

## Kompleksowy system zarządzania ryzykiem oraz sprawozdawczości w zakresie zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim INC S.A.

### Spis treści

Cel i zakres systemu zarządzania ryzykiem w DM INC .....	2
Podział obowiązków i zadań w ramach systemu zarządzania ryzykiem w DM INC .....	2
Rodzaje ryzyk identyfikowane w działalności DM INC .....	3
Ryzyka istotne .....	3
Ryzyka nieistotne w działalności DM INC .....	4
Procedury dotyczące ryzyk istotnych w zakresie pomiaru, monitorowania i zarządzania, w tym ograniczania ryzyk istotnych .....	4
Procedury dotyczące ryzyka operacyjnego .....	5
Zasady i ryzyko outsourcingu .....	7
Zasady zarządzania oraz identyfikacja, pomiar, monitorowanie i kontrola ryzyka operacyjnego .....	8
Instrukcja kancelaryjna .....	9
Procedura wewnętrzna w zakresie przechowywania środków klientów .....	10
Plan ciągłości działania .....	10
Polityka kadrowa .....	10
Procedury dotyczące ryzyka kredytowego .....	11
System klasyfikacji ekspozycji kredytowych .....	11
Zasady monitorowania ekspozycji kredytowych .....	13
Zasady zarządzania ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem koncentracji .....	13
Procedury dotyczące ryzyka płynności .....	14
Identyfikacja ryzyka płynności .....	14
Zarządzanie ryzykiem płynności .....	15
Awaryjny plan płynnościowy .....	15
Procedury dotyczące ryzyka biznesowego .....	16
Procedury dotyczące ryzyka systemowego i makroekonomicznego .....	16
Testy warunków skrajnych .....	17
Apetyt na ryzyko .....	18
Ogólne zasady monitorowania i kontroli ryzyk .....	18
Zarządzanie i planowanie kapitałowe .....	18
Cele kapitałowe i preferowana struktura kapitału .....	18
Awaryjny Plan Kapitałowy .....	19
Weryfikacja aktualności oraz realizowalności Awaryjnego Planu Płynnościowego i Awaryjnego Planu Kapitałowego .....	20
Proces oceny adekwatności kapitałowej i szacowania kapitału wewnętrznego .....	20
Ogólne zasady procesu identyfikacji ryzyk istotnych .....	21
Pomiar ryzyk .....	23
Szacowanie kapitału wewnętrznego, monitoring i ocena wyników .....	23
Przegląd ICAAP .....	24
Kalkulacja wymogów kapitałowych .....	24
Ogólne zasady ustalania i aktualizacji limitów wewnętrznych .....	26
Limity ryzyka oraz poziomy ostrzegawcze .....	27
Postępowanie w przypadku przekroczenia limitów i poziomów alarmowych .....	28
Planowanie finansowe i kapitałowe .....	29
Plan Finansowy .....	29
Plan Kapitałowy .....	29
Procedura obiegu informacji zarządczej .....	30

## **Cel i zakres systemu zarządzania ryzykiem w DM INC**

1. W Domu Maklerskim INC S.A. (dalej: „**DM INC**”) funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, na które jest lub może być narażony DM INC w związku z prowadzoną działalnością oraz systemami i procesami stosowanymi w tej działalności lub czynnikami występującymi w otoczeniu zewnętrznym DM INC, w szczególności wynikającymi ze stanu cyklu koniunkturalnego. Niniejszy dokument („**System**”) opisuje podstawowe procesy związane z procesem zarządzania ryzykiem w DM INC.
2. Celem systemu jest zapewnienie adekwatności i prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez DM INC działalności przez odpowiednio zaprojektowane i wdrożone procesy identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka, a także realizacja procesów sprawozdawczych dotyczących funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem oraz niezbędnych do zarządzania ryzykiem w DM INC.

## **Podział obowiązków i zadań w ramach systemu zarządzania ryzykiem w DM INC**

3. W procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą:
  - a. Risk Manager,
  - b. Inspektor Nadzoru,
  - c. Rada Nadzorcza,
  - d. Zarząd,
  - e. Pozostali pracownicy DM INC,
  - f. Podmioty świadczące na rzecz DM INC usługi związane z prowadzoną przez DM INC działalnością.
4. Do zadań poszczególnych organów i jednostek należy:
  - a. Risk Manager - odpowiada za:
    - i. opracowanie kompletnego katalogu ryzyk istotnych, na jakie jest narażony DM INC, a także czynności związane z ich okresową aktualizacją,
    - ii. identyfikację, pomiar lub szacowanie, monitorowanie i kontrolę oraz raportowanie w zakresie istotnych rodzajów ryzyka do organów DM INC lub jednostek organizacyjnych i stanowisk w DM INC,
    - iii. wspieranie Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem przez aktywne zaangażowanie w opracowywanie strategii DM INC w zakresie zarządzania ryzykiem oraz zaangażowanie w podejmowanie wszystkich decyzji dotyczących zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka,
    - iv. wykonywanie czynności związanych z szacowaniem i oceną adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP),
    - v. przekazywanie organom DM INC, regularnych oraz doraźnych informacji i sprawozdań, na zasadach określonych w Systemie,
    - vi. przeprowadzanie testów warunków skrajnych oraz dokumentowanie ich wyników,
    - vii. przeprowadzanie codziennej i bieżącej kalkulacji relacji funduszy własnych do całkowitej ekspozycji na ryzyko oraz wymogów kapitałowych wynikających z procesu szacowania kapitału wewnętrznego.
  - b. Inspektor Nadzoru – odpowiada za:
    - i. współpracę w zakresie identyfikacji ryzyk istotnych występujących w DM INC,

- ii. dokonywanie oceny zgodności działań podejmowanych w ramach systemu zarządzania ryzykiem z wewnętrznymi regulacjami DM INC,
  - iii. wykonywanie czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym w zakresie ryzyka powierzenia czynności związanych z działalnością prowadzoną przez DM INC podmiotom zewnętrznym,
  - iv. realizację czynności informacyjnych w zakresie eskalacji procedur reagowania w przypadkach przekroczenia limitów wewnętrznych i braku stosownych działań organów, na zasadach określonych w Systemie.
- c. Rada Nadzorcza:
- i. zatwierdza System,
  - ii. uczestniczy w zarządzaniu wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka identyfikowanymi w działalności DM INC,
  - iii. uczestniczy w procesie wyceny aktywów,
  - iv. uczestniczy w analizie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka stosowanych przed DM INC,
  - v. zatwierdza Apetyt na ryzyko w DM INC,
  - vi. otrzymuje i analizuje wyniki testów warunków skrajnych,
  - vii. określa zakres, format i częstotliwość informacji dotyczących ryzyka, które mają być jej przekazywane,
  - viii. uczestniczy w procesie reagowania na przekroczenia limitów wewnętrznych i braku stosownych działań organów, na zasadach określonych w Systemie.
- d. Zarząd:
- i. odpowiada za opracowanie i wdrożenie Systemu,
  - ii. uczestniczy w zarządzaniu wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka identyfikowanymi w działalności DM INC,
  - iii. uczestniczy w procesie wyceny aktywów oraz analizie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka stosowanych przed DM INC,
  - iv. dokonuje przeglądu i aktualizacji scenariuszy testów warunków skrajnych,
  - v. opracowuje i przyjmuje Apetyt na ryzyko w DM INC,
  - vi. nadzoruje procesy mające na celu ograniczenie ryzyka operacyjnego, w tym czynności kancelaryjnych.
- e. Pozostali pracownicy DM INC oraz osoby świadczące na rzecz DM INC usługi outsourcingowe – mają obowiązek przestrzegania wewnętrznych regulacji dotyczących zarządzania ryzykiem oraz informowania na temat zdarzeń lub zidentyfikowanych zagrożeń generujących ryzyko, na zasadach przewidzianych w regulacjach wewnętrznych DM INC.

5. Risk Manager jest zatrudniany po konsultacji z Radą Nadzorczą DM INC. Risk Manager nie może zostać zwolniony z pełnionej funkcji bez uprzedniej konsultacji z Radą Nadzorczą i przedstawienia przez Zarząd Radzie Nadzorczej przyczyn tego zwolnienia.

## **Rodzaje ryzyk identyfikowane w działalności DM INC**

### **Ryzyka istotne**

6. DM INC uznaje następujące ryzyka jako trwale istotne:
- a. ryzyko kredytowe,
  - b. ryzyko operacyjne,
  - c. ryzyko biznesowe,
  - d. ryzyko płynności.

Ryzyka te DM INC uznaje jako ryzyka istotne niezależnie od zmian zachodzących w DM INC bądź w jego otoczeniu, i okresowa analiza istotności tych ryzyk nie jest przeprowadzana.

7. DM INC uznaje ryzyko systemowe i makroekonomiczne jako istotne okresowo. Proces analizy istotności ryzyka systemowego i makroekonomicznego jest przeprowadzany przez Risk Managera w ramach procesu ICAAP.

#### **Ryzyka nieistotne w działalności DM INC**

8. Następujące rodzaje ryzyk DM INC uznaje za nieistotne w prowadzonej działalności:
  - a. Ryzyko rynkowe rozumiane jako ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cena na rynku). Z uwagi na prowadzony zakres działalności DM INC nie jest narażony na ryzyko rynkowe, gdyż nie posiada portfela handlowego oraz nie dokonuje żadnych transakcji i rozliczeń denominowanych w walutach obcych lub indeksowanych o waluty obce. Zgodnie z Apetytem na ryzyko, DM INC nie zawiera i nie będzie zawierał transakcji denominowanych w walutach obcych lub indeksowanych o waluty obce.
  - b. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym - ryzyko wynikające z możliwych zmian stóp procentowych, w odniesieniu do pozycji zaliczanych do portfela niehandlowego, które mogą doprowadzić do utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego. Portfel niehandlowy DM INC obejmuje w szczególności zakładanie lokat i depozytów bankowych. DM INC w celu identyfikacji ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym przeprowadza co najmniej raz w roku testy warunków skrajnych przy założeniu nagłej i nieoczekiwanej zmiany poziomu stóp procentowych o 2 punkty procentowe. DM INC nie udziela pożyczek oraz nie dokonuje operacji służących zabezpieczeniu DM INC przed ryzykiem związanym z operacjami udzielania pożyczek, zakładania lokat i depozytów bankowych. Z uwagi na powyższe DM INC uznaje ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym za nieistotne.
  - c. Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej – ryzyko wynikające z podatności instytucji na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej lub warunkowej dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących jej plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty lub spowodować konieczność korekty wyceny jej pozostałych aktywów. DM INC uznaje ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej za nieistotne z uwagi na niewykorzystywanie w bieżącej działalności kapitału obcego oprocentowanego.
  - d. Ryzyko rezydualne – ryzyko wynikające z mniejszej niż założona przez DM INC skuteczności stosowanych w DM INC technik ograniczania ryzyka kredytowego. DM INC uznaje ryzyko rezydualne za nieistotne ze względu na brak stosowania zaawansowanych technik ograniczania ryzyka kredytowego.
  - e. Ryzyko z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych – ryzyko, w których DM INC jest inwestorem, jednostką inicjującą lub jednostką sponsorującą w przypadku sekurytyzacji aktywów. DM INC uznaje ryzyko z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych za nieistotne ze względu na brak udziału oraz brak planów udziału DM INC w tego rodzaju transakcjach.

#### **Procedury dotyczące ryzyk istotnych w zakresie pomiaru, monitorowania i zarządzania, w tym ograniczania ryzyk istotnych**

9. Procedury określone w niniejszym Systemie adresują wymogi w zakresie zarządzania ryzykiem określone w rozporządzeniu 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 (dalej: „**Rozporządzenie**”), rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej: „**CRR**”) oraz rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (dalej: „**Rozporządzenie 565**”).

## Procedury dotyczące ryzyka operacyjnego

10. Ryzyko operacyjne jest to ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące także ryzyko prawne.
11. Zdarzenia ryzyka operacyjnego (dalej: „**zdarzenia operacyjne**”) to wszelkie nieprzewidziane okoliczności stanowiące materializację ryzyka operacyjnego, które mogą skutkować poniesieniem przez DM INC straty. W szczególności zdarzenia operacyjne mogą być wynikiem błędów w określeniu warunków zawieranych umów, odpowiedzialności odszkodowawczej z tytułu nieprzeprowadzenia lub nieprawidłowego przeprowadzenia czynności związanych ze świadczonymi usługami, konieczności zatrzymania procesu świadczenia usługi i rozwiązania umowy z klientem, zawierania umów na warunkach podwyższonego ryzyka, utracie kluczowego pracownika.
12. W ramach ryzyka operacyjnego uwzględnia się następujące składowe, mogące mieć wpływ na funkcjonowanie DM INC:
  - a. ryzyko technologiczne i techniczne – ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych,
  - b. ryzyko outsourcingu – ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników,
  - c. ryzyko nadużyć/defraudacji – ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę podmiotu przez jego pracowników lub osoby trzecie,
  - d. ryzyko prania pieniędzy – ryzyko poniesienia strat, w wyniku naruszenia procedur prania pieniędzy przez klientów, pośredników lub pracowników,
  - e. ryzyko bezpieczeństwa – ryzyko zakłócenia funkcjonowania podmiotu lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony zasobów i informacji,
  - f. ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania) – ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez podmiot lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienia ziemi, pożary, powódzie, akty terroru, brak dostępu do siedziby (miejsca prowadzenia działalności) lub mediów,
  - g. ryzyko prawne – ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością,
  - h. ryzyko zarządzania – ryzyko związane z niewłaściwym zarządzaniem, złą identyfikacją i ograniczaniem ryzyka prowadzonej działalności, brakiem lub niewystarczającym działaniem kontroli wewnętrznej, nieodpowiednim stosowaniem procedur wewnętrznych lub ich nieprzestrzeganiem. W ramach ryzyka zarządzania uwzględnia się następujące składowe, mogące mieć wpływ na funkcjonowanie DM INC:
    - i. ryzyko ciągłości procesów – ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu podmiotu lub nieefektywnego jego działania w wyniku niewłaściwej lub niewystarczającej organizacji procesów, ich nieciągłości, niewłaściwego podziału zadań i kompetencji lub niezapewnienia odpowiednich zasobów do realizacji zdefiniowanych i/lub koniecznych procesów,

- ii. ryzyko zasobów ludzkich – ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników oraz menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach,
  - iii. ryzyko raportowania – ryzyko wynikające z braku zakresu, niskiej wiarygodności i aktualności informacji zarządczej oraz niewłaściwie zorganizowanych procesów raportowania (w tym definicji źródeł, wykonawców i odbiorców informacji),
  - iv. ryzyko ładu korporacyjnego – ryzyko wynikające z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej,
  - v. ryzyko kontroli wewnętrznej – ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych podmiotu,
  - vi. ryzyko zarządzania podmiotami powiązаныmi – ryzyko wynikające z niewłaściwego nadzoru właścicielskiego,
  - vii. ryzyko zgodności (compliance) – ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodnie z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.
13. Straty z tytułu ryzyka operacyjnego monitorowane są poprzez prowadzenie bazy zdarzeń operacyjnych. DM INC prowadzi bazę zdarzeń operacyjnych zawierającą informacje o zdarzeniach gospodarczych, które wystąpiły w działalności DM INC, a które mogą skutkować potencjalną stratą.
14. Baza zdarzeń operacyjnych prowadzona jest w formie elektronicznej w formacie .xls, .xlsx lub innym formacie odczytywanym przez program Microsoft Excel. Wzór bazy stanowi załącznik nr 4 do Systemu.
15. Do bazy zdarzeń operacyjnych wpisywane są zdarzenia operacyjne, które mogą skutkować potencjalną stratą, niezależnie od wartości potencjalnej straty. W bazie zdarzeń operacyjnych odnotowywane są co najmniej następujące informacje dotyczące zdarzeń operacyjnych:
- a. Opis zdarzenia operacyjnego,
  - b. Wartość potencjalnej straty,
  - c. Wartość rzeczywistej (zrealizowanej) straty,
  - d. Wartość pomniejszająca stratę np. ubezpieczenie,
  - e. Wartość straty netto (wartość rzeczywistej straty pomniejszona o wartość pomniejszającą stratę),
  - f. Opis działań podjętych w celu zapobiegania występowania określonego rodzaju zdarzeń operacyjnych w przyszłości.
16. Zasady prowadzenia bazy zdarzeń operacyjnych:
- a. Wartość straty, w przypadku, gdy nie ma ona charakteru pieniężnego, jest ustalana przez Risk Managera w wartości księgowej;
  - b. Dane dotyczące zdarzeń operacyjnych wpisywane są do bazy zdarzeń operacyjnych przez Risk Managera niezwłocznie po ich pozyskaniu;
  - c. Każda zmiana oraz wykreślenie danych w bazie zdarzeń operacyjnych powinna być ujęta w niej w taki sposób, by możliwe było ustalenie treści zmienionych lub wykreślonych danych;
  - d. Każdy pracownik DM INC oraz podmiot świadczący na rzecz DM INC usługi związane z działalnością prowadzoną przez DM INC jest zobowiązany do informowania Risk Managera o posiadanych danych dotyczących zdarzeń operacyjnych.
17. Risk Manager co najmniej raz w roku dokonuje weryfikacji kompletności bazy zdarzeń operacyjnych poprzez analizę danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym

lub dokumentacji księgowej pod kątem występowania zdarzeń operacyjnych, które zakończyły się stratą lub co do których zawieszono rezerwę, a które nie zostały ujęte w bazie zdarzeń operacyjnych. W przypadku ustalenia na podstawie weryfikacji zdarzeń operacyjnych, które nie zostały ujęte w bazie zdarzeń operacyjnych Risk Manager dokonuje uzupełnienia bazy zdarzeń operacyjnych.

## Zasady i ryzyko outsourcingu

18. Przed zawarciem przez DM INC umowy przewidującej powierzenie jakichkolwiek czynności związanych z prowadzoną przez DM INC działalnością podmiotom zewnętrznym („Outsourcerzy”), Risk Manager przeprowadza analizę uwzględniającą:

- a. Doświadczenie i kompetencje Outsourcera w zakresie wykonywania czynności, które mają zostać powierzone;
- b. Ogólną analizę ryzyka związanego z niespodziewanym zaprzestaniem wykonywania przez Outsourcera czynności, które mają zostać powierzone;
- c. Wskazanie pracownika DM INC nadzorującego wykonywanie powierzonych czynności przez Outsourcera, wraz z oceną kompetencji i doświadczenia pracownika pozwalającego na sprawowanie należytego nadzoru nad wykonywaniem powierzonych czynności, wraz z analizą uwzględnienia czynności związanych z nadzorem na wykonywaniem powierzonych czynności w zakresie obowiązków danego pracownika;
- d. W przypadku powierzenia czynności związanych z podstawowymi lub istotnymi funkcjami operacyjnymi w DM INC, wypełnienie przez Outsourcera wymogów określonych w art. 31 Rozporządzenia 565.

Wyniki przedmiotowej analizy zawierają co najmniej ocenę pozytywną lub negatywną spełniania przez podmiot zewnętrzny wymagań lub uwarunkowań określonych w pkt a. – d. powyżej.

19. Analiza Risk Managera jest przekazywana Zarządowi. Zarząd podejmuje decyzję o zawarciu umowy, na podstawie której zostaną powierzone czynności podmiotowi zewnętrznemu wyłącznie w przypadku pozytywnej oceny Risk Managera w zakresie wszystkich wymagań lub uwarunkowań analizowanych przez Risk Managera.

20. Po zawarciu umowy z Outsourcerem, DM INC dokonuje oceny usług świadczonych przez Outsourcera w formie raportu zawierającego wynik tej oceny (dalej: „Raport”). Do sporządzenia Raportu zobowiązany jest Inspektor Nadzoru. Inspektor Nadzoru w toku kontroli może korzystać z pomocy pracowników DM INC nadzorujących świadczone przez Outsourcera usługi.

21. Raport sporządzany jest:

- a. corocznie, w ciągu miesiąca od zakończenia pełnego roku obrotowego – w przypadku umowy z Outsourcerem zawartej na okres dłuży bądź równy rok lub umowy z Outsourcerem zawartej na czas nieoznaczony;
- b. jeden raz w trakcie obowiązywania umowy z Outsourcerem – w przypadku umowy z Outsourcerem zawartej na okres krótszy niż rok;
- c. doraźnie, na zlecenie Zarządu.

22. Kryteria oceny usług świadczonych przez Outsourcerów (dalej: „Kryteria”) są określane odrębnie dla każdej kategorii usług będących przedmiotem powierzenia. Kryteria są sporządzane sukcesywnie w miarę zawierania Umów outsourcingu przez DM INC. Do kryteriów w każdym z typów Umów outsourcingowych należy kryterium efektywności, kryterium ceny oraz kryterium zgodności wykonywanych czynności z prawem i regulacjami wewnętrznymi DM INC.

23. Każde z Kryteriów rozpatrywane jest pod względem obiektywnym oraz subiektywnym.

Kryterium dzieli się na subkryteria. Oceny są przyznawane poszczególnym subkryteriom. Ocena przyznawana dla Kryterium w przypadku ocen obiektywnych jest określana jako ocena najczęściej powtarzająca się wśród subkryteriów przypisanych do danego Kryterium. W przypadku, gdy suma różnych ocen subiektywnych wśród subkryteriów jest taka sama, to przyznaje się ocenę wyższą. Ocena subiektywna dla Kryterium obliczana jest jako średnia ocena subkryteriów przypisanych do danego Kryterium zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku.

24. Oceny obiektywnej dokonuje się w zakresie zgodności rzeczywistego wykonywania danej usługi przez Outsourcera z postanowieniami umowy, przepisami prawa oraz wytycznymi sporządzonymi przez organy nadzorujące działalność DM INC.
25. Ocena obiektywna prezentowana jest jako ocena opisowa. Nadawane są następujące oceny opisowe dla poszczególnych Kryteriów i subkryteriów:
  - a. ocena pozytywna,
  - b. ocena pozytywna z zastrzeżeniami,
  - c. ocena negatywna.
26. Oceny subiektywnej dokonuje się w zakresie zgodności rzeczywistego wykonywania danej usługi przez Outsourcera z oczekiwaniami DM INC i zadowoleniem z wykonanej usługi. Oceny subiektywnej dokonuje się przez wybór odpowiedniej oceny ze skali od 1 do 10, przy czym ocena 10 jest oceną najwyższą.
27. Ocena subiektywna dokonywana jest przez Inspektora Nadzoru oraz losowo wybranych pracowników, którzy nadzorują lub bezpośrednio korzystają z usług Outsourcera. Ocena subiektywna w Raporcie jest przedstawiana jako średnia ocen wystawionych przez Inspektora Nadzoru i każdego z pracowników dla danego Kryterium i subkryterium.
28. Raport przekazywany jest przez Inspektora Nadzoru do Zarządu niezwłocznie po sporządzeniu. Na podstawie Raportu Zarząd może podjąć decyzję dotyczącą zmiany lub rozwiązania Umowy outsourcingu.

#### **Zasady zarządzania oraz identyfikacja, pomiar, monitorowanie i kontrola ryzyka operacyjnego**

29. W zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka operacyjnego prowadzi się następujące działania:
  - a. kontrolę zgodności działalności operacyjnej z prawem (w ramach istniejącego systemu nadzoru nad zgodnością z prawem), w celu ograniczenia ryzyka prawnego,
  - b. bieżącą kontrolę warunków zawieranych umów i określanych w nich wynagrodzeń, w celu sprawdzenia ekonomicznej zasadności ustalanych warunków,
  - c. szkolenie pracowników w zakresie obowiązujących przepisów prawa oraz wymogów regulacyjnych,
  - d. nadzór nad przepływem i uniemożliwieniem wykorzystywania informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,
  - e. nadzór nad przestrzeganiem ogólnych zasad bezpieczeństwa.
30. Miarą ryzyka operacyjnego jest wysokość potencjalnej straty mogącej wystąpić wskutek zaistnienia zdarzeń objętych ryzykiem.
31. Zarząd określa i podejmuje na bieżąco działania mające na celu eliminację skutków zdarzeń operacyjnych, a jeśli okaże się to niemożliwe – monitoruje straty z tytułu ryzyka operacyjnego



i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie skutków przyszłych niekorzystnych zdarzeń.

### Instrukcja kancelaryjna

32. W ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym – w tym przeciwdziałania zdarzeniom operacyjnym związanym z nieprawidłowościami w zakresie obiegu korespondencji w DM INC, wprowadza się następujące zasady instrukcji kancelaryjnej, mające na celu zapewnienie jednolitego sposobu tworzenia, ewidencjonowania, klasyfikacji i przechowywania oraz ochrony przed zniszczeniem dokumentacji nadsyłanej, składanej i powstającej w DM INC:

- a. Za wykonywanie czynności kancelaryjnych w DM INC odpowiadają pracownicy Biura Zarządu, którzy prowadzą w szczególności Dziennik Korespondencji, zwany dalej „DK” oraz dokonują archiwizacji;
- b. Nadzór nad czynnościami kancelaryjnymi sprawuje Zarząd;
- c. Każda korespondencja przychodząca jest odnotowywana w „Dzienniku Korespondencji”, zwanym dalej „DK”. W DK wpisuje się:
  - i. w polu „Data otrzymania korespondencji” – datę odebrania korespondencji,
  - ii. w polu „Od kogo” – nazwę lub firmę nadawcy (np.: KNF, Komornik Sądowy XYZ Poznań, Sąd Rejonowy itp.),
  - iii. w polu „Treść” – skrótowe oznaczenie tematu korespondencji (np. zapytanie KNF, pismo ogólne KNF, postanowienie sądu o rejestracji, umowa itp.). W przypadku wątpliwości, Asystent Zarządu uzyskuje informację u właściwego merytorycznie pracownika DM INC, jak oznaczyć temat korespondencji,
  - iv. w polu „Znak referenta” poprzez wpisanie znaku „X” oznacza się korespondencję, która powinna być odesłana (np. podpisaną umowę) lub na którą powinna być udzielona pisemna odpowiedź, wraz z datą graniczną odesłania;
- d. W DK nie odnotowuje się przesylek o charakterze reklamowym. W przypadku wątpliwości, pracownicy Biura Zarządu uzyskują informację u właściwego merytorycznie pracownika DM INC;
- e. Pracownicy Biura Zarządu przekazują niezwłocznie korespondencję właściwej merytorycznie osobie, sporządzając i przekazując kserokopię korespondencji. Pracownicy Biura Zarządu sprawdzają, czy oryginał pisma został wpięty do odpowiedniego segregatora;
- f. Zachowuje się każdą kopertę przychodzącej korespondencji i wpina do odpowiedniego segregatora wraz z korespondencją;
- g. Za nadawanie korespondencji wychodzącej odpowiedzialni są pracownicy Biura Zarządu;
- h. Korespondencja wychodząca zostaje wysłana w dniu jej przekazania pracownikom Biura Zarządu, chyba że osoba przekazująca wyraźnie stwierdzi, że może zostać wysłana później;
- i. Pracownicy Biura Zarządu sporządzają kopię wychodzącej korespondencji;
- j. Korespondencja wysyłana jest:
  - i. poprzez list pocztowy priorytetowy polecony lub
  - ii. kurierem,
  - iii. w przypadkach szczególnych – doręczana osobiście za potwierdzeniem odbioru;
- k. Korespondencja z urzędami i instytucjami wysyłana jest co do zasady listem priorytetowym poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru (ZPO);
- l. Kopia korespondencji wychodzącej wraz z potwierdzeniem nadania jest niezwłocznie wpinana do odpowiedniego segregatora. Po uzyskaniu potwierdzenia odbioru, dopinane jest ono do kopii korespondencji wychodzącej;

- m. Pracownicy Biura Zarządu są zobowiązani do monitorowania korespondencji wysyłanej ZPO i w przypadku niezyskiwania potwierdzenia odbioru, ustalić przyczyny;
- n. Korespondencja wychodząca odnotowywana jest w DK, poprzez uwzględnienie:
  - i. daty wysłania,
  - ii. adresata,
  - iii. informacji, czego dotyczy korespondencja (np. odpowiedź na pismo z dnia, umowa, faktura),
  - iv. sposób wysłania korespondencji (list polecony priorytetowy, ZPO, Pocztex, osobiście),
  - v. czy należy oczekiwać na korespondencję zwrotną (odpowieź, odesłanie podpisanych dokumentów czy umowy). Jeżeli tak, zaznacza się to znakiem „X” i monitoruje uzyskanie odpowiedzi/odesłania dokumentów. W przypadku wątpliwości, pracownicy Biura Zarządu uzyskują informację u właściwego merytorycznie pracownika DM INC.

### **Procedura wewnętrzna w zakresie przechowywania środków klientów**

33. W ramach ograniczenia ryzyka operacyjnego w części odnoszącej się do procesu przechowywania środków pieniężnych klientów, DM INC stosuje następujące zasady:
- a. Środki pieniężne klientów mogą być deponowane wyłącznie w banku krajowym;
  - b. DM INC przy wyborze banku krajowego, w którym deponuje środki pieniężne klientów, kieruje się należytą starannością, w szczególności mając na uwadze ochronę praw przysługujących klientowi oraz biorąc pod uwagę poziom wiedzy specjalistycznej oraz opinię, jaką cieszy się dany podmiot, jak również system prawny i praktyki rynkowe związane z przechowywaniem środków pieniężnych klientów, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na prawo własności środków pieniężnych należących do klientów;
  - c. W umowie rachunku bankowego, na którym przechowywane są środki pieniężne klientów DM INC, DM INC wyraźnie wskazuje, że na rachunku bankowym będą przechowywane wyłącznie środki pieniężne klientów oraz konsekwencje tej okoliczności:
    - i. w przypadku wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko DM INC środki pieniężne znajdujące się na tym rachunku bankowym nie podlegają zajęciu;
    - ii. w przypadku ogłoszenia upadłości firmy inwestycyjnej środki pieniężne powierzone przez klientów firmie inwestycyjnej w związku ze świadczeniem przez nią usług maklerskich podlegają wyłączeniu z masy upadłości firmy inwestycyjnej;
  - d. Środki pieniężne klientów DM INC nie mogą być wykorzystywane na rachunek własny DM INC.

### **Plan ciągłości działania**

34. Plany utrzymania ciągłości działania, w tym plany awaryjne służące zapewnieniu możliwości prowadzenia bieżącej działalności DM INC i ograniczeniu strat w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych i wewnętrznych mogących poważnie zakłócić tę działalność określone są w „Planie ciągłości działania w DM INC S.A.”.

### **Polityka kadrowa**

35. Polityka w zakresie kryteriów wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego opiera się na procedurach rekrutacyjnych oraz procedurach monitorowania potrzeb kadrowych.

36. W ramach działań rekrutacyjnych DM INC pozyskując nowych pracowników zakłada wykorzystywanie zróżnicowanych metod rekrutacji obejmujących w szczególności:
  - a. rekrutację za pośrednictwem firm specjalistycznych (doradztwa personalnego),
  - b. rekrutację w oparciu o kandydatów przez środowisko zawodowe, w którym działa DM INC,
  - c. rekrutację w oparciu o archiwum ofert,
  - d. rekrutację w oparciu o zasoby kadrowe INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, podmiotu dominującego wobec DM INC.
37. Rekrutacja za pośrednictwem firm specjalistycznych (doradztwa personalnego) zajmujących się wyszukiwaniem kandydatów jest stosowana przy poszukiwaniu kandydatów na stanowiska kierownicze lub na stanowiska wymagające szczególnych, rzadko występujących na rynku pracy kwalifikacji zawodowych.
38. Rekrutacja w oparciu o archiwum ofert, będących w posiadaniu DM INC odbywa się z wykorzystaniem ofert zgłaszających chęć podjęcia pracy w DM INC, z własnej inicjatywy.
39. W przypadku, gdy DM INC wykaże wzrost zapotrzebowania kadrowego, istnieje możliwość przesunięcia w ramach Grupy INC pracowników charakteryzujących się odpowiednimi kwalifikacjami i doświadczeniem do pracy w DM INC oraz wykazujących się dużym zaangażowaniem i umiejętnościami pracy w zespole.
40. Monitorowanie potrzeb kadrowych i planowanie zaplecza kadrowego polega na ciągłej analizie potencjału kadrowego pod kątem realizacji strategii działania DM INC i działalności prowadzonej przez DM INC. Zarząd sporządza prognozy zapotrzebowania kadrowego, które są aktualizowane w szczególności w przypadku rozwijania nowych działalności lub wprowadzania istotnych nowych produktów do oferty DM INC. Planowanie zaplecza kadrowego oraz ocenę potencjału kadrowego, jak i planowanie zaplecza kadrowego prowadzi Zarząd DM INC we ścisłej współpracy z kadrą kierowniczą oraz przy uwzględnieniu między innymi wyników rocznych ocen pracowników.
41. Tworzenie zaplecza kadrowego odbywa się przez analizę potrzeb i ograniczanie ryzyka utraty zatrudnionych w DM INC pracowników. W analizie rezerw kadrowych najważniejszym celem jest ustalenie czy DM INC zatrudnia odpowiednią liczbę kompetentnych pracowników, wystarczającą do obsadzenia najważniejszych stanowisk w DM INC. Zarząd DM INC dokonuje analizy rezerw kadrowych i ryzyka wynikającego z utraty pracowników, co stanowi podstawę planowania kadrowego i tworzeniu zaplecza kadrowego.

### **Procedury dotyczące ryzyka kredytowego**

42. Ryzyko kredytowe to ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania. W obszarze tego ryzyka wyróżnia się następujące składowe, mogące mieć wpływ na funkcjonowanie DM INC:
  - a. ryzyko kontrahenta – ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta,
  - b. ryzyko koncentracji – ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów wewnętrznych.

### **System klasyfikacji ekspozycji kredytowych**

43. DM INC wyznacza wartość ryzyka kredytowego metodą standardową, zgodnie z przepisami CRR.
44. Wartością ekspozycji składnika aktywów jest wartość księgowa tego wskaźnika, która pozostaje po dokonaniu korekt zgodnie z art. 111 CRR.

45. Do celów obliczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem każdą ekspozycję klasyfikuje się do jednej z następujących kategorii ekspozycji o określonej wadze ryzyka:

Pozycja	Waga	Nr konta
<b>Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych denominowane w PLN</b>	0%	220, 249
<b>Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych denominowane w PLN</b>	20%	220, 249
<b>Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej</b> Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych Podmioty publiczne z Państw poza UE, które nie mają równoważnego ustawodawstwa z bazylejskim Z pierwotnym terminem zapadalności wynoszącym maksymalnie 3 miesiące Inne	0%	220, 221, 249
	100%	220, 221, 249
	20%	220, 221, 249
	100%	220, 221, 249
<b>Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju</b> EBOR, IFC, IBRD, EIB, EIF, i inne Zadeklarowane należne wpłaty na poczet kapitału EBI Wobec wielostronnych banków rozwoju, które nie są wspomniane w art. 117 ust. 2 CRR Inne	0%	249
	20%	249
	20%	249
	100%	249
<b>Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych</b> Unia, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Bank Rozrachunków Międzynarodowych, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, Europejski Mechanizm Stabilności, międzynarodowa instytucja finansowa ustanowiona przez co najmniej dwa państwa członkowskie, której celem jest gromadzenie środków i zapewnienie pomocy finansowej na rzecz jej członków, którzy doświadczają poważnych problemów finansowych albo są nimi zagrożeni. Inne	0%	249
	100%	249
<b>Ekspozycje wobec instytucji</b> Środki pieniężne na rachunkach bankowych a vista lub na lokacie nieprzekraczającej 3 miesięcy Inne	20%	130, 131
	100%	130, 131
<b>Ekspozycje wobec przedsiębiorców</b> Należności od klientów oraz KDPW Należności od jednostek powiązanych Udzielone pożyczki	100%	201, 202
	100%	201, 202
	100%	145, 148, 033

<b>Ekspozycje przeterminowane (powyżej 90 dni)</b>		
Z odpisem <20% wartości brutto niezabezpieczonej części ekspozycji	150%	201, 202
Z odpisem =>20% wartości brutto niezabezpieczonej części ekspozycji	100%	201, 202
<b>Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka</b>		
Akcje niedopuszczone do obrotu	150%	250
<b>Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych</b>	100%	250
<b>Ekspozycje z tytułu tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania</b>	100%	250
<b>Inne ekspozycje</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	100%	010
Rozliczenia z niezidentyfikowanymi kontrahentami	100%	201, 202, 249
Środki pieniężne w kasie	0%	249
Środki pieniężne w drodze	20%	249
Aktywa z transakcji pozabilansowych	0%	-
Akcje i udziały (nieobniżające kapitałów nadzorowanych)	150%	250

W przypadku wystąpienia ekspozycji innej niż wykazana powyżej, Risk Manager niezwłocznie przyporządkowuje jej wagę ryzyka zgodnie z CRR.

#### Zasady monitorowania ekspozycji kredytowych

46. Celem monitorowania ekspozycji kredytowych, Risk Manager:
  - a. Przeprowadza raz do roku monitoring sytuacji finansowej i kapitałowej banków przechowujących środki pieniężne DM INC, na podstawie dostępnych źródeł, w szczególności ujawnień w zakresie adekwatności kapitałowej. W przypadku zidentyfikowania niekorzystnych zjawisk, mogących mieć wpływ na wypłacalność kontrahenta, Risk Manager informuje Zarząd i rekomenduje przeniesienie środków pieniężnych do innego banku krajowego;
  - b. Przeprowadza kwartalny monitoring sytuacji finansowej klientów DM INC, względem których DM INC posiada należności długoterminowe, na podstawie dostępnych danych.
  
47. Każdorazowo, gdy planowane jest przeprowadzenie emisji instrumentów finansowych o znacznej wartości, Zarząd biorąc pod uwagę wielkość oferty i oczekiwaną wysokość łącznych wpłat z tytułu przyjmowania zapisów, zleca Risk Managerowi przygotowanie kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego oraz łącznej wartości kapitału wewnętrznego w związku z oczekiwanym zwiększeniem ekspozycji. W sytuacji, gdy prognozowany wzrost kapitału wewnętrznego przekroczyłby wartość funduszy własnych Zarząd jest zobowiązany do takiego zorganizowania oferty instrumentów, aby wymóg ten nie został naruszony.

#### Zasady zarządzania ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem koncentracji

48. DM INC przyjmuje następujące zasady mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego w prowadzonej działalności:

- a. DM INC nie przyjmuje na siebie ekspozycji wobec instytucji, której wartość przekracza 100% wartości funduszy własnych DM INC. Wartość tego limitu wewnętrznego podlega corocznej aktualizacji;
- b. DM INC nie udziela pożyczek poza pożyczkami w ramach grupy kapitałowej INC S.A. z siedzibą w Poznaniu;
- c. Przechowywanie własnych środków pieniężnych DM INC dokonuje się wyłącznie w bankach krajowych, które spełniają wszystkie normy w zakresie adekwatności kapitałowej i nie są zobowiązane do realizacji planu naprawy;
- d. DM INC prowadzi działalność w sposób zapewniający, aby limit udziału rocznych przychodów od jednej grupy powiązanych klientów w rocznych przychodach ogółem DM INC w wysokości nieprzekraczającej wartości kapitałów własnych DM INC wykazanych w ostatnim rocznym zbadanym sprawozdaniu finansowym. Odstępstwo od powyższych zasad wymaga decyzji Zarządu DM INC, która może być podjęta po przeprowadzeniu analizy ryzyka wynikającego z koncentracji.

49. Risk Manager analizuje, na podstawie dostępnych źródeł, powiązania kapitałowe lub osobowe pomiędzy podmiotami, względem których DM INC posiada ekspozycję kredytową, i w przypadku ich występowania na potrzeby analizy ryzyka kredytowego ujmuje ekspozycję względem takich podmiotów łącznie. Powyższe nie znajduje zastosowania do podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej DM INC.

50. Z uwagi na stosowane mechanizmy ograniczania ryzyka kredytowego, DM INC nie stosuje limitów lub ograniczeń w zakresie ryzyka koncentracji wynikającego ze współzależności gospodarczych, prowadzenia działalności w tym samym sektorze gospodarki, regionie geograficznym oraz prowadzących taką samą działalność lub obrót takimi samymi towarami.

#### **Procedury dotyczące ryzyka płynności**

51. Ryzyko płynności to ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych.

#### **Identyfikacja ryzyka płynności**

52. Podstawowym źródłem płynności finansowej DM INC są środki własne, a awaryjnym źródłem płynności są środki dostarczane przez akcjonariuszy DM INC lub zobowiązania z tytułu pożyczek lub kredytów w bankach krajowych.

53. Identyfikacja ryzyka płynności w DM INC następuje na podstawie wyznaczania i przestrzegania wskaźnika bieżącej płynności oraz wysokości aktywów do dyspozycji.

54. Wskaźnik bieżącej płynności jest zdefiniowany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o środki pieniężne przechowywane w związku z przeprowadzaniem oferty instrumentów finansowych klientów do zobowiązań bieżących pomniejszonych o zobowiązania z tytułu środków pozyskanych w związku z przeprowadzaniem oferty instrumentów finansowych klientów.

55. Aktywa do dyspozycji wyznacza się jako sumę środków własnych DM INC zgromadzonych na rachunkach bankowych i na lokatach bankowych.

56. Dane do wyznaczania wskaźnika bieżącej płynności oraz wysokości aktywów do dyspozycji pobierane są z systemów księgowych DM INC.

57. Risk Manager jest odpowiedzialny za kalkulację wskaźnika bieżącej płynności oraz ustalenie wysokości aktywów do dyspozycji oraz za monitorowanie ich wysokości.
58. Pomiar ryzyka płynności odbywa się codziennie według stanów na poprzedni dzień bilansowy. DM INC uznaje taką częstotliwość za adekwatną do zakresu i skali działalności.

### Zarządzanie ryzykiem płynności

59. DM INC zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie gotowości do terminowego regulowania zobowiązań poprzez posiadanie odpowiedniej ilości środków własnych oraz możliwość awaryjnego pozyskania płynności. Zarządzanie ryzykiem płynności opiera się na miarach płynności wskaźnika bieżącej płynności oraz na wysokości aktywów do dyspozycji. W celu ograniczenia ryzyka płynności w DM INC wprowadza się następujące limity dla następujących miar płynności:
- wskaźnika bieżącej płynności – limit w wysokości co najmniej 1,1, przy czym przy wyznaczaniu wskaźnika płynności bieżącej, nie uwzględnia się należności z tytułu przeprowadzania ofert instrumentów finansowych klientów DM INC oraz zobowiązań wobec klientów z tytułu przeprowadzania ofert instrumentów finansowych;
  - spadek wysokości nadwyżki aktywów do dyspozycji (jako aktywa do dyspozycji rozumie się sumę środków własnych DM INC zgromadzonych na rachunkach bankowych i na lokatach bankowych) nad wysokość połowy rocznych kosztów działalności pomniejszonych o amortyzację według stanu wykazanego w Planie Finansowym na dany rok kalendarzowy poniżej 10.000 zł.
60. W przypadku, gdy poziom miar płynności:
- ukształtuje się na poziomie niższym niż 1,2 dla wskaźnika bieżącej płynności lub
  - gdy wysokość nadwyżki aktywów do dyspozycji nad wysokość połowy rocznych kosztów działalności pomniejszonych o amortyzację według stanu wykazanego w Planie Finansowym spadnie poniżej 20.000 zł,
- Risk Manager jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania Zarządu DM INC. Zarząd podejmuje niezwłoczne działania mające na celu zapobieżenie przekroczeniu limitów ryzyka płynności.

### Awaryjny plan płynnościowy

61. W przypadku wystąpienia awaryjnej sytuacji płynnościowej, rozumianej jako przekroczenie limitów płynności, Zarząd dokonuje przeglądu splotu należności, i gdy przegląd ten nie wykaże realnej możliwości likwidacji przekroczeń limitów płynności w terminie 7 dni kalendarzowych, Zarząd podejmuje sekwencyjne działania mające na celu awaryjne pozyskanie płynności przez DM INC („**Awaryjny Plan Płynnościowy**”), które obejmują:
- Zwrócenie się przez DM INC do akcjonariuszy DM INC o udzielenie pożyczek płynnościowych na warunkach określonych w złożonych przez akcjonariuszy DM INC zobowiązaniach;
  - Pozyskanie pożyczki płynnościowej w banku krajowym.
62. Zarząd niezwłocznie informuje Risk Managera i Inspektora Nadzoru o wynikach przeglądu należności oraz podjętych działaniach, w tym o wdrożeniu lub zaniechaniu wdrożenia Awaryjnego Planu Płynnościowego. W przypadku, jeżeli Zarząd nie przekaze powyższej informacji lub nie podejmie działań w terminie 2 dni roboczych od otrzymania informacji o naruszeniu limitów płynności, Inspektor Nadzoru informuje o tym fakcie Radę Nadzorczą. Wszelkie zawiadomienia, o których mowa powyżej, dokonywane są w formie pisemnej, a w przypadkach pilnych, w formie e-mail lub telefonicznej, za niezwłocznym pisemnym potwierdzeniem.

## Procedury dotyczące ryzyka biznesowego

63. Ryzyko biznesowe – ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji. W ramach ryzyka biznesowego uwzględnia się następujące składowe, mogące mieć wpływ na funkcjonowanie DM INC:
- a. ryzyko strategiczne – ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany,
  - b. wyniku finansowego – ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału,
  - c. otoczenia ekonomicznego – ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot,
  - d. konkurencji – ryzyko zmian rynkowych warunków konkurencji mających niekorzystny wpływ na podmiot,
  - e. ryzyko utraty reputacji – ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną,
  - f. ryzyko podatkowe i rachunkowe – ryzyko negatywnych skutków ekonomicznych dla podmiotu z powodu niewłaściwej (nieprawidłowej) ewidencji rachunkowej, sprawozdawczości, błędnego wyznaczenia zobowiązań podatkowych podmiotu lub ich nieterminowej zapłaty,
  - g. ryzyko produktu (skarg klientów) – ryzyko związane ze sprzedażą przez podmiot produktu (usług), który: nie spełnia wymagań i potrzeb klientów, nie jest zgodny z prawem i regulacjami, generuje dodatkowe ryzyka (dla podmiotu i jego klientów), nie ma dostatecznego wsparcia w procesach zachodzących w podmiocie, czy też pracownikach.
64. W zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka biznesowego prowadzi się następujące działania:
- a. kontrolę realizacji założonych celów ekonomicznych,
  - b. bieżący monitoring uwarunkowań otoczenia ekonomicznego,
  - c. obserwację i analizę otoczenia konkurencyjnego,
  - d. ciągły monitoring postrzegania DM INC przez osoby trzecie i podmioty zewnętrzne, w tym:
    - i. Klientów (na podstawie bieżących komentarzy),
    - ii. Pracowników (na podstawie bieżących komentarzy),
    - iii. Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (na podstawie wyników kontroli, oceny BION oraz bieżącej korespondencji),
  - e. współpracę z odpowiednio wykwalifikowanymi podmiotami w zakresie sprawozdawczości rachunkowej i podatkowej,
  - f. kontrolę jakości świadczonych usług.
65. Ze względu na zakres działania DM INC w ramach grupy INC S.A., ryzyko reputacji wynika również z reputacji całej grupy kapitałowej INC S.A. Ryzyko grupy kapitałowej INC S.A. jest elementem ryzyka reputacji DM INC.

## Procedury dotyczące ryzyka systemowego i makroekonomicznego

66. Ryzyko systemowe – oznacza ryzyko zakłócenia systemu finansowego oraz negatywne zmiany warunków ekonomicznych, które mogą spowodować poważne negatywne konsekwencje dla systemu finansowego i realnej gospodarki.



67. Wszelkie istotne zmiany warunków systemowych i makroekonomicznych mogące mieć wpływ na działalność DM INC są odnotowywane i poddawane ocenie przez Risk Managera.
68. DM INC identyfikuje następujące wskaźniki makroekonomiczne, które charakteryzują niekorzystne zmiany cyklu gospodarczego w gospodarce mające wpływ na działalność DM INC:
- dynamikę zmian PKB,
  - zmianę wartości indeksu WIG.
69. Wskaźniki makroekonomiczne zidentyfikowane jako te, które charakteryzują niekorzystne zmiany cyklu gospodarczego w gospodarce są obliczane zgodnie z metodologią stosowaną przez Główny Urząd Statystyczny („GUS”) oraz pochodzą z oficjalnych publikacji Głównego Urzędu Statystycznego. W przypadku danych w zakresie zmiany wartości indeksu WIG za źródło informacji przyjmuje się dane pochodzące z publikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
70. Wskaźniki analizowane są w następującym ujęciu:
- wskaźnik PKB jest analizowany w ujęciu dynamicznym w stosunku do analogicznego okresu kwartału ubiegłego roku,
  - wskaźnik zmiany wartości indeksu WIG analizowany jest w ujęciu za okres 6 miesięcy.
71. Pomiar wskaźników makroekonomicznych następuje na podstawie zmian poszczególnych wskaźników wymienionych powyżej. Pomiaru wskaźników dokonuje się w dniu publikacji szybkiego szacunku produktu krajowego brutto przez GUS przypadającym w lutym, maju, sierpniu i listopadzie. Pomiar przeprowadzany jest przez Risk Managera.
72. Ryzyko systemowe i makroekonomiczne zostaje uznane za istotne w przypadku, gdy przynajmniej jeden ze wskaźników osiągnie wartość:
- w przypadku dynamiki zmian wartość PKB osiągnie wartość ujemną,
  - w przypadku zmiany wartości indeksu WIG - spadek o co najmniej 20% w okresie 12 miesięcy.
- Ryzyko systemowe i makroekonomiczne jest uznawane za istotne do czasu dnia pomiaru, w którym obydwa odpowiednio PKB osiągnie wartość ujemną lub indeks WIG powróci do wartości początkowej w okresie, w którym wystąpiła zmiana jego wartości o co najmniej 20%.
73. W przypadku uznania ryzyka systemowego i makroekonomicznego za istotne, Risk Manager przedstawia w terminie 30 dni projekt procedur zarządzania ryzykiem systemowym i makroekonomicznym.

### **Testy warunków skrajnych**

74. DM INC przeprowadza testy warunków skrajnych nie rzadziej niż 2 razy do roku. Testy warunków skrajnych przeprowadzane są co najmniej dla wszystkich rodzajów ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne, a także dla ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym.
75. Testy warunków skrajnych przeprowadzane są zgodnie ze scenariuszami oraz szablonem stanowiącym załącznik nr 3. Scenariusze testów warunków skrajnych podlegają weryfikacji przez Zarząd co najmniej raz w roku, także w każdej sytuacji wystąpienia nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii prowadzenia działalności DM INC oraz w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa DM INC. Scenariusze testów warunków skrajnych winny każdorazowo odpowiadać profilowi, skali i poziomowi złożoności ryzyka, dające podstawy rzetelnej oceny ryzyka.

76. Przeprowadzenie testów warunków skrajnych jest dokumentowane przez Risk Managera w formie pozwalającej na odtworzenie założeń przyjętych do testu warunków skrajnych oraz jego wyników.
77. Risk Manager przekazuje wyniki testów warunków skrajnych Zarządowi. Zarząd zapoznaje się z wynikami testów warunków skrajnych i przekazuje je Radzie Nadzorczej.
78. Założenia testów warunków skrajnych polegają regularnej weryfikacji przez Zarząd. Weryfikacja dokonywana jest co najmniej raz w roku, a także w każdej sytuacji wystąpienia nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii prowadzenia działalności DM INC oraz w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa DM INC.

### **Apetyt na ryzyko**

79. Zarząd sporządza i przyjmuje w formie uchwały Apetyt na ryzyko - jednolity dokument określający w sposób jakościowo – ilościowy skłonność DM INC do podejmowania ryzyka.
80. Rada Nadzorcza akceptuje Apetyt na ryzyko w postaci uchwały.
81. Zarząd przeprowadza co najmniej raz w roku przegląd Apetytu na ryzyko pod kątem adekwatności i aktualności przyjętych założeń, z uwzględnieniem w szczególności profilu ryzyka prowadzonej działalności, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz w otoczeniu zewnętrznym DM INC.

### **Ogólne zasady monitorowania i kontroli ryzyk**

82. Monitorowanie ryzyk polega na śledzeniu stanu i zmian zidentyfikowanych ryzyk, dla których Wartość Ryzyka określono jako umiarkowane, poważne i krytyczne. Monitorowanie ryzyk należy do obowiązków Risk Managera:
  - a. Odnośnie ryzyk o wartości poważnej Risk Manager weryfikuje ich stan nie rzadziej niż raz na kwartał;
  - b. W przypadku ryzyka o wartości krytycznej weryfikacja stanu powinna być dokonywana nie rzadziej niż raz w miesiącu, a o wszystkich istotnych zmianach stanu tych ryzyk Risk Manager niezwłocznie informuje Zarząd.
83. W zakresie kontroli poszczególnych ryzyk i zarządzania obszarami działalności, na których może dojść do zmaterializowania się istotnych ryzyk w DM INC przyjmuje się procedury dla poszczególnych rodzajów ryzyka istotnego.

### **Zarządzanie i planowanie kapitałowe**

#### **Cele kapitałowe i preferowana struktura kapitału**

84. Krótkoterminowym celem kapitałowym DM INC jest utrzymywanie wartości wskaźników związanych z adekwatnością kapitałową na poziomie:
  - a. w przypadku relacji sumy kapitału zakładowego w wielkości w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszonej o niepokrytą stratę z lat ubiegłych oraz o stratę netto bieżącego okresu do minimalnego kapitału założycielskiego nie niższej niż 110%;
  - b. w przypadku relacji funduszy własnych do kapitału wewnętrznego nie niższej niż 110%;
  - c. w przypadku współczynników kapitałowych na poziomie nie niższym niż 20%.

85. Długoterminowym celem kapitałowym jest:
- a. trwale zwiększanie wartości kapitałów własnych,
  - b. utrzymywanie wartości kapitałów własnych powyżej wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania, pomniejszonych o zobowiązania wobec klientów z tytułu przeprowadzania ofert instrumentów finansowych.
86. DM INC preferuje strukturę kapitału poprzez oparcie funduszy własnych na instrumentach kapitałowych zaliczanych do kapitału podstawowego Tier 1, w postaci kapitału zakładowego pochodzącego z emisji akcji własnych DM INC. W wyniku realizacji awaryjnego planu kapitałowego DM INC dopuszcza uwzględnienie w ramach funduszy własnych zobowiązań pochodzących z zaciągniętej pożyczki podporządkowanej, zaliczanych do pozycji kapitału podstawowego Tier 2. Preferowana struktura kapitału DM INC zakłada poziom kapitałów własnych nie mniejszy od poziomu kapitałów obcych, rozumianych jako suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania pomniejszonych o zobowiązania wobec klientów z tytułu przeprowadzania ofert instrumentów finansowych.

### **Awaryjny Plan Kapitałowy**

87. W przypadku zwiększenia ekspozycji na ryzyko lub spadku wartości funduszy własnych powodujących przekroczenie:
- a. relacji sumy kapitału zakładowego w wielkości w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszonej o niepokrytą stratę z lat ubiegłych oraz o stratę netto bieżącego okresu do minimalnego kapitału założycielskiego poniżej 110%,
  - b. relacji funduszy własnych do kapitału wewnętrznego poniżej 110%,
  - c. współczynników kapitałowych poniżej poziomu 20%,
- Zarząd podejmuje sekwencyjne działania mające na celu dokapitalizowanie DM INC („**Awaryjny Plan Kapitałowy**”).

88. Awaryjny Plan Kapitałowy obejmuje kolejno:
- a. podjęcie przez Zarząd uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w oparciu o kapitał docelowy, w trybie określonym w art. 444 KSH i zaoferowanie akcji nowej emisji dotychczasowym akcjonariuszom DM INC w zamian za wkłady pieniężne;
  - b. w przypadku gdy maksymalna wartość podwyższenia kapitału zakładowego DM INC, możliwa do uzyskania w granicach kapitału docelowego nie będzie wystarczająca do osiągnięcia minimalnych wartości powodujących likwidację przekroczeń stanowiących podstawę dla uruchomienia Awaryjnego Planu Kapitałowego, DM INC zwraca się do akcjonariuszy DM INC o realizację działań wynikających ze złożonych zobowiązań w postaci odbycia walnego zgromadzenia DM INC w trybie określonym w art. 405 Kodeksu Spółek Handlowych i podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego DM INC o kwotę wskazaną przez DM INC, poprzez emisję akcji nowej emisji – a następnie objęcie i opłacenie objętych akcji DM INC w terminie 72 godzin od ich zaoferowania przez DM INC;
  - c. w przypadku gdy wartość podwyższenia kapitału zakładowego DM INC, możliwa do uzyskania w trybie emisji akcji i ich objęcia i opłacenia przez akcjonariuszy DM INC nie będzie wystarczająca do osiągnięcia minimalnych wartości powodujących likwidację przekroczeń stanowiących podstawę dla uruchomienia Awaryjnego Planu Kapitałowego, DM INC zwraca się do akcjonariuszy DM INC o udzielenie pożyczki podporządkowanej w wartości wskazanej przez DM INC. Wzór umowy pożyczki podporządkowanej stanowi załącznik nr 1.
89. W przypadku realizacji działań związanych z dokapitalizowaniem DM INC poprzez emisję akcji, Zarząd podejmuje niezwłoczne działania zmierzające do zarejestrowania podwyższenia kapitału

zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz składa w Komisji Nadzoru Finansowego wnioszek o dokonanie oceny czy emisja instrumentów w kapitale podstawowym Tier I spełnia kryteria określone w art. 28 ust. 3 CRR, którego wzór stanowi załącznik nr 2.

90. Podczas realizacji działań związanych dokapitalizowaniem DM INC poprzez emisję akcji, Zarząd zwraca się do akcjonariuszy o podjęcie działań zmierzających do dokapitalizowania DM INC i partycypowanie w podwyższaniu kapitału zakładowego DM INC w wartościach, które nie będą powodowały przekroczenia przez któregokolwiek z akcjonariuszy DM INC odpowiednio 10%, 20%, jednej trzeciej, 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym DM INC.
91. Za monitorowanie wartości stanowiących podstawę wdrożenia Awaryjnego Planu Kapitałowego i informowanie Zarządu o ich przekroczeniu odpowiada Risk Manager.
92. Risk Manager, w przypadku przekroczenia wartości stanowiących podstawę wdrożenia Awaryjnego Planu Kapitałowego, niezwłocznie zawiadamia w formie pisemnej Zarząd i Inspektora Nadzoru. Zarząd realizuje niezwłocznie, sekwencyjnie działania składające się na Awaryjny Plan Kapitałowy oraz informuje Risk Managera i Inspektora Nadzoru o podjętych działaniach. W przypadku, jeżeli Zarząd nie podejmie niezwłocznie działań składających się na Awaryjny Plan Kapitałowy Inspektor Nadzoru informuje o tym fakcie Radę Nadzorczą. Zawiadomienia, o których mowa powyżej, dokonywane są w formie pisemnej, a w przypadkach pilnych, w formie e-mail lub telefonicznej, w niezwłocznych za pisemnym potwierdzeniem.

#### **Weryfikacja aktualności oraz realizowalności Awaryjnego Planu Płynnościowego i Awaryjnego Planu Kapitałowego**

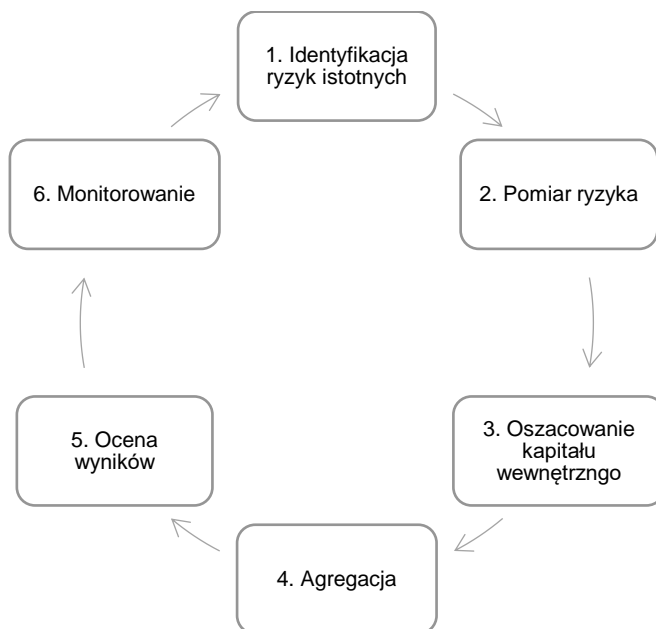
93. Risk Manager, nie rzadziej niż raz do roku, przeprowadza weryfikację aktualności złożonych przez akcjonariuszy DM INC zobowiązań do dokapitalizowania DM INC lub udzielenia DM INC pożyczki płynnościowej („**Weryfikacja**”).
94. Risk Manager przeprowadza Weryfikację w oparciu o powszechnie dostępne dane, w tym w szczególności sprawozdania finansowe i raporty okresowe sporządzane i publikowane przez akcjonariuszy DM INC.
95. Przyjmuje się, że Weryfikacja daje wynik pozytywny w przypadku, gdy wartość środków płynnych akcjonariusza po pomniejszeniu o wartość zobowiązań krótkoterminowych pozwala na pełną realizację złożonych zobowiązań złożonych względem DM INC.
96. W przypadku wszelkich wątpliwości związanych z analizowanymi danymi w ramach procesu Weryfikacji zobowiązań akcjonariuszy DM INC, Risk Manager zwraca się do Zarządu o pozyskanie od akcjonariuszy DM INC stosownych wyjaśnień i informacji.
97. Risk Manager niezwłocznie informuje Zarząd oraz Radę Nadzorczą o wyniku Weryfikacji.

#### **Proces oceny adekwatności kapitałowej i szacowania kapitału wewnętrznego**

98. Wewnętrzny proces oceny adekwatności kapitałowej i szacowania kapitału wewnętrznego w DM INC („**ICAAP**”) to proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego w stosunku do profilu oraz poziomu ryzyka, jak również jakości zarządzania ryzykiem i jakości kontroli wewnętrznej (wraz z instrumentami ograniczającymi ryzyko) oraz ocena w tym kontekście odpowiedności struktury i ilości posiadanego kapitału.

99. ICAAP w DM INC ma na celu weryfikację czy DM INC posiada fundusze własne na poziomie wystarczającym do pokrycia wszystkich istotnych ryzyk związanych z jego działalnością. Niezmiennym elementem tego procesu jest aktualizacja oceny rodzajów ryzyka uznanych za istotne.

100. Proces wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej obejmuje sześć głównych etapów, które zostały przedstawione na poniższym grafie:



#### Ogólne zasady procesu identyfikacji ryzyk istotnych

101. Identyfikacja ryzyk istotnych to proces mający na celu określenie, które ryzyka występują w działalności DM INC, a których materializacja może mieć istotny wpływ na działalność prowadzoną przez DM INC.
102. Proces identyfikacji ryzyk istotnych przeprowadza się corocznie do 20 stycznia każdego roku, dodatkowo w przypadku zmiany zakresu działalności DM INC lub zmian w otoczeniu mających wpływ na występowanie ryzyk w DM INC.
103. Identyfikacji ryzyk dokonuje Risk Manager wraz z Inspektorem Nadzoru, w szczególności odnosząc się do ryzyk uznawanych za nieistotne w prowadzonej przez DM INC działalności. Identyfikacja polega na przeprowadzeniu dyskusji panelowej przez Risk Managera wraz z Inspektorem Nadzoru oraz ze wszystkimi pracownikami DM INC mającej na celu stwierdzenie, czy dane ryzyko występuje w odniesieniu do działalności DM INC.
104. Ryzyko uznane zostaje za istotne w przypadku, gdy zostanie ono uznane za występujące w odniesieniu do działalności DM INC podczas dyskusji panelowej, a pomiar lub oszacowanie tego ryzyka zgodnie wskazuje, że jego poziom jest co najmniej umiarkowany (stopień 3) lub którego materializacja wiązać się może ze stratą w perspektywie kolejnych 12 miesięcy o wartości poniżej 5% funduszy własnych DM INC.
105. Wynikiem identyfikacji ryzyk jest Lista Ryzyk, zawierająca: rodzaj ryzyka, miejsce występowania (jednostka organizacyjna DM INC, usługa albo proces) i ewentualne uwagi. Lista Ryzyk jest przekazywana przez Risk Managera Zarządowi DM INC, celem akceptacji.

106. Określenie modelowej wartości ryzyka w procesie identyfikacji ryzyk istotnych polega na określeniu – dla każdego ryzyka występującego na Liście Ryzyk:
- prawdopodobieństwa jego wystąpienia – w skali od 1 do 5 („**Prawdopodobieństwo**”),
  - wpływu, jaki będzie miało ewentualne wystąpienie ryzyka – w skali od 1 do 5 („**Wpływ**”).
107. Syntetyczną miarą modelowej wartości ryzyka („**Modelowa Wartość Ryzyka**”) jest iloczyn Prawdopodobieństwa i Wpływu. Charakterystyki Prawdopodobieństwa, Wpływu i Modelowej Wartości Ryzyka przedstawiają poniższe tabele:

Prawdopodobieństwo	
Stopień skali	Charakterystyka
5	Wystąpienie prawie pewne (>80% w perspektywie 12 miesięcy)
4	Wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia (60-80% w perspektywie 12 miesięcy)
3	Średnie prawdopodobieństwo wystąpienia (40-60% w perspektywie 12 miesięcy)
2	Niskie prawdopodobieństwo wystąpienia (20-40% w perspektywie 12 miesięcy)
1	Wystąpienie rzadkie (<20% w perspektywie 12 miesięcy)

Wpływ	
Stopień skali	Charakterystyka
5	Krytyczny
4	Poważny
3	Umiarkowany
2	Niski
1	Nieistotny

Stopień wpływu dla poszczególnych rodzajów ryzyk określany jest indywidualnie, w sposób związany z ich istotnymi cechami.

Modelowa Wartość Ryzyka	
Stopień skali	Charakterystyka
16-25	Ryzyko krytyczne
10-15	Ryzyko poważne
6-9	Ryzyko umiarkowane
1-5	Ryzyko niskie

108. Pomiaru Modelowej Wartości Ryzyka dokonuje się corocznie – do 31 stycznia każdego roku oraz w przypadku zmiany zakresu działalności DM INC lub zmian w otoczeniu mających wpływ na występowanie ryzyk w DM INC.
109. Pomiaru Modelowej Wartości Ryzyka dokonuje Risk Manager dla wszystkich ryzyk wskazanych na Liście Ryzyk, zaakceptowanej przez Zarząd. Wynikiem pomiaru ryzyk jest Rejestr Ryzyk, zawierający – oprócz danych uwidocznionych na Liście Ryzyk – także: opis każdego ryzyka, opis i wartość jego Wpływu, opis i wartość jego Prawdopodobieństwa, Modelową Wartość Ryzyka, oraz – opcjonalnie – opis bieżącej sytuacji, wskazania odnośnie zarządzania ryzykiem i ewentualne uwagi.
110. Rejestr Ryzyk jest przekazywany przez Risk Managera Zarządowi DM INC celem akceptacji. Rejestr Ryzyk po zaakceptowaniu przez Zarząd jest przedstawiany Inspektorowi Nadzoru oraz Radzie Nadzorczej na najbliższym jej posiedzeniu. W przypadku gdy w Rejestrze Ryzyk jako istotne zostaną uznane ryzyka inne niż identyfikowane w dotychczasowej działalności DM INC – aktualizacji podlega niniejszy dokument wraz z określeniem zasad pomiaru, monitorowania i zarządzania takim ryzykiem.

## **Pomiar ryzyk**

111. Pomiar ryzyka to szacowanie wielkości potencjalnej straty wynikającej z materializacji poszczególnych ryzyk uznanych za istotne, w perspektywie kolejnych 12 miesięcy. Pomiar ryzyka prowadzony jest w sposób okresowy.
112. Pomiar (oszacowanie) ryzyka kredytowego polega na obliczeniu wartości pieniężnej poprzez zastosowanie algorytmu do pomiaru ryzyka kredytowego zgodnie z CRR według metody standardowej.
113. Pomiar (oszacowanie) ryzyka operacyjnego polega na obliczeniu wartości pieniężnej poprzez zastosowanie algorytmu metody podstawowego wskaźnika, powiększonego o równowartość 10% kosztów poniesionych przez DM INC w kwartale poprzedzającym kwartał, w którym dokonywany jest pomiar.
114. Pomiar (oszacowanie) ryzyka biznesowego, polega na obliczeniu 30% wartości rocznych kosztów działalności wykazanych w Planie Finansowym pomniejszonych o amortyzację.
115. Pomiar (oszacowanie) ryzyka płynności polega na obliczeniu równowartości 12,5% wartości rocznych kosztów działalności wykazanych w Planie Finansowym pomniejszonych o amortyzację.
116. Ryzyko systemowe i makroekonomiczne poddawane jest okresowej analizie istotności, a jego pomiar (oszacowanie) dokonywany jest poprzez obliczenie 12,5% wartości rocznych kosztów działalności wykazanych w Planie Finansowym pomniejszonych o amortyzację.
117. W ramach pomiaru (oszacowania) ryzyka płynności, biznesowego oraz systemowego i makroekonomicznego w oparciu o koszty działalności podstawowej wykazane w Planie Finansowym pomniejsza się wartość kosztów o prognozowane dzielone przypadające do zapłaty prowizje i opłaty, które są bezpośrednio powiązane z należnymi prowizjami i opłatami, które są uwzględnione w przychodach ogółem, jeżeli płatność przypadających do zapłaty prowizji i opłat jest uzależniona od faktycznego otrzymania należnych prowizji i opłat.
118. Jako ryzyka trudno mierzalne, Dom Maklerski może zakwalifikować taki rodzaj ryzyka, dla którego nie ma funkcjonujących na rynku standardowych miar o charakterze ilościowym lub jakościowym oraz takie, którego oszacowanie w sposób precyzyjny i poprawny jest istotnie utrudnione. Wartość ryzyk trudnomierzalnych mogą pośrednio odzwierciedlać ustanowione przez DM INC bufony kapitałowe.
119. DM INC aktualizuje wartość kosztów zaliczoną do kapitału wewnętrznego w oparciu o dane z Planu Finansowego w każdym przypadku modyfikacji Planu Finansowego dokonanych przez Zarząd i zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą. Aktualizacji wartości dokonuje Risk Manager od dnia następującego po dniu podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą zatwierdzającą zmiany w Planie Finansowym.

## **Szacowanie kapitału wewnętrznego, monitoring i ocena wyników**

120. Oszacowanie kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyk polega na agregacji wartości pomiaru (oszacowania) poszczególnych ryzyk istotnych oraz buforów kapitałowych ustanowionych dla ryzyk trudno mierzalnych. W procesie agregacji wartości ryzyk nie uwzględnia się efektów dywersyfikacji, koncentracji lub korelacji między poszczególnymi rodzajami ryzyk istotnych.

121. Wartość agregowanych wartości pomiaru (oszacowania) poszczególnych ryzyk istotnych oraz buforów kapitałowych ustanowionych dla ryzyk trudno mierzalnych może być ekspercko powiększona o dodatkowe wartości wynikające m.in. z wyników testów warunków skrajnych. Bufory kapitałowe dla ryzyk okresowo istotnych są uwzględniane przez Risk Managera na etapie sporządzania analizy spełniania przez DM INC norm adekwatności kapitałowej.
122. W okresach pomiędzy przeglądami prowadzony jest bieżący monitoring ryzyk. W ramach tego procesu każdy pracownik DM INC jak również podmioty świadczące na rzecz DM INC usługi outsourcingowe zobowiązane są do zgłoszenia nowego ryzyka na listę istotnych rodzajów ryzyka, w przypadku, gdy w jego opinii materializacja danego ryzyka mogłaby mieć istotne znaczenie dla działalności prowadzonej przez DM INC.
123. Ocena wyników ICAAP obejmuje przygotowanie przez Risk Managera raportu, zawierającego:
  - a. Katalog ryzyk analizowanych jako istotne,
  - b. Listę ryzyk uznanych za istotne w roku bieżącym oraz poprzednim, uzasadnienie traktowania ryzyk jako istotne,
  - c. Metody służące pomiarowi ryzyka na potrzeby szacowania kapitału wewnętrznego oraz wyniki pomiaru ryzyka,
  - d. Dla ryzyk zidentyfikowanych jako istotne, które nie były traktowane, jako istotne w latach poprzednich – wyniki analizy procesu zarządzania ryzykiem,
  - e. Wyniki szacowania kapitału wewnętrznego,
  - f. Porównanie kapitału wewnętrznego do funduszy własnych,
  - g. Porównanie minimalnego kapitału założycielskiego z sumą kapitału zakładowego w wielkości w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszonej o niepokrytą stratę z lat ubiegłych oraz o stratę netto bieżącego okresu,
  - h. Wyniki analizy współczynników kapitałowych.

### **Przeгляд ICAAP**

124. ICAAP podlega regularnemu przeglądowi dokonywanemu przez Risk Managera, nie rzadziej niż raz w roku pod względem dostosowania do charakteru, skali i poziomu złożoności działalności DM INC. Wyniki przeglądu ICAAP wraz z ewentualnymi wnioskami dotyczącymi modyfikacji, Risk Manager przedstawia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej.
125. Niezależnie od przeglądu, ICAAP podlega bieżącemu dostosowywaniu przez Zarząd do zmian w działalności prowadzonej przez DM INC, w tym w szczególności w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania DM INC, w tym zakresie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej oraz w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa DM INC.

### **Kalkulacja wymogów kapitałowych**

126. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko DM INC, ze względu na zakres prowadzonej działalności i ograniczone zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych, stanowi wyższą z następujących wartości:
  - a. suma kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego i ryzyka rozmycia, wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka pozycji i dużych ekspozycji, wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka walutowego, ryzyka rozliczenia, ryzyka cen towarów, wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka korekty, kwot ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kontrahenta,



- b. 12,5 pomnożone przez jedną czwartą stałych kosztów pośrednich podniesionych w roku poprzednim.
127. DM INC wyznacza stałe koszty pośrednie poniesione w roku poprzednim poprzez odjęcie następujących pozycji od łącznych kosztów po wypłacie zysków udziałowcom wykazanych w najnowszym zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym lub w przypadku, gdy zbadane sprawozdanie finansowe nie jest dostępne, w rocznym sprawozdaniu finansowym zatwierdzonym przez krajowe organy nadzoru:
- a. premie dla pracowników o w pełni uznaniowym charakterze,
  - b. udziały pracowników, dyrektorów i partnerów w zyskach w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter,
  - c. inne przyznane zyski oraz inne zmienne składniki wynagrodzenia w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter,
  - d. dzielone przypadające do zapłaty prowizje i opłaty, które są bezpośrednio powiązane z należnymi prowizjami i opłatami, które są uwzględnione w przychodach ogółem, jeżeli płatność przypadających do zapłaty prowizji i opłat jest uzależniona od faktycznego otrzymania należnych prowizji i opłat,
  - e. opłaty, koszty pośrednictwa i inne obciążenia zapłacone izbom rozliczeniowym, giełdom i pośredniczącym maklerom w celu wykonania, zarejestrowania lub rozliczenia transakcji,
  - f. w stosownych przypadkach opłaty na rzecz przedstawicieli zgodnie z definicją w art. 4 pkt 25 dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady,
  - g. odsetki wypłacone klientom od ich środków pieniężnych,
  - h. jednostkowe koszty z tytułu innej niż zwykła działalność.
128. Jeżeli stałe koszty zostały poniesione w imieniu DM INC przez osoby trzecie inne niż przedstawiciele oraz te stałe koszty nie są już uwzględnione w łącznych kosztach, DM INC podejmuje jedno z następujących działań:
- a. jeżeli dostępny jest podział kosztów tych osób trzecich, DM INC określa kwotę stałych kosztów, które te osoby trzecie poniosły w jego imieniu, oraz dodaje tę kwotę do kwoty kosztów pośrednich,
  - b. jeżeli podział kosztów, nie jest dostępny, DM INC określa kwotę kosztów poniesionych w ich imieniu przez te osoby trzecie zgodnie z planem finansowym DM INC i dodaje tę kwotę do kwoty kosztów pośrednich.
129. W każdym dniu roboczym podmiot świadczący na rzecz DM INC usługi księgowo przekazuje Risk Managerowi dane finansowe DM INC wygenerowane z systemu finansowo-księgowego w postaci zestawienia obrotów i sald, bilansu oraz rachunku zysków i strat DM INC. Na podstawie otrzymanych danych finansowych Risk Manager oblicza wartość funduszy własnych, kapitału wewnętrznego oraz minimalnej wartości kapitału założycielskiego dla DM INC.
130. Risk Manager wylicza:
- a. stosunek kapitału podstawowego Tier 1 do łącznej kwoty ekspozycji,
  - b. stosunek kapitału Tier 1 do łącznej kwoty ekspozycji,
  - c. stosunek funduszy własnych do łącznej kwoty ekspozycji.
131. Otrzymane wartości są następnie porównywane z minimalnymi wymogami kapitałowymi:
- a. stosunek kapitału podstawowego Tier 1 do łącznej kwoty ekspozycji z wartością 4,5%,
  - b. stosunek kapitału Tier 1 do łącznej kwoty ekspozycji z wartością 6%,
  - c. stosunek funduszy własnych do łącznej kwoty ekspozycji z wartością 8%.
132. Fundusze własne są porównywane z wyliczonym w ramach ICAAP kapitałem wewnętrznym.

133. Risk Manager porównuje równowartość 50.000 EUR z wartością sumy kapitału zakładowego w wielkości w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszonej o niepokrytą stratę z lat ubiegłych oraz o stratę netto bieżącego okresu. Równowartość w złotych kwoty 50.000 EUR ustalana jest na dzień bilansowy, na który sporządzane jest roczne sprawozdanie finansowe, przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na ten dzień bilansowy.
134. Risk Manager dokonuje pomiaru ryzyka systemowego i makroekonomicznego w dniach publikacji szybkiego szacunku produktu krajowego brutto przez GUS przypadających w lutym, maju, sierpniu i listopadzie. Na początku każdego z wymienionych miesięcy Risk Manager przedstawia Zarządowi w formie pisemnej planowany dzień dokonania pomiaru. W przypadku wykazania istotności ryzyka systemowego i makroekonomicznego, Risk Manager powiększa kapitał wewnętrzny o 12,5% kosztów działalności DM INC wykazanych w Planie Finansowym na dany rok obrotowy. Risk Manager aktualizuje wartość kosztów zaliczoną do kapitału wewnętrznego w oparciu o dane z Planu Finansowego w każdym przypadku modyfikacji Planu Finansowego dokonanych przez Zarząd i zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą. Aktualizacji wartości dokonuje Risk Manager od dnia następującego po dniu podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą zatwierdzającą zmiany w Planie Finansowym.
135. Risk Manager od pierwszego dnia roboczego stycznia, kwietnia, lipca oraz listopada dokonuje zwiększenia kapitału wewnętrznego o równowartość 10% kosztów działalności podstawowej poniesionych przez Dom Maklerski w kwartale poprzedzającym w ramach ryzyka operacyjnego ujmowanego w ramach szacowania kapitału wewnętrznego. Koszty działalności podstawowej poniesione w poprzedzającym kwartale pomniejszane są o:
- premie dla pracowników o w pełni uznaniowym charakterze,
  - udziały pracowników, dyrektorów i partnerów w zyskach w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter,
  - inne przyznane zyski oraz inne zmienne składniki wynagrodzenia w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter,
  - dzielone przypadające do zapłaty prowizje i opłaty, które są bezpośrednio powiązane z należnymi prowizjami i opłatami, które są uwzględnione w przychodach ogółem, jeżeli płatność przypadających do zapłaty prowizji i opłat jest uzależniona od faktycznego otrzymania należnych prowizji i opłat,
  - opłaty, koszty pośrednictwa i inne obciążenia zapłacone izbom rozliczeniowym, giełdom i pośredniczącym maklerom w celu wykonania, zarejestrowania lub rozliczenia transakcji,
  - w stosownych przypadkach opłaty na rzecz przedstawicieli zgodnie z definicją w art. 4 pkt 25 dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady,
  - odsetki wypłacone klientom od ich środków pieniężnych,
  - jednostkowe koszty z tytułu innej niż zwykła działalności.

Wartość kosztów powiększa kapitał wewnętrzny do momentu dokonania kolejnego pomiaru. Risk Manager informuje niezwłocznie w formie pisemnej Zarząd o wysokości kosztów wliczonych do kapitału wewnętrznego w pierwszym dniu roboczym stycznia, kwietnia, lipca oraz listopada.

### **Ogólne zasady ustalania i aktualizacji limitów wewnętrznych**

136. Risk Manager we współpracy z Inspektorem Nadzoru:
- określają faktyczne obszary działania DM INC,
  - spośród obszarów działania DM INC wybierają obszary istotne, które mogą generować ryzyko i dodatkowe koszty z tym związane,
  - opracowują proponowane kwoty limitów wewnętrznych ograniczających poziom ryzyka w poszczególnych obszarach,

- d. proponują ogólny akceptowalny poziom ryzyka jako sumę limitów wewnętrznych dotyczących poszczególnych obszarów.
137. Analizy będące podstawą do określenia wysokości limitów wewnętrznych są sporządzane w formie pisemnej, a następnie przedstawiane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej.
138. W przypadku zgłoszenia przez Zarząd lub Radę Nadzorczą uwag do analizy lub propozycji limitów wewnętrznych, Risk Manager we współpracy z Inspektorem Nadzoru dokonuje weryfikacji analizy lub limitów wewnętrznych, zgodnie z wytycznymi odpowiedniego organu i ponownie przedstawiają je Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej.
139. Limity wewnętrzne są dostosowywane do akceptowanego przez Radę Nadzorczą ogólnego poziomu ryzyka DM INC i zatwierdzane przez Zarząd i Radę Nadzorczą w postaci uchwał zatwierdzających zmiany do niniejszego systemu.
140. Risk Manager wraz z Inspektorem Nadzoru, co najmniej raz do roku, w II połowie roku kalendarzowego weryfikują:
- a. listę obszarów działania DM INC;
  - b. limity wewnętrzne dla poszczególnych obszarów.
- W przypadku zmiany zakresu działalności maklerskiej oraz zajścia zdarzenia mogącego mieć istotny wpływ na sytuację finansową DM INC, aktualizacja limitów wewnętrznych odbywa się niezwłocznie w trybie analogicznym do ich ustalania.

#### **Limity ryzyka oraz poziomy ostrzegawcze**

141. Dla ryzyka płynności ustala się następujące wartości limitu i poziomów ostrzegawczych w relacji do funduszy własnych podzielonych przez 1,1:
- a. Alarm żółty w wysokości 15,0%,
  - b. Alarm czerwony w wysokości 17,5%,
  - c. Limit wewnętrzny w wysokości 20,0%.
142. Dla ryzyka biznesowego ustala się następujące wartości poziomów ostrzegawczych oraz limit wewnętrzny w relacji do wartości funduszy własnych podzielonych przez 1,1:
- a. Alarm żółty w wysokości 32,5%,
  - b. Alarm czerwony w wysokości 35,0%,
  - c. Limit wewnętrzny w wysokości 37,5%.
143. Dla ryzyka systemowego i makroekonomicznego, w okresach, gdy ryzyko to jest istotne dla DM INC, ustala się następujące wartości poziomów ostrzegawczych oraz limit wewnętrzny w relacji do wartości funduszy własnych podzielonych przez 1,1:
- a. Alarm żółty w wysokości 22,5%,
  - b. Alarm czerwony w wysokości 25%,
  - c. Limit wewnętrzny w wysokości 27,5%.
144. Dla ryzyka operacyjnego ustala się następujące poziomy ostrzegawcze oraz limit wewnętrzny w relacji do wartości funduszy własnych podzielonych przez 1,1:
- a. Alarm żółty w wysokości 22,5%,
  - b. Alarm czerwony w wysokości 24,5%,
  - c. Limit wewnętrzny w wysokości 26,5%.

145. Dla ryzyka kredytowego ustala się następujące poziomy ostrzegawcze oraz limit wewnętrzny w relacji do wartości funduszy własnych podzielonych przez 1,1:
- Alarm żółty w wysokości 10,5%,
  - Alarm czerwony w wysokości 13,5%,
  - Limit wewnętrzny w wysokości 16,5%.

#### **Postępowanie w przypadku przekroczenia limitów i poziomów alarmowych**

146. W przypadku wystąpienia Alarmu żółtego koniecznym jest podjęcie następujących działań:
- Risk Manager niezwłocznie pisemnie przekazuje informację do Zarządu i Przewodniczącego Rady Nadzorczej o wystąpieniu Alarmu żółtego,
  - Przewodniczący Rady Nadzorczej informuje o wystąpieniu Alarmu żółtego pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
147. W przypadku wystąpienia Alarmu czerwonego koniecznym jest podjęcie następujących działań:
- Risk Manager niezwłocznie pisemnie przekazuje informację do Zarządu i Przewodniczącego Rady Nadzorczej o wystąpieniu Alarmu czerwonego. Przewodniczący Rady Nadzorczej informuje o wystąpieniu Alarmu czerwonego pozostałych Członków Rady Nadzorczej,
  - Zarząd w ciągu jednego dnia roboczego dokonuje przeglądu bieżącej sytuacji finansowej DM INC. Jeżeli spodziewane jest wygenerowanie przychodów, które istotnie wpłyną na poprawę norm adekwatności kapitałowej w okresie najbliższego miesiąca Zarząd DM INC informuje o tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku braku spodziewanych przychodów w okresie najbliższego miesiąca Zarząd podejmuje decyzję o sposobie dofinansowania Spółki w ciągu jednego dnia roboczego informując o podjętej decyzji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej informuje o działaniach Zarządu pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
148. W przypadku naruszenia limitu wewnętrznego podejmowane są następujące działania:
- Risk Manager niezwłocznie pisemnie przekazuje informację do Zarządu i Przewodniczącego Rady Nadzorczej o naruszeniu limitu wewnętrznego. Przewodniczący Rady Nadzorczej informuje o naruszeniu pozostałych Członków Rady Nadzorczej,
  - Zarząd podejmuje decyzję o sposobie wdrożenia awaryjnych planów kapitałowych DM INC lub podjęciu innych działań związanych z możliwością naruszenia norm adekwatności kapitałowej lub ich naruszeniem w ciągu jednego dnia roboczego informując o podjętej decyzji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej informuje o decyzji podjętej przez Zarząd pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
149. W odniesieniu do naruszenia któregośkolwiek z poziomów ostrzegawczych lub limitów wewnętrznych:
- W sytuacjach nagłych, kiedy nie jest możliwym przekazanie informacji w sposób pisemny, Risk Manager jest zobowiązany przekazać zawiadomienie w formie telefonicznej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej i niezwłocznie uzyskać potwierdzenie pisemne;
  - Jeżeli Zarząd nie podejmie działań w odniesieniu do wystąpienia Alarmu czerwonego lub naruszenia limitu wewnętrznego Risk Manager niezwłocznie zawiadamia o tym Inspektora Nadzoru i Radę Nadzorczą.

## **Planowanie finansowe i kapitałowe**

### **Plan Finansowy**

150. Zarząd sporządza Plan Finansowy, który obejmuje trzyletnią projekcję sytuacji finansowej DM INC.
151. Plan Finansowy zawiera co najmniej projekcję bilansu oraz rachunek zysków i strat DM INC.
152. Zarząd DM INC dokonuje weryfikacji założeń Planu Finansowego na nadchodzący rok kalendarzowy oraz rozszerza Plan Finansowy do trzyletniego horyzontu czasowego do końca listopada bieżącego roku kalendarzowego.
153. Plan Finansowy przyjmowany jest uchwałą Zarządu i podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Wszelkie zmiany w Planie Finansowym wymagają uchwały Zarządu oraz podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Zatwierdzony Plan Finansowy oraz zatwierdzone zmiany w Planie Finansowym przekazywane są do wiadomości Risk Managera oraz Inspektora Nadzoru.
154. Zarząd DM INC weryfikuje stopień realizacji Planu Finansowego oraz jego założenia w pierwszym miesiącu I, II, III i IV kwartału roku kalendarzowego.
155. Plan Finansowy podlega weryfikacji w przypadku pogorszenia otoczenia rynkowego, utożsamianego z wykazaniem okresowej istotności ryzyka systemowego i makroekonomicznego oraz zwiększonego ryzyka utraty reputacji. W ramach weryfikacji przeprowadzana jest identyfikacja, monitorowanie i kontrola źródeł finansowania oraz możliwe skutki materializacji ryzyka utraty reputacji. Dokonywana jest również analiza aktywów pod kątem ich obciążenia oraz dostępności do pokrywania bieżących braków płynnościowych. Jednocześnie Risk Manager dokonuje okresowej analizy uwarunkowań prawnych i faktycznych związanych z możliwością transferu środków do DM INC w ramach awaryjnego planu płynności.
156. Plan Finansowy podlega modyfikacji (ponownemu opracowaniu) w przypadku, gdy jego weryfikacja wykaże, że którakolwiek z prognozowanych pozycji charakteryzuje się:
  - a. w przypadku pozycji kosztowych realizacją sumy kosztów działalności podstawowej przekraczającą 110% ich zakładanej wartości w ujęciu narastającym,
  - b. w przypadku pozycji przychodowych brakiem przychodów z działalności podstawowej w ujęciu kwartalnym.

### **Plan Kapitałowy**

157. Zarząd DM INC wraz z Risk Managerem sporządza Plan Kapitałowy, który obejmuje trzyletnią projekcję sytuacji kapitałowej DM INC.
158. Plan Kapitałowy zawiera co najmniej planowane wartości poszczególnych pozycji funduszy własnych oraz wskaźników adekwatności kapitałowej w perspektywie 3-letniej.
159. Plan Kapitałowy sporządzany jest w oparciu o Plan Finansowy sporządzony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. W przypadku, gdy Plan Kapitałowy wykaże możliwość naruszenia norm adekwatności kapitałowej, nie podlega on zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą, ale stanowi podstawę do odpowiedniej modyfikacji Planu Finansowego, stanowiącego podstawę sporządzenia nowego Planu Kapitałowego.

160. Zarząd wraz z Risk Managerem dokonuje weryfikacji założeń Planu Kapitałowego na nadchodzący rok kalendarzowy oraz rozszerza Plan Kapitałowy do trzyletniego horyzontu czasowego do końca listopada bieżącego roku kalendarzowego.
161. Plan Kapitałowy przyjmowany jest uchwałą Zarządu i podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Wszelkie zmiany w Planie Kapitałowym wymagają uchwały Zarządu oraz podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
162. Zatwierdzony Plan Kapitałowy oraz zatwierdzone zmiany w Planie Kapitałowym przekazywane są do wiadomości Inspektora Nadzoru.
163. Zarząd DM INC weryfikuje stopień realizacji Planu Kapitałowego oraz jego założenia w pierwszym miesiącu I, II, III i IV kwartału roku kalendarzowego.
164. Plan Kapitałowy podlega weryfikacji w przypadku pogorszenia otoczenia rynkowego, utożsamianego z wykazaniem okresowej istotności ryzyka systemowego i makroekonomicznego.
165. Plan Kapitałowy podlega weryfikacji i modyfikacji za każdym razem, gdy nastąpi modyfikacja Planu Finansowego. Wyniki weryfikacji Planu Kapitałowego przedstawiane są Radzie Nadzorczej.

#### **Procedura obiegu informacji zarządczej**

166. Risk Manager przekazuje w formie elektronicznej Zarządowi i Radzie Nadzorczej do końca pierwszego tygodnia roboczego danego miesiąca informacje o wypełnianiu norm adekwatności według stanu na ostatni dzień roboczy minionego miesiąca. Przekazywane informacje zawierają co najmniej następujące dane:
  - a. wysokość funduszy własnych,
  - b. wysokość minimalnego kapitału założycielskiego,
  - c. wysokość kapitału wewnętrznego wraz z wartościami składowymi,
  - d. wartości współczynników adekwatności kapitałowej,
  - e. wartości współczynników kapitałowych,
  - f. informacje o stanie limitów wewnętrznych,
  - g. informacje o ryzyku płynności.
167. Risk Manager przekazuje Zarządowi i Radzie Nadzorczej informacje o przeglądzie lub zmianach innych procedur dotyczących zarządzania ryzykiem.
168. Risk Manager nie jest obowiązany informować Zarządu lub Rady Nadzorczej o zmianach procedur, o których mowa w ustępie poprzednim, jeżeli organy te brały udział w dokonywaniu zmiany tych procedur.
169. Risk Manager przekazuje niezwłocznie do Zarządu i Przewodniczącego Rady Nadzorczej pisemną informację o wszelkich sytuacjach zidentyfikowanych jako ryzyko potencjalnej możliwości naruszenia norm adekwatności kapitałowej (zarówno wynikających z CRR, jak i z systemu ICAAP wdrożonego przez INC DM) lub naruszenia norm adekwatności kapitałowej („**Raporty incydentalne**”). Przewodniczący Rady Nadzorczej informuje o ww. okolicznościach pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
170. Na podstawie otrzymanej informacji Zarząd podejmuje decyzję o sposobie wdrożenia Awaryjnego Planu Kapitałowego lub podjęciu innych działań związanych z możliwością naruszenia norm adekwatności kapitałowej lub ich naruszeniem w ciągu jednego dnia

roboczego informując o podjętej decyzji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej informuje o naruszeniu pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

171. W sytuacjach nagłych, kiedy nie jest możliwym przekazanie Raportu incydentalnego w formie pisemnej, Risk Manager jest zobowiązany przekazać zawiadomienie w formie telefonicznej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej i niezwłocznie uzyskać potwierdzenie pisemne.
172. Jeżeli Zarząd nie podejmie działań w odniesieniu do informacji przekazanej przez Risk Managera na podstawie Raportu incydentalnego niezwłocznie zawiadamia on o tym Inspektora Nadzoru i Radę Nadzorczą.
173. W razie konieczności Risk Manager, niezależnie od obowiązków wobec Zarządu, jest uprawniony do bezpośredniego przekazywania informacji Radzie Nadzorczej, w tym powiadamiania Rady Nadzorczej o niepokojących sygnałach i ostrzegania jej, jeżeli zmiany w zakresie ryzyka w znaczącym stopniu wpływają lub mogą wpłynąć na sytuację DM INC.
174. Risk Manager informuje Zarząd o wpisaniu do bazy zdarzeń operacyjnych zdarzenia operacyjnego, którego wartość potencjalnej straty lub wartość rzeczywistej straty jest nie niższa niż 5% funduszy własnych DM INC.
175. Risk Manager informuje Zarząd o wpisaniu do bazy zdarzeń operacyjnych kilku zdarzeń operacyjnych, które wystąpiły w okresie nie dłuższym niż 30 dni, dla których łączna wartość potencjalnej straty lub łączna wartość rzeczywistej straty jest nie niższa niż 5% funduszy własnych DM INC.
176. Raporty zawierające informacje dotyczące zdarzeń operacyjnych przekazywane są Zarządowi niezwłocznie po powzięciu przez Risk Managera informacji o wystąpieniu zdarzenia operacyjnego lub zdarzeń operacyjnych spełniających warunki, o których mowa we wskazanych ustępach.
177. Risk Manager jest zobowiązany do poinformowania Zarządu i Rady Nadzorczej o przekroczeniu ustalonych limitów w poszczególnych obszarach działalności DM INC w dniu, w którym zidentyfikował naruszenie. W takim przypadku, Zarząd podejmuje odpowiednie działania naprawcze w terminie 2 dni roboczych, zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej i przekazuje informację o podjętych działaniach Risk Managerowi i Inspektorowi Nadzoru. Jeżeli Zarząd nie podejmie działań w związku z otrzymanymi informacjami, Risk Manager niezwłocznie zawiadamia o tym Inspektora Nadzoru i Radę Nadzorczą.

Lista załączników:

1. Umowa pożyczki podporządkowanej (wzór),
2. Wniosek o dokonanie oceny wyemitowanych instrumentów w kapitale podstawowym Tier 1 (wzór),
3. Szablon zawierający scenariusze testów warunków skrajnych,
4. Wzór bazy zdarzeń operacyjnych.

## Umowa pożyczki podporządkowanej (wzór)

zawarta w dniu ..... pomiędzy:

INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000028098, kapitał zakładowy opłacony i zarejestrowany 16.686.198 zł, reprezentowaną przez:

.....,

zwaną dalej „Pożyczkodawcą”

Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000371004, NIP: 701-027-71-49, kapitał zakładowy opłacony i zarejestrowany 499.000 zł, reprezentowaną przez:

.....

zwaną dalej „DM INC”,

### § 1

1. Pożyczkodawca udziela DM INC pożyczki na warunkach zobowiązań podporządkowanych, zwanej dalej „pożyczką”.
2. Pożyczkodawca udziela DM INC pożyczki w kwocie ..... zł. (słownie: ..... złotych).
3. Pożyczkodawca udziela pożyczki na okres 5 lat.
4. Kwota pożyczki zostanie przekazana przez Pożyczkodawcę na rachunek DM INC w terminie 24 godzin od daty zawarcia umowy.
5. Strony ustalają, że termin spłaty pożyczki oraz odsetek zastrzeżony jest na rzecz DM INC, tzn. DM INC przysługuje prawo przedterminowej spłaty pożyczki lub odsetek, przy czym nie dotyczy to przypadku, gdy DM INC będzie się znajdował w stanie niewypłacalności lub likwidacji.

### § 2

1. Oprocentowanie pożyczki, o której mowa w §1 jest stałe i wynosi ..... w stosunku rocznym.
2. Odsetki od pożyczki, o której mowa w § 1 płatne są w dniu spłaty pożyczki.
3. Przy naliczaniu odsetek przyjmuje się rzeczywistą liczbę dni w miesiącu oraz 365 dni w roku.

### § 3

DM INC zobowiązuje się do spłaty pożyczki jednorazowo, w kwocie i terminie określonym w § 1.

### § 4

1. Odsetki i spłaty pożyczki podporządkowanej są obsługiwane dopiero po spełnieniu roszczeń innych wierzycieli DM INC, którzy mają prawo pierwszeństwa. Spłata pożyczki podporządkowanej oraz płatność odsetek jest stąd wykluczona dopóty i na tyle, na ile w terminie płatności spłaty pożyczki podporządkowanej albo terminu spłaty odsetek:
  - a. w przypadku likwidacji DM INC roszczenia wierzycieli posiadających prawo pierwszeństwa nie są jeszcze spełnione z majątku DM INC albo
  - b. spełnienie roszczeń Pożyczkodawcy pożyczki podporządkowanej (spłata i/lub płatność odsetek) z tytułu pożyczki podporządkowanej doprowadziłoby do niewypłacalności DM INC (grożąca niewypłacalność albo nadmierne zadłużenie).



2. Wszelkie pożyczki podporządkowane, które zostały albo zostaną zawarte zgodnie z niniejszą umową o pożyczkę podporządkowaną, są względem siebie w jednej randze. DM INC zastrzega sobie zawieranie kolejnych umów o pożyczki podporządkowane
3. W przypadkach niewymienionych w ust. 1, Pożyczkodawca oświadcza, iż zrzeka się prawa do żądania zwrotu środków udostępnionych DM INC z tytułu pożyczki, o której mowa w § 1 przed upływem terminu, na jaki pożyczka została udzielona.

#### **§ 5**

Wszelkie zmiany niniejszej umowy wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.

#### **§ 6**

W sprawach nieuregulowanych niniejszą umową zastosowanie będą miały powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

#### **§ 7**

Umowę sporządzono w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze stron.

Załącznik nr 2

## **Wniosek o dokonanie oceny wyemitowanych instrumentów w kapitale podstawowym Tier 1 (wzór)**

**Sz. P. Agata Gawin**  
Dyrektor  
Departament Firm Inwestycyjnych  
Komisja Nadzoru Finansowego  
ul. Piękna 20  
00-549 Warszawa

**Wnioskodawca:**  
**Dom Maklerski INC S.A.**  
ul. Zygmunta Krasińskiego 16  
60-830 Poznań

### **WNIOSEK O DOKONANIE OCENY CZY EMISJA INSTRUMENTÓW W KAPITALE PODSTAWOWYM TIER I SPEŁNIA KRYTERIA OKREŚLONE W ART. 28 CRR**

Działając w imieniu DM INC S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „**DM INC**”), na podstawie art. 26 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej: „**CRR**”) wnoszę o udzielenie zezwolenia na zaliczenie przez DM INC instrumentów kapitałowych - ... akcji ... DM INC serii ... o łącznej wartości nominalnej ... zł (wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 tys. zł), ... (dalej również jako: „**Akcje**”) do instrumentów w kapitale podstawowym Tier I spełniających kryteria określone w art. 28 i 27 CRR.

#### **Uzasadnienie:**

W dniu .... Walne Zgromadzenie DM INC / Zarząd DM INC (*wybrać właściwe*) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę ... tys. zł (... złotych) poprzez emisję ... akcji ... serii ... o wartości nominalnej 1 000 złotych każda. Na skutek tych działań kapitał zakładowy DM INC został podniesiony z poziomu ... (... tysięcy) złotych do poziomu ... (... tysięcy) złotych. Wyemitowane akcje zostały następnie zaoferowane w ramach tzw. oferty prywatnej ..., po cenie równej .... .. objęła i opłaciła wyemitowane akcje, przekazując na rachunek spółki kwotę ... (... tysięcy) złotych. Dnia ... r. sąd rejestrowy dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego DM INC do rejestru przedsiębiorców KRS.

Zgodnie z treścią art. 26 ust. 3 zd. 1 i 2 CRR:

*Właściwe organy oceniają, czy emisje instrumentów w kapitale podstawowym Tier I spełniają kryteria określone w art. 28, lub w stosownych przypadkach, w art. 27. W odniesieniu do emisji, które mają miejsce po 31 grudnia 2014, instytucje klasyfikują instrumenty kapitałowe jako instrumenty w kapitale podstawowym Tier I dopiero po uzyskaniu zezwolenia od właściwych organów, które mogą konsultować się z EUNB.*

Do instrumentów kapitałowych będących przedmiotem niniejszego wniosku nie ma zastosowania przepis art. 27 CRR. Mając na względzie przesłanki opisane w art. 28 CRR poniżej przedstawiam zestawienie obrazujące spełnienie przez wyemitowane instrumenty kapitałowe przesłanek z art. 28 CRR. Odnosząc się do poszczególnych przesłanek art. 28 ust. 1 CRR wskazuję, co następuje:

**1. Instrumenty kapitałowe kwalifikują się jako instrumenty w kapitale podstawowym Tier I wyłącznie wtedy, gdy spełnione są wszystkie wskazane poniżej warunki:**

**a) instrumenty są emitowane bezpośrednio przez instytucję po wcześniejszym wydaniu zgody przez właścicieli instytucji lub jeżeli jest to dozwolone na mocy mającego zastosowanie prawa krajowego, przez organ zarządzający instytucji;**

Akcje zostały wyemitowane przez DM INC bez pośrednictwa jakiegokolwiek podmiotu trzeciego. Zostały one wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia DM INC, stanowiącej wyraz woli właściciela DM INC, która znajduje umocowanie w przepisach prawa (art. 431 - 432 Ustawy z dn. 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych –, dalej jako: „KSH”).

**b) instrumenty są opłacone, a ich zakup nie jest finansowany bezpośrednio ani pośrednio przez instytucję;**

Akcje zostały opłacone w całości, w dowód czego przedstawiam potwierdzenie przelewu środków pieniężnych tytułem opłacenia objętych akcji, który stanowi załącznik nr ... do niniejszego wniosku.

**c) instrumenty spełniają wszystkie przedstawione poniżej warunki związane z ich klasyfikacją:**

**(i) kwalifikują się jako kapitał w rozumieniu art. 22 dyrektywy 86/635/EWG;**

**(ii) zostały sklasyfikowane jako kapitał własny w rozumieniu mających zastosowanie standardów rachunkowości;**

**(iii) zostały sklasyfikowane jako kapitał własny do celów określenia niewypłacalności w kategoriach bilansowych, w stosownych przypadkach zgodnie z prawem krajowym dotyczącym niewypłacalności;**

Akcje spełniają powyższe warunki. Akcje zaliczają się do pozycji określonej w art. 22 dyrektywy 86/635/EWG:

*Niniejsza pozycja obejmuje wszystkie kwoty, niezależnie od ich rzeczywistego określenia, które, zgodnie ze strukturą prawną danej instytucji, uważa się na mocy prawa krajowego za kapitał własny subskrybowany przez akcjonariuszy lub innych właścicieli.*

Akcje są klasyfikowane według prawa polskiego, a dokładnie ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich jako kapitał własny, a dokładnie kapitał podstawowy będący częścią kapitałów własnych.

**d) instrumenty zostały wyraźnie i oddzielnie ujawnione w bilansie w sprawozdaniu finansowym instytucji;**

Akcje własne są ujawniane wyraźnie i oddzielnie w bilansie w sprawozdaniu finansowym w pozycji Kapitał (fundusz) podstawowy stanowiącej część pozycji zbiorczej Kapitał (fundusz) własny.

**e) instrumenty są wieczyste;**

Akcje jako instrumenty o charakterze udziałowym nie mają określonego czasu trwania lub terminu zapadalności, co uzasadnia ich kwalifikację jako instrumenty wieczyste.

**f) kwota główna instrumentów nie może zostać zmniejszona ani spłacona, z wyjątkiem wymienionych poniżej przypadków:**

**(i) likwidacji instytucji;**

**(ii) uznaniowego odkupu instrumentów lub zastosowania innych uznaniowych środków obniżenia kapitału, w przypadku, gdy instytucja uzyskała uprzednie zezwolenie właściwego organu zgodnie z art. 77;**

Zgodnie z art. 344 § 1 KSH:

*Podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na akcje ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w niniejszym dziale.*

KSH przewiduje możliwość zwrotu wpłat w przypadku likwidacji spółki, po zaspokojeniu znanych wierzycieli w procesie likwidacji lub w trybie umorzenia akcji.

***g) przepisy regulujące dane instrumenty nie wskazują bezpośrednio ani pośrednio, że kwota główna instrumentów będzie lub może zostać zmniejszona lub spłacona w innych okolicznościach niż podczas likwidacji instytucji, a instytucja nie ogłasza sama takiej informacji przed emisją instrumentów lub w momencie ich emisji, z wyjątkiem instrumentów, o których mowa w art. 27, w przypadku których instytucja, zgodnie z mającym zastosowanie prawem krajowym, nie może odmówić ich wykupu;***

Zgodnie z art. 344 § 1 KSH:

*Podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na akcje ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w niniejszym dziale.*

KSH przewiduje możliwość zwrotu wpłat w przypadku likwidacji spółki, po zaspokojeniu znanych wierzycieli w procesie likwidacji lub w trybie umorzenia akcji, co zostało wspomniane powyżej. Przy czym umorzenie akcji prowadzi do jej unicestwienia, a jego zastosowanie zostało ograniczone w przypadku firm inwestycyjnych na podstawie art. 77 CRR.

***h) instrumenty spełniają następujące warunki w zakresie wypłat zysków:***

***(i) nie dochodzi do preferencyjnego traktowania przy wypłacie zysków w zakresie kolejności wypłaty, w tym także w odniesieniu do innych instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, a warunki regulujące dane instrumenty nie przyznają preferencyjnych praw w zakresie wypłat zysków;***

***(ii) wypłaty zysków na rzecz posiadaczy instrumentów mogą być dokonywane wyłącznie z pozycji podlegających podziałowi;***

***(iii) warunki regulujące kwestie związane z instrumentami nie przewidują możliwości zastosowania górnego pułapu lub innego ograniczenia maksymalnego poziomu wypłat zysków; nie dotyczy to jednak instrumentów, o których mowa w art. 27;***

***(iv) poziom wypłat zysków nie jest określany na podstawie kwoty, za którą instrumenty zostały zakupione w momencie ich emisji; nie dotyczy to jednak instrumentów, o których mowa w art. 27;***

***(v) warunki regulujące kwestie związane z instrumentami nie obejmują żadnego zobowiązania instytucji do wypłat zysków na rzecz posiadaczy tych instrumentów, a instytucja nie podlega takiemu zobowiązaniu na innej podstawie;***

***(vi) niewypłacenie zysków nie stanowi przypadku niewykonania zobowiązania przez instytucję;***

***(vii) anulowanie wypłaty zysków nie nakłada żadnych ograniczeń na instytucję;***

Ze względu na fakt, iż Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie dywidendy, wypełniają warunki opisane w lit. h ppkt (i) – (vi). Co do lit. h ppkt (vii) zaznaczyć należy, iż prawo polskie nie przewiduje takiej możliwości, jak anulowanie wypłaty zysku z akcji.

***i) w porównaniu z wszystkimi instrumentami kapitałowymi wyemitowanymi przez instytucję dane instrumenty absorbują pierwszą i proporcjonalnie największą część występujących strat, a każdy z instrumentów absorbuje straty w takim samym stopniu, jak wszystkie pozostałe instrumenty w kapitale podstawowym Tier I;***

Określona powyżej kolejność absorpcji strat wynika z art. 396 KSH, który stanowi, iż przed kapitałem zakładowym, który powstaje z akcji straty pokrywane są z kapitału zapasowego i kapitału rezerwowego, które tworzone są głównie z zatrzymanych zysków i nie występują w każdej spółce do momentu ich utworzenia. Z powyższego względu należy wskazać, że Akcje absorbują pierwszą i proporcjonalnie największą część występujących strat. Zasada proporcjonalnego absorbowania strat przez wszystkie instrumenty wynika z faktu, iż nie jest możliwe pokrywanie strat tylko z niektórych wpłat na kapitał zakładowy.

***j) w przypadku niewypłacalności lub likwidacji instytucji instrumenty mają niższy stopień uprzywilejowania niż wszystkie inne roszczenia;***

Wpłaty na akcje zwracane są akcjonariuszom w przypadku niewypłacalności lub likwidacji w ostatniej kolejności. Wynika to zarówno z art. 474 KSH, jak też z art. 342 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe.

***k) instrumenty upoważniają ich posiadaczy do należności z tytułu rezydualnych aktywów instytucji, których wartość w przypadku likwidacji instytucji i po spłaceniu wszystkich należności uprzywilejowanych jest proporcjonalna do kwoty takich wyemitowanych instrumentów i nie można wyznaczyć jej stałego poziomu lub górnego pułapu; nie dotyczy to jednak instrumentów kapitałowych, o których mowa w art. 27;***

Powyższa zasada znajduje odzwierciedlenie w art. 474 § 2 KSH:

§ 2. Majątek, o którym mowa w § 1 [majątek pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli], dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

***l) instrumenty nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją, która zwiększa stopień uprzywilejowania należności, przez dowolną z następujących jednostek:***

***(i) instytucję lub jej jednostki zależne;***

***(ii) jednostkę dominującą instytucji lub jej jednostki zależne;***

***(iii) dominującą finansową spółkę holdingową lub jej jednostki zależne;***

***(iv) holding mieszany lub jego jednostki zależne;***

***(v) finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej i jej jednostki zależne;***

***(vi) jakiegokolwiek przedsiębiorstwo mające bliskie powiązania z jednostkami, o których mowa w ppkt (i)–(v);***

Akcje nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją, która zwiększa stopień uprzywilejowania należności jakiegokolwiek jednostki.

***m) instrumenty nie podlegają żadnym porozumieniom, umownym lub innego rodzaju, które zwiększają stopień uprzywilejowania należności z tytułu instrumentów w przypadku niewypłacalności lub likwidacji.***

Akcje nie podlegają żadnym porozumieniom zwiększającym stopień uprzywilejowania należności z tych instrumentów w przypadku niewypłacalności lub likwidacji. Wszelkie postanowienia dotyczące konstrukcji Akcji określone zostały w uchwale właścicieli DM INC oraz umowie objęcia Akcji. Poza wskazanymi w powyższym zdaniu źródłami konstrukcji Akcji, nie są one objęte żadnymi dodatkowymi porozumieniami.

Oplata skarbową została uiszczona stosownie do treści art. 1 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej dalej: „**Ustawa o opłacie skarbowej**”), a jej wysokość (10 PLN) została ustalona na podstawie części I pkt 53 załącznika do Ustawy o opłacie skarbowej.

Mając na uwadze powyższe niniejszy wniosek zasługuje na uwzględnienie.

W imieniu DM INC:

### Załącznik nr 3

#### Scenariusze testów warunków skrajnych

a) W obszarze ryzyka kredytowego:

- a. Scenariusz I – przeprowadzenie oferty instrumentów finansowych o wartości 5 mln PLN
- b. Scenariusz II – przeprowadzenie oferty instrumentów finansowych o wartości 10 mln PLN
- c. Scenariusz III – przeprowadzenie oferty instrumentów finansowych o wartości 15 mln PLN
- d. Scenariusz IV – wyznaczenie maksymalnej wartości oferty instrumentów finansowych, która nie spowoduje naruszenia norm adekwatności finansowej i limitów wewnętrznych

b) W obszarze ryzyka operacyjnego:

- a. Scenariusz I – koszty operacyjne za ostatni kwartał w wysokości 250 tys. zł (122,5% względem poprzedniej wartości)
- b. Scenariusz II – koszty operacyjne za ostatni kwartał w wysokości 300 tys. zł (147% względem poprzedniej wartości)
- c. Scenariusz III – koszty operacyjne za ostatni kwartał w wysokości 350 tys. zł (171,5% względem poprzedniej wartości)
- d. Scenariusz IV – wyznaczenie maksymalnej wartości kosztów operacyjnych za ostatni kwartał, która nie spowoduje naruszenia norm adekwatności finansowej i limitów wewnętrznych

c) W obszarze ryzyka systemowego i makroekonomicznego

- a. Scenariusz I – symulacja wartości wskaźników adekwatności kapitałowej w przypadku wystąpienia ryzyka systemowego i makroekonomicznego

d) W obszarze ryzyka biznesowego i płynnościowego:

Ze względu na podobny sposób określenia wysokości obu ryzyk test wartości skrajnych przeprowadzono łącznie przy pomocy następujących scenariuszy:

- a. Scenariusz I – wzrost prognozowanych rocznych kosztów działalności operacyjnej o 25%
- b. Scenariusz II – wzrost prognozowanych rocznych kosztów działalności operacyjnej o 50%
- c. Scenariusz III – dla ryzyka płynności wyznaczenie bufora płynnościowego, który nie spowoduje naruszenia miar ryzyka płynności

e) Nagła i nieoczekiwana zmiana stóp procentowych o 200 punktów bazowych

**Załącznik nr 4 – wzór bazy zdarzeń operacyjnych**

Lp.	Data zdarzenia	Osoba zgłaszająca	Opis zdarzenia	Linia biznesowa / proces związany ze zdarzeniem	Komórka organizacyjna, której dotyczy zdarzenie	Wartość potencjalnej straty zdarzenia	Wartość faktycznie zmaterializowanej straty	Wartość mitygatora (regres / ubezpieczenie)	Wartość straty netto
...									