



Strategia zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A.

Passion to Perform



1. Oświadczenia

DB Securities S.A. dąży w swojej działalności do zapewnienia zgodności z powszechnie obowiązującymi aktami prawnymi oraz regulacjami nadzorczymi.

Jednym z kluczowych obszarów umożliwiających działanie w zgodzie z przepisami prawa, jest posiadanie systemu zarządzania ryzykiem, który pozwala na adekwatną reakcję i podjęcie działań naprawczych.

W związku z powyższym, w DB Securities S.A. wprowadzony został odpowiedni system zarządzania ryzykiem, którego opis znajduje się w niniejszym dokumencie.

Niniejsza dokument wypełnia wymogi, o których mowa w art. 110b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz § 5 oraz § 6 ust 2 Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.

2. Opis istniejącego systemu zarządzania ryzykiem

W DB Securities S.A., w ramach systemu zarządzania ryzykiem obowiązują następujące zasady zarządzania ryzykiem:

- 1) Zadaniem systemu zarządzania ryzykiem są:
 - a) Identyfikacja,
 - b) Pomiar lub szacowanie,
 - c) Monitorowanie i kontrola,
 - d) Ograniczanie,ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności prowadzonej przez DB Securities S.A.
- 2) Na system zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A. składają się następujące organy bądź jednostki organizacyjne:
 - a) Rada Nadzorcza – w zakresie sprawowania nadzoru nad zgodnością polityki DB Securities S.A. w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania i planem finansowym domu maklerskiego, Rada Nadzorcza zatwierdza system zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A. w szczególności procedury, o których mowa w pkt 4 poniżej,
 - b) Zarząd – w zakresie opracowania, wdrożenia oraz bieżącego stosowania systemu zarządzania ryzykiem związanego z działalnością prowadzoną przez DB Securities S.A., Zarząd przyjmuje i rekomenduje Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia procedury, o których mowa w pkt 4 poniżej.
 - c) Komitet Operacyjny – w zakresie bieżącego omawiania funkcjonowania systemu zarządzania



Opis systemu zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A

ryzykiem w DB Securities S.A.,

- d) Zespół Zarządzania Ryzykiem – w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności prowadzonej przez DB Securities S.A., jak również w zakresie:
 - (i) Wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem,
 - (ii) Doradzania Zarządowi DB Securities S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem oraz
 - (iii) Przekazywania Zarządowi DB Securities S.A., w zależności od potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na rok, pisemnych sprawozdań z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, zawierającego w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem.
- 3) Przez ryzyko, DB Securities S.A. rozumie potencjalną stratę powstałą w wyniku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń wynikających w szczególności z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W ramach tak przyjętej definicji oraz profili prowadzonej działalności, DB Securities S.A. dokonała identyfikacji oraz klasyfikacji ryzyk:
 - a) Ryzyko operacyjne,
 - b) Ryzyko rynkowe,
 - c) Ryzyko kredytowe,
 - d) Ryzyko płynności,
 - e) Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych,
 - f) Ryzyko prawne,
 - g) Ryzyko reputacyjne.
- 4) Każdemu ze wspomnianych wyżej rodzajów ryzyk, poświęcona jest odrębna procedura, określająca sposoby ich identyfikacji, pomiaru, szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka, biorąc pod uwagę skutki podejmowania ryzyka oraz sposoby zarządzania ryzykiem:
 - a) W zakresie ryzyka operacyjnego – „*Procedura zarządzania ryzykiem operacyjnym w DB Securities S.A.*”,
 - b) W zakresie ryzyka rynkowego – „*Procedura zarządzania ryzykiem rynkowym w DB Securities S.A.*”,
 - c) W zakresie ryzyka kredytowego - „*Procedura zarządzania ryzykiem kredytowym w DB Securities S.A.*”,
 - d) W zakresie ryzyka płynności - „*Procedura zarządzania ryzykiem płynności w DB Securities S.A.*”,
 - e) W zakresie ryzyka zmian warunków makroekonomicznych - „*Procedura zarządzania ryzykiem wynikającym ze zmian warunków makroekonomicznych w DB Securities S.A.*”,
 - f) W zakresie ryzyka prawnego - „*Procedura zarządzania i nadzoru nad ryzykiem prawnym w dokumentacji transakcyjnej w DB Securities S.A.*”
 - g) W zakresie ryzyka reputacyjnego - „*Procedura zarządzania ryzykiem reputacyjnym w DB Securities S.A.*”.
- 5) Wyżej wymienione regulacje odzwierciedlają wymagania prawne stawiane w szczególności przez następujące regulacje:



Opis systemu zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A

- a) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (CRD IV).
- b) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR),
- c) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (ustawa o obrocie),
- d) Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27 kwietnia 2017 roku 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
- e) Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27 kwietnia 2017 roku w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim,

4. Zespół Zarządzania Ryzykiem

1. W DB Securities wyodrębniono jednostkę realizującą funkcję zarządzania ryzykiem – Zespół Zarządzania Ryzykiem (ZZR). Szczegółowe zadania ZZR określa Regulamin Organizacyjny DB Securities.
2. ZZR jest jednostką niezależną od jednostek realizujących zadania operacyjne, posiada uprawnienia i zasoby oraz ma możliwość bezpośredniego przekazywania informacji Zarządowi i Radzie Nadzorczej DB Securities.
3. ZZR przekazuje organom DB Securities, regularnie, nie rzadziej niż raz na rok, pisemne sprawozdania z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem.

5. Komitet ds. Ryzyka

Mając na względzie postanowienia art. 110b ust. 3 ustawy o obrocie, w szczególności uwzględniając wielkość, strukturę organizacyjną oraz zakres prowadzonej działalności maklerskiej, w DB Securities nie tworzy się komitetu ds. ryzyka.

6. Apetyt na ryzyko

1. Poziom apetytu na ryzyko oraz tolerancja na ryzyko określane są przez Radę Nadzorczą.
2. Podatność na ryzyko Spółki wyraża poziom ryzyka, który DBS chce zaakceptować w celu osiągnięcia jego celów biznesowych. Podatność na ryzyko DBS obejmuje zarówno elementy



jakościowe, jak i ilościowe, umożliwiające nadzorowanie istotnych ryzyk oraz podejmowanie działań w Domu Maklerskim.

Apetyt na ryzyko jest integralnym elementem procesu planowania biznesowego w celu stworzenia bardziej holistycznej perspektywy w odniesieniu do kapitału, finansowania i ryzyka zwrotu z inwestycji. Apetyt na ryzyko służy, jako limit dla działalności związanej z ryzykiem w DBS. Ograniczenia ryzyka są ustalane zgodnie z planem strategicznym Spółki, tak, aby DBS kontrolowała zgodność z określonym apetytem na najwyższy poziom ryzyka.

DBS przypisuje kluczowe dane dotyczące apetytu na ryzyko, które są wrażliwe na istotne ryzyko, na które DB Securities jest narażony i które mogą funkcjonować, jako kluczowe wskaźniki kondycji finansowej pod względem wymogów kapitałowych i płynnościowych. Dane te są porównywane z progami Red-Amber-Green (RAG), zgodnie z definicją w poniższej tabeli.

Ciągłe śledzenie i monitorowanie rzeczywistego profilu ryzyka za pośrednictwem tego zestawu najważniejszych wskaźników w Spółce są rejestrowane w dedykowanym procesie raportowania. Ponadto odpowiedzialny organ zarządzający zapewnia stały i ciągły nadzór, ocenę i przegląd profilu ryzyka DBS w stosunku do lokalnie zdefiniowanego apetytu na ryzyko

Ogólny akceptowalny poziom ryzyka domu maklerskiego został przedstawiony poniżej:

3. Apetyt na ryzyko podlega, co najmniej raz w roku, przeglądowi pod kątem adekwatności i aktualności przyjętych założeń, z uwzględnieniem w szczególności profilu ryzyka prowadzonej działalności, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz otoczeniu zewnętrznym DB Securities.
4. W ramach procesu planowania kapitałowego ZZR dokonuje symulacji przyszłych poziomów wymogów kapitałowych (kapitał regulacyjny oraz wewnętrzny). Do przeprowadzenia symulacji wykorzystywane są dane finansowe z Działu Finansów oraz Rady Nadzorczej (tj. budżetu rocznego zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą).
5. Proces szacowania, przeglądu i zarządzania kapitałowego w DBS stanowi integralną część systemu zarządzania działalnością firmy oraz procesu podejmowania strategicznych decyzji biznesowych. Oprócz corocznych przeglądów systemu szacowania kapitału, proces ten jest na bieżąco dostosowywany do istotnych zmian w działalności firmy.
6. Zgodnie z metodyką stosowaną przez DBS struktura apetytu na ryzyko składa się z następujących elementów:
 - 1) Adekwatność kapitałowa:
 - a) Utrzymywanie równowagi między dostępnym kapitałem, a profilem ryzyka,
 - b) Spełnianie wymogów regulacyjnych oraz wewnętrznych.
 - 2) Płynność:
 - a) Zapewnienie monitoringu oraz zarządzanie ryzykiem płynności,
 - b) Utrzymywanie środków na pokrycie płynności.
 - 3) Zyskowność oraz wzrost:



- a) Utrzymywanie stabilnego poziomu przychodów,
 - b) Utrzymywanie środków na pokrycie dywidendy.
- 4) Reputacja:
- a) Zapewnienie monitoringu oraz zarządzanie ryzykiem reputacji,
 - b) Ład korporacyjny.

Kluczowe wskaźniki	Opis			
Współczynnik CET1	Stosunek poziomu kapitału podstawowego Tier1 do całkowitej ekspozycji na ryzyko, zgodnie z lokalnymi wymogami regulacyjnymi.	Obecny \geq 7.50% (minimum regulacyjne + 50 punktów procentowych)	7.50% (minimum regulacyjne + 50 punktów procentowych) > Obecny \geq 7.0% (minimum regulacyjne)	7.00% (minimum regulacyjne) > Obecny
Całkowity współczynnik kapitałowy (TCR)	Stosunek poziomu Funduszy Własnych do całkowitej ekspozycji na ryzyko, zgodnie z lokalnymi wymogami regulacyjnymi.	Obecny \geq 11.50% (minimum regulacyjne + 100 punktów procentowych)	11.50% (minimum regulacyjne + 100 punktów procentowych) > Obecny \geq 10.50% (minimum regulacyjne)	10.50% (minimum regulacyjne) > Obecny
Współczynnik kapitału ekonomicznego	Stosunek Funduszy Własnych do kapitału ekonomicznego	Obecny \geq 220%	220% > Obecny \geq 180%	180% > Obecny
Wskaźnik dźwigni	Stosunek poziomu kapitału podstawowego Tier1 do całkowitej ekspozycji na ryzyko, zgodnie z lokalnymi wymogami regulacyjnymi.	Obecny \geq 6%	6% > Obecny \geq 3%	3% > Obecny



Ryzyko rynkowe	Metoda wartości zagrożonej VaR (Value at Risk). Oszacowanie maksymalnej straty portfela w określonym horyzoncie czasowym przy założeniu, że przy określonym niskim prawdopodobieństwie strata może być większa.	Obecny ≤ PLN 75 tys.	PLN 75 tys. < Obecny ≤ PLN 150 tys.	PLN 150 tys. < Obecny
Roczny apetyt na ryzyko operacyjne	Straty w działalności operacyjnej w ciągu danego roku kalendarzowego zatwierdzone przez Zarząd DBS.	Obecny ≤ 3.25% uznanych kapitałów	3.25% uznanych kapitałów < Obecny ≤ 5% uznanych kapitałów	5% uznanych kapitałów < Obecny

7. Zasady przekazywania informacji

1. ZZR przekazuje Zarządowi i Radzie Nadzorczej informacje dotyczące:
 - a) Kwestii istotnych dotyczących zarządzania ryzykiem, w szczególności istotnych rodzajów ryzyka, ich poziomu i wpływu na stabilną sytuację finansową domu maklerskiego
 - b) Realizacji polityk, strategii i procedur związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz ich zmian.
2. Informacje, o których mowa powyżej, w szczególności miesięczny raport nt. ryzyka operacyjnego za ubiegły miesiąc, przedstawiane są Zarządowi na cyklicznych posiedzeniach Zarządu oraz na cyklicznych spotkaniach Komitetu Operacyjnego z udziałem Zarządu.
3. Informacje dla Rady Nadzorczej przekazywane są cyklicznie, nie rzadziej niż raz w roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej, na którym przyjmowane jest sprawozdanie finansowe za ubiegły rok.
4. Ponadto, w razie potrzeby, informacje przekazywane są na bieżąco na ręce członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem oraz na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej.

8. Przegląd i monitorowanie

- 1) Co najmniej raz w roku niniejszy system zarządzania ryzykiem podlega przeglądowi pod kątem adekwatności do aktualnego profilu ryzyka DB Securities S.A. Przegląd jest przeprowadzany przez Zespół Zarządzania Ryzykiem a następnie prezentowany i zatwierdzany na posiedzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej DB Securities S.A.



Opis systemu zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A

- 2) System zarządzania ryzykiem podlega także regularnej, co najmniej raz w roku, weryfikacji pod kątem adekwatności i skuteczności, a także w celu wyeliminowania nieprawidłowości w tym systemie. Ponadto, weryfikacji dokonuje się w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz zmian w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa dom maklerski. Weryfikacji dokonuje Zarząd.
- 3) Rada Nadzorcza, w ramach w nadzoru nad systemem zarządzania ryzykiem:
 - a) zatwierdza ponadto następujące regulacje wewnętrzne
 - Procedura wyodrębnienia portfela handlowego i bankowego w DB Securities S.A.
 - Polityka zarządzania kapitałem w DB Securities S.A.
 - Polityka planowania finansowego w DB Securities S.A.
 - Polityka stabilnego i bezpiecznego zarządzania w DB Securities S.A.
 - Polityka ICAAP w DB Securities S.A.
 - b) otrzymuje pisemne sprawozdania, raporty i istotne informacje dotyczące funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.
- 4) System zarządzania ryzykiem oraz przestrzeganie zasad w nim określonych stanowiąc przedmiot cyklicznej oceny wykonywanej przez jednostkę audytu wewnętrznego, który jako jednostka niezależna nie uczestniczy bezpośrednio w procesie zarządzania ryzykiem, a jedynie dokonuje jego niezależnej kontroli. Wyniki niezależnego audytu są następnie prezentowane na posiedzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej DB Securities S.A.