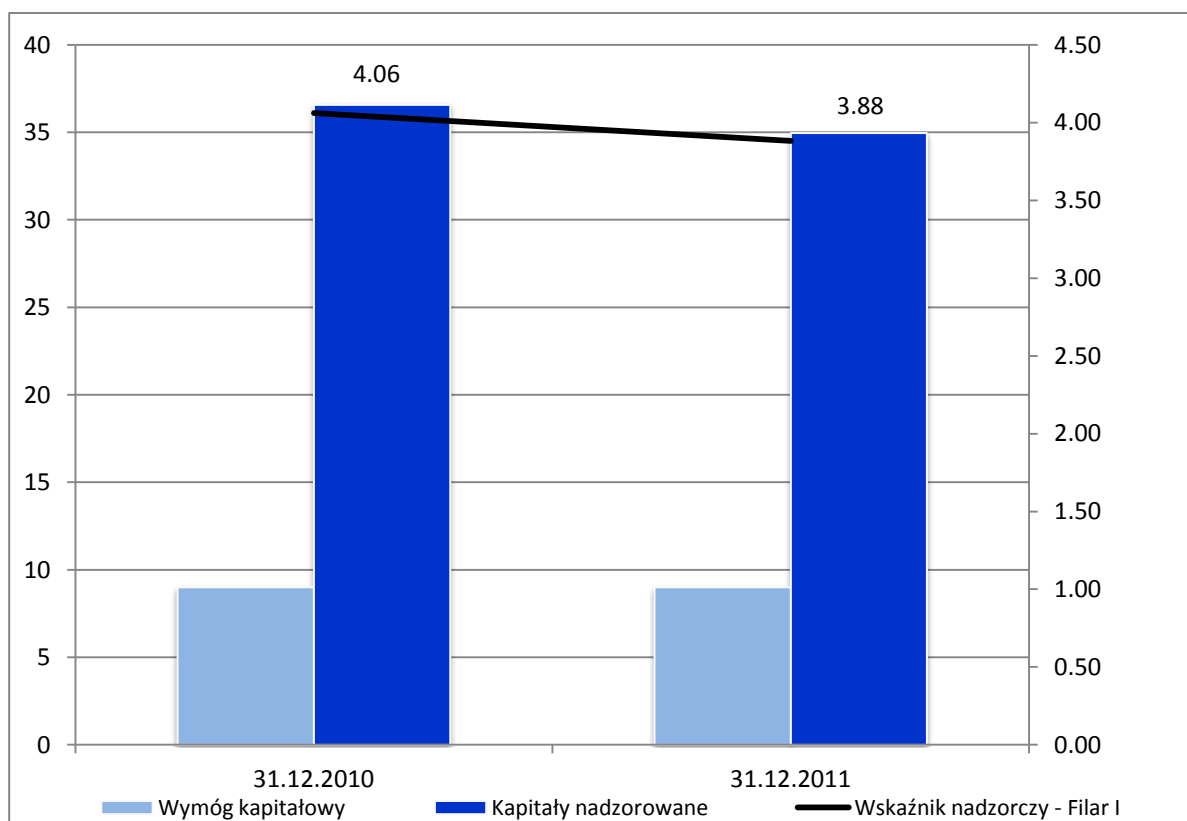
wewnętrznych oraz oczekiwań akcjonariusza, co do wzrostu zysków z działalności. Polityka DB Securities S.A. zakłada utrzymanie silnej bazy kapitałowej, jej rozwój oraz jej efektywne wykorzystanie w celu optymalizacji zwrotu z inwestycji dla akcjonariusza, zachowując jednocześnie ostrożnościowe relacje między bazą kapitałową a ryzykami związanymi z prowadzoną działalnością biznesową.

Ustawa z dnia 25 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) nakłada na DB Securities S.A. obowiązek utrzymywania kapitałów nadzorowanych na poziomie nie niższym, niż wyższa z dwóch wartości: całkowitego wymogu kapitałowego i kapitału wewnętrznego.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 jak i w całym roku 2011 relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do wymogu kapitałowego dla DB Securities S.A. kształtowała się znacząco powyżej wymaganej przez Nadzorcę minimalnej wartości. Uwzględniając wymóg kapitałowy DB Securities w wysokości 9 006 351,75 PLN oraz kapitały nadzorowane na poziomie 34 965 648,03 PLN nadzorczy wskaźnik kapitałowy ukształtował się na poziomie 3,88 i był niższy niż na koniec 2010 roku o 4%.

Zmiany podstawowych miar adekwatności kapitałowej DB Securities S.A.

w PLN	31.12.2010	31.12.2011
Wymóg kapitałowy	9 007 577,50	9 006 351,75
Kapitały nadzorowane	36 583 116,08	34 965 648,03
Nadwyżka kapitałowa	27 575 538,58	25 959 296,28
Wskaźnik nadzorczy - Filar I	4,06	3,88



Bufor kapitałowy (nadwyżka kapitałów nadzorowanych nad wymogiem kapitałowym) zabezpiecza dodatkowy kapitał na zdarzenia nieoczekiwane z tytułu ryzyk, na pokrycie których DB Securities S.A. nie szacuje kapitału oraz na potrzeby wynikające z rozwoju biznesu i nowych projektów generujących dodatkowe ryzyka istotne.

4. Adekwatność kapitału wewnętrznego

DB Securities S.A. definiuje kapitał wewnętrzny jako oszacowaną wielkość kapitału wymaganą do zabezpieczenia DB Securities S.A. przed skutkami wystąpienia nieoczekiwanych strat, które mogłyby zagrozić jego działalności.

Kluczowym zadaniem wynikającym z Filaru II Nowej Umowy Kapitałowej jest przeprowadzenie procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP). Podstawowym celem procesu ICAAP jest powiązanie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem, sposobu ograniczania ryzyka oraz wielkości kapitału wewnętrznego. DB Securities S.A. zobowiązany jest posiadać odpowiedni proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego

obejmujący wszystkie kluczowe elementy planowania i zarządzania kapitałem oraz prowadzący do generowania odpowiedniego poziomu kapitału na pokrycie ryzyk, na które DB Securities S.A. jest lub może być narażony w przyszłości. Proces szacowania kapitału wewnętrznego musi więc być odpowiedni do charakteru, skali i złożoności działalności DB Securities S.A..

W ramach procesu ICAAP DB Securities S.A. szacuje (ustala) i utrzymuje odpowiedni poziom kapitału, zapewniający bezpieczeństwo prowadzonej działalności, z uwzględnieniem profilu ryzyka DB Securities S.A.

W tym celu opracowany został proces oceny obejmujący następujące elementy:

- identyfikacja ryzyk istotnych;
- szacowanie i alokowanie kapitału wewnętrznego;
- agregacja kapitału na pokrycie ryzyk;
- testy warunków skrajnych;
- monitoring poziomu kapitałów nadzorowanych w stosunku do oszacowanego wymogu kapitałowego.

W wyniku przeprowadzonej w 2011 roku ankiety z identyfikacji i oceny istotności ryzyk, w DB Securities S.A. zostały zidentyfikowane, a następnie zatwierdzone przez Radę i Zarząd DB Securities S.A., następujące ryzyka istotne:

1. ryzyko rynkowe:
 - a. ryzyko instrumentów kapitałowych,
 - b. ryzyko walutowe,
2. ryzyko kredytowe:
 - a. ryzyko kontrahenta, w tym ryzyko kontrahenta z tytułu:
 - pośrednictwa w zawieraniu transakcji giełdowych,
 - nabywania papierów wartościowych na zlecenie,
 - upadłości banku przechowującego aktywa własne DB Securities S.A. oraz aktywa klientów,
 - braku uzupełnienia płatności z tytułu limitu należności,
 - braku uzupełnienia płatności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje terminowe,
 - b. ryzyko koncentracji,
3. ryzyko operacyjne,

4. ryzyko płynności,
5. ryzyko reputacji,
6. ryzyko biznesowe.

DB Securities S.A. szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie zidentyfikowanych ryzyk istotnych z wykorzystaniem zaawansowanych metod pomiaru ryzyka oraz z uwzględnieniem wyników testów warunków skrajnych. Wybrane ryzyka istotne są oceniane i zarządzane w sposób jakościowy za pomocą wewnętrznych mechanizmów kontrolnych oraz odpowiednich procesów *zarządzana*, monitorowania i ograniczania ryzyka.

DB Securities S.A. szacuje kapitał wewnętrzny od dnia 17 czerwca 2010 roku, tj. od dnia wprowadzenia obowiązku wdrożenia procesu ICAAP w domach maklerskich.

Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego podlega regularnym przeglądom w okresach rocznych.

Za całość procesów szacowania, utrzymywania i zarządzania kapitałem wewnętrznym, w tym także za procesy związane z oceną adekwatności tego kapitału w różnych warunkach ekonomicznych, łącznie z oceną wyników testów warunków skrajnych i ich wpływu na poziom kapitału wewnętrznego i adekwatność kapitałową odpowiedzialny jest Zarząd DB Securities S.A.

Rada Nadzorcza DB Securities S.A. sprawuje nadzór nad procesem szacowania kapitału wewnętrznego.