

**Procedury
identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka
w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.**

zatwierdzone przez Zarząd dnia 14 czerwca 2010 roku
zmienione przez Zarząd dnia 28 października 2010r. (Uchwała nr 3/X/2010)
ponownie zmienione przez Zarząd dnia 24 marca 2011 r. (Uchwała nr 1/III/2011)

Tekst jednolity na dzień 24 marca 2011 r.

Dom Maklerski Capital Partners działa w ramach grupy kapitałowej podmiotu dominującego Capital Partners. Przynależność do grupy kapitałowej nie wywiera wpływu na działania i czynności podejmowane w ramach niniejszej Procedury.

Niniejsze Procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka („Procedury”) mają na celu sformalizowanie czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem w Domu Maklerskim.

Procedury podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka prowadzonej działalności i otoczenia gospodarczego, w którym działa Dom Maklerski. Weryfikacji Procedur dokonuje Zarząd nie rzadziej niż jeden raz w roku.

I. Procedury w zakresie ryzyka operacyjnego

1. Procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne uwzględnia także ryzyko prawne oraz ryzyko zgodności z przepisami i poniesienia strat w związku z prowadzoną działalnością, czyli ryzyko biznesowe.

Zdarzenia objęte ryzykiem operacyjnym mogą być wynikiem błędów w zawieranych umowach, 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 (z dużym udziałem *successfee* w warunkach wynagrodzenia), utracie kluczowego pracownika, a także zdarzeniami charakteryzującymi się niską częstotliwością, lecz wysokimi stratami, jak na przykład zniszczeniem lokalu Domu Maklerskiego, utratą archiwum lub bieżących dokumentów, działania przestępczego na szkodę Domu Maklerskiego czy innymi incydentami, także nieprzewidywalnymi.

W zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka operacyjnego prowadzi się następujące działania:

- kontrolę zgodności działalności operacyjnej z prawem (w ramach istniejącego systemu nadzoru nad zgodnością z prawem), w celu ograniczenia ryzyka prawnego,
- bieżącą kontrolę warunków zawieranych umów i określanych w zleceniach prowizji w celu sprawdzenia ekonomicznej zasadności ustalanych warunków,
- szkolenie pracowników w zakresie obowiązujących przepisów,
- nadzór nad przepływem i uniemożliwieniem wykorzystywania informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,
- nadzór nad przestrzeganiem ogólnych zasad bezpieczeństwa.

Miarą ryzyka operacyjnego jest wysokość potencjalnej straty mogącej wystąpić wskutek zaistnienia zdarzeń objętych ryzykiem.

W przypadku zidentyfikowania zdarzeń mogących skutkować zmaterializowaniem się ryzyk z grupy ryzyka operacyjnego każdy pracownik obowiązany jest poinformować Inspektora Nadzoru o zaistniałej sytuacji. Inspektor Nadzoru – w porozumieniu z Zarządem – określi dalsze działania mające na celu eliminację powstałego ryzyka, a jeśli okaże się to niemożliwe – zasady jego monitorowania i zminimalizowania skutków przyszłych niekorzystnych zdarzeń.

Z podjętych działań Inspektor nadzoru sporządza pisemną notatkę.

2. Plan utrzymania ciągłości działania (plan awaryjny)

Zadaniem planu utrzymania ciągłości działania jest zapewnienie ciągłego i niezakłóconego działania Domu Maklerskiego. Plan utrzymania ciągłości działania jest równocześnie planem awaryjnym, to znaczy służy zapewnieniu możliwości prowadzenia bieżącej działalności Domu Maklerskiego i ograniczeniu strat w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń wewnętrznych i zewnętrznych mogących poważnie zakłócić tę działalność.

W zakresie utrzymania ciągłości działania podstawowym działaniem jest zachowywanie informacji niezbędnych do funkcjonowania Domu Maklerskiego w postaci kopii (skanów) najistotniejszych dokumentów oraz kopii plików:

- związanych z bieżącą działalnością (robocze wersje dokumentów),
- ksiąg i sprawozdań finansowych,
- raportów bieżących i okresowych przekazywanych systemem ESPI.

Kopie sporządza się nie rzadziej niż raz na 2 tygodnie i przechowuje w skrytce bankowej. Osobą odpowiedzialną za dokonywanie tych czynności jest Informatyk.

Postępowanie w przypadku awarii ma na celu wznowienie działalności podstawowych procesów biznesowych w Domu Maklerskim, przede wszystkim dostęp do źródeł informacji potrzebnej do kontynuowania świadczenia usług. W zależności od skali awarii (awaria systemów informatycznych, uszkodzenie lub zniszczenie pomieszczeń, utrata dokumentów z archiwum) decyzję podejmuje każdorazowo Zarząd Domu Maklerskiego mając na względzie interes klientów. W przypadku awarii pracownik Domu Maklerskiego, upoważniony przez Dyрекcję Domu Maklerskiego postępuje zgodnie z Instrukcją Działania o następującej treści:

Instrukcja Działania do Planu ciągłości działania.

1. Każdy pracownik zobowiązany jest do natychmiastowego powiadomienia Dyrekcji Domu Maklerskiego telefonicznie o zaistniałej w Domu Maklerskim awarii, wraz z opisem sytuacji w Domu Maklerskim oraz o ile to możliwe wstępną oceną poniesionych szkód.
2. Dyrekcja Domu Maklerskiego po analizie otrzymanych informacji dotyczących awarii może wydać polecenie upoważnionemu pracownikowi Domu Maklerskiego mającemu dostęp do skrytki bankowej do odzyskania kopii zapasowej przechowywanej w skrytce bankowej, pod warunkiem, że takie działanie konieczne jest do zachowania ciągłości prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.
3. Po odzyskaniu kopii zapasowej pracownik informuje o tym fakcie Dyrekcję Domu Maklerskiego.
4. Odzyskane w powyższy sposób dane muszą być skopiowane na komputer wskazany przez Dyrekcję Domu Maklerskiego.
5. Po skopiowaniu danych sporządza się protokół z opisem awarii i podjętych działaniach.
6. Protokół podpisuje pracownik zgłaszający awarię oraz inspektor nadzoru.
7. Protokół przekazywany jest do Dyrekcji Domu Maklerskiego.

3. Polityka w zakresie wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego.

Zarząd Domu Maklerskiego podejmuje decyzje o zatrudnieniu pracowników w miarę potrzeb, działając w tym zakresie zgodnie z ogólnie stosowanymi zasadami, korzystając z usług profesjonalnych podmiotów.

II. Procedury w zakresie ryzyka kredytowego

1. Kryteria oceny ryzyka

Celem kryteriów oceny ryzyka jest umożliwienie ograniczenia ryzyka związanego z udzielaniem pożyczek i powierzaniem środków na przechowanie. Dom Maklerski akceptuje wyłącznie niskie ryzyko kredytowe, zgodnie z poniższymi kryteriami:

Dom Maklerski udziela pożyczek wyłącznie kontrahentom, których kondycja finansowa jest mu znana, a których perspektywy nie budzą zastrzeżeń. Kontrahent przed otrzymaniem pożyczki ma obowiązek przedstawić Domowi Maklerskiemu informacje finansowe, w szczególności sprawozdanie finansowe a na żądanie Domu Maklerskiego inne dokumenty.

Przechowywanie środków pieniężnych (własnych i klientów) dokonuje się wyłącznie w bankach o wysokiej wiarygodności, notowanych na GPW, których kondycja finansowa jest badana okresowo przez wyznaczonych pracowników Domu Maklerskiego poprzez analizę raportów bieżących, okresowych, analitycznych oraz monitorowania zmian ratingu tych banków.

Udzielanie pożyczek podmiotom wchodzącym w skład grupy kapitałowej jest jednym z czynników ograniczających ryzyko kredytowe.

2. Zasady monitorowania ekspozycji pod względem ryzyka kredytowego

Celem monitorowania ryzyka kredytowego Dom Maklerski prowadzi okresowy monitoring pożyczkobiorców i banków przechowujących środki, na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych. W przypadku zidentyfikowania niekorzystnych zjawisk, mogących mieć wpływ na wypłacalność kontrahenta Zarząd Domu Maklerskiego podejmuje decyzje celem ograniczenia ryzyka (wypowiedzenie umowy pożyczki, przeniesienie środków do innej instytucji).

3. Zasady dywersyfikacji portfela ekspozycji kredytowych.

W sprawie udzielenia pożyczki poszczególnym podmiotom decyzję zawsze podejmuje Zarząd, starając się w miarę możliwości ograniczyć ryzyko poprzez dywersyfikację składników portfela, w szczególności wybierając pożyczkobiorców prowadzących działalność w różnym zakresie, branżach, lokalizacjach etc.

III. Procedury w zakresie ryzyka rynkowego

Ryzyko rynkowe jest ryzykiem związanym ze spadkiem wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela niehandlowego Domu Maklerskiego.

Na potrzeby oceny ryzyka rynkowego wartość instrumentów finansowych notowanych na rynkach zorganizowanych przyjmowana jest w kwocie równej ich wartości rynkowej, a instrumenty finansowe nienotowane wyceniane są według ceny nabycia, która może być skorygowana w przypadku stwierdzenia trwałej utraty ich wartości.

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmiennością rynkowej wyceny instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela niehandlowego Domu Maklerskiego.

b) Zmienność kursów (rozumiana jako ich potencjalne spadki) i prawdopodobieństwo jej wystąpienia są określane na podstawie historycznych zmian wartości składników portfela niehandlowego Domu Maklerskiego przez Inspektora Nadzoru po uprzednim uzyskaniu opinii Dyrekcji Domu Maklerskiego.

b) Wysokość potencjalnych strat z tytułu ryzyka rynkowego jest iloczynem rynkowej wyceny portfela, zmienności kursu i prawdopodobieństwa jej wystąpienia

Celem należytego doszacowania ryzyka rynkowego wyliczonego za pomocą tak uproszczonego modelu wartość ryzyka powiększa się poprzez pomnożenie go przez współczynnik niedoszacowania, wynoszący nie mniej niż 1,1. Wartość współczynnika niedoszacowania określa Inspektor Nadzoru po uprzednim uzyskaniu opinii Dyrekcji Domu Maklerskiego.

Wysokość przyjętej w zmienności kursów, i prawdopodobieństwo jego wystąpienia oraz współczynnik niedoszacowania są na bieżąco dostosowywane do zmian w działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, w tym w szczególności w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz środowisku zewnętrznym, w którym działa Dom Maklerski

IV. Procedury odnośnie pozostałych ryzyk

W zakresie pozostałych ryzyk, a w szczególności:

- ryzyka rezydualnego,
- ryzyka koncentracji,
- ryzyka wynikającego ze zmian warunków makroekonomicznych,
- ryzyka rynkowego,
- ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym,
- ryzyka płynności

Dom Maklerski uznaje, że na dzień sporządzenia niniejszych Procedur ryzyka te nie są – ze względu na ograniczony zakres działalności – istotne w prowadzonej działalności maklerskiej.

W przypadku zmian w tym zakresie, wynikających z rozszerzenia zakresu działalności bądź zmian w otoczeniu Domu Maklerskiego zostaną opracowane i wdrożone procedury zarządzania odpowiednimi rodzajami ryzyka, które zostaną zidentyfikowane jako istotne.

V. Procedury dotyczące zasad ustalania i aktualizowania wysokości limitów wewnętrznych

Limity wewnętrzne mają za zadanie ograniczać poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania Domu Maklerskiego. Ze względu na ograniczony zakres działalności limity wewnętrzne dotyczą wyłącznie zaangażowań w portfelu niehandlowym i wynoszą:

- 25% wartości poziomu kapitałów nadzorowanych Domu Maklerskiego na jednego kontrahenta (emitenta, pożyczkobiorcę) podmiot z zastrzeżeniem, że
- nie więcej niż 20% wartości poziomu kapitałów nadzorowanych w przypadku kontrahenta będącego podmiotem należącym do grupy kapitałowej Capital Partners S.A.

Przekroczenie limitów wewnętrznych nie jest dopuszczalne.

Przestrzeganie poziomów limitów wewnętrznych podlega kontroli Inspektora Nadzoru nie rzadziej niż raz na kwartał. W przypadku stwierdzenia przekroczenia tych limitów Inspektor Nadzoru składa raport Zarządowi Domu Maklerskiego.

Aktualizacja wartości limitów wewnętrznych dokonywana jest wraz ze zmianą poziomu kapitałów nadzorowanych.

Poziom limitów wewnętrznych jest dostosowany do akceptowanego przez Radę Nadzorczą ogólnego poziomu ryzyka Domu Maklerskiego.