

**Strategia
identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka
w Domu Maklerskim Capital Partners SA**

zatwierdzona przez Zarząd dnia 14 czerwca 2010 roku
zmieniona przez Zarząd dnia 28 października 2010r. (Uchwała nr 3/X/2010)

Tekst jednolity na dzień 1 listopada 2010r.

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 Strategii.

§ 1.

W Domu Maklerskim Capital Partners SA wprowadza się System zarządzania ryzykiem związanym z działalnością prowadzoną przez Dom Maklerski oraz systemami i procesami stosowanymi przezeń w prowadzonej działalności, zwany dalej „Systemem”.

§ 2.

Celem Systemu jest:

- identyfikacja ryzyk,
- pomiar lub szacowanie ryzyk,
- monitorowanie ryzyk

występujących w działalności Domu Maklerskiego.

§ 3.

Określone w § 2 działania służą zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

§ 4.

Osobą odpowiedzialną za prawidłowe funkcjonowanie Systemu jest Inspektor Nadzoru, do którego zadań należy:

- 1) wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem,
- 2) doradzanie Zarządowi w zakresie zarządzania ryzykiem,
- 3) przekazywanie Zarządowi, w zależności od potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na rok, pisemnych sprawozdań z funkcjonowania Systemu, zawierającego w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem,
- 4) przekazywanie Radzie Nadzorczej regularnych, pisemnych sprawozdań z funkcjonowania Systemu.

§ 5.

Dom Maklerski bada i ocenia, w ramach audytu wewnętrznego, odpowiedniość i skuteczność wdrożonego Systemu jak również poziom jego wykorzystywania.

§ 6.

Niniejsza Strategia oraz procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka prowadzonej działalności i otoczenia gospodarczego, w którym działa Dom Maklerski. Weryfikacji strategii i procedur dokonuje Zarząd.

§ 7.

Dom Maklerski określa w szczególności:

- 1) w zakresie ryzyka operacyjnego:
 - a) procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym zasady monitorowania straty z tytułu ryzyka operacyjnego określonego jako możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych (w tym ryzyko prawne), oraz uwzględniające zdarzenia charakteryzujące się niską częstotliwością, lecz wysokimi stratami,
 - b) plany utrzymania ciągłości działania zapewniające ciągłe i niezakłócone działanie Domu Maklerskiego oraz plany awaryjne służące zapewnieniu możliwości prowadzenia bieżącej działalności Domu Maklerskiego i ograniczeniu strat w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń wewnętrznych i zewnętrznych mogących poważnie zakłócić tę działalność,
 - c) politykę w zakresie wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego;
- 2) w zakresie ryzyka kredytowego:
 - a) kryteria oceny ryzyka, umożliwiające ograniczenie ryzyka związanego z udzielaniem pożyczek,
 - b) zasady monitorowania ekspozycji pod względem ryzyka kredytowego,
 - c) zasady dywersyfikacji portfela ekspozycji kredytowych stosownie do założeń w zakresie dopuszczalnego poziomu ryzyka kredytowego oraz z uwzględnieniem rynków, na których działa Dom Maklerski;
- 3) w zakresie ryzyka rezydualnego - sposób i zasady zarządzania ryzykiem wynikającym z mniejszej niż założona przez Dom Maklerski skuteczności stosowanych w Domu Maklerskim technik ograniczania ryzyka kredytowego;
- 4) w zakresie ryzyka koncentracji - sposób i zasady zarządzania ryzykiem niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników;
- 5) w zakresie ryzyka wynikającego ze zmian warunków makroekonomicznych – zasady zarządzania i zabezpieczania się przed ryzykiem wynikającym ze zmian warunków makroekonomicznych;
- 6) w zakresie ryzyka rynkowego - sposób i zasady pomiaru i zarządzania elementami ryzyka rynkowego, które Dom Maklerski uznaje za istotne;
- 7) w zakresie ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym - sposób i zasady zarządzania ryzykiem wynikającym z możliwych zmian stóp procentowych, w odniesieniu do pozycji zaliczanych do portfela niehandlowego, obejmujące w szczególności testy warunków skrajnych przy założeniu nagłej i nieoczekiwanej zmiany poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych;
- 8) w zakresie ryzyka płynności - sposób i zasady zarządzania płynnością finansową z uwzględnieniem bieżącego uzyskiwania środków płynnych, oraz przyszłych potrzeb, scenariuszy alternatywnych i planu awaryjnego w zakresie utrzymania płynności płatniczej.

§ 8.

Dom Maklerski opracowuje i wdraża procedury zarządzania rodzajami ryzyka innymi niż wymienione w § 7, które zostały zidentyfikowane jako istotne w prowadzonej działalności maklerskiej.

§ 9.

- 1) Dom Maklerski stosuje metody identyfikowania i pomiaru ryzyka związanego z jego działalnością dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka.
- 2) Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności Domu Maklerskiego.
- 3) Stosowane przez Dom Maklerski metody pomiaru ryzyka uwzględniają aktualnie prowadzoną oraz planowaną działalność Domu Maklerskiego.
- 4) Stosowane metody lub systemy pomiaru ryzyka, w tym w szczególności ich założenia, są poddawane okresowej ocenie obejmującej przeprowadzanie testów i weryfikację historyczną.

§ 10.

- 1) W ramach pomiaru ryzyka Dom Maklerski przeprowadza testy warunków skrajnych.
- 2) Dom Maklerski w przeprowadzanych testach warunków skrajnych przyjmuje założenia odpowiadające profilowi, skali i poziomowi złożoności ryzyka, dające podstawy rzetelnej oceny ryzyka.

§ 11.

- 1) Dom Maklerski wprowadza odpowiednie do skali i poziomu złożoności prowadzonej działalności limity wewnętrzne ograniczające poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania Domu Maklerskiego.
- 2) Dom Maklerski określa w procedurach wewnętrznych zasady ustalania i aktualizowania wysokości limitów wewnętrznych, o których mowa w pkt 1 oraz częstotliwość monitorowania ich przestrzegania i raportowania o przekroczeniach tych limitów.
- 3) Poziom limitów, o których mowa w pkt 1, jest dostosowany do akceptowanego przez Radę Nadzorczą ogólnego poziomu ryzyka Domu Maklerskiego.

§ 12.

- 1) Dom Maklerski określa sytuacje, w których dopuszczalne jest przekroczenie limitów wewnętrznych, o których mowa w § 11pkt 1, oraz sposób postępowania w przypadku ich przekroczenia.
- 2) Przyjęte rodzaje limitów wewnętrznych oraz ich wysokość zatwierdza Zarząd.
- 3) Analizy będące podstawą do określenia wysokości limitów wewnętrznych są sporządzane w formie pisemnej.

§ 13.

Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku w działalności Domu Maklerskiego.

§ 14.

- 1) Dom Maklerski szacuje kapitał wewnętrzny w celu ustalenia całkowitego wymaganego poziomu kapitału na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Domu Maklerskiego oraz dokonania jego jakościowej oceny.
- 2) Proces szacowania kapitału wewnętrznego opiera się na wynikach oceny ryzyka. Ocena adekwatności kapitałowej uwzględnia czynniki ilościowe (wyniki szacowania kapitału za pomocą modeli) i jakościowe, w szczególności w zakresie danych wejściowych i wyników szacowania kapitału z zastosowaniem modeli.
- 3) Proces szacowania kapitału wewnętrznego przez Dom Maklerski obejmuje w szczególności:
 - a) pisemne ustalenie kryteriów uznawania poszczególnych rodzajów ryzyka za istotne;
 - b) pisemne ustalenie polityki oraz procedur identyfikowania, pomiaru i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności Domu Maklerskiego;

- c) ustalanie wysokości kapitału w zależności od poziomu ryzyka w Domu Maklerskim, opisujące przekształcanie miar ryzyka w ujęciu ilościowym w wymogi kapitałowe;
 - d) ustalanie celów kapitałowych w zakresie adekwatności kapitałowej (docelowy poziom kapitału);
 - e) kontrolę jakości i poprawności działalności Domu Maklerskiego w obszarze szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego zgodnie z zasadami, limitami i procedurami dotyczącymi tego obszaru.
- 4) Zarząd Domu Maklerskiego zapewnia przygotowanie i wdrożenie procesów:
- a) szacowania kapitału wewnętrznego;
 - b) zarządzania kapitałowego;
 - c) planowania kapitałowego.
- 5) Procedury wewnętrzne Domu Maklerskiego dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego są zatwierdzane przez Radę Nadzorczą.

§ 15.

Procesy szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego są odpowiednio udokumentowane.

§ 16.

- 1) Zarząd Domu Maklerskiego jest odpowiedzialny za zapewnienie regularnych, dokonywanych nie rzadziej niż raz w roku przeglądów procesu szacowania kapitału wewnętrznego pod względem dostosowania do charakteru, skali i poziomu złożoności działalności Domu Maklerskiego.
- 2) Niezależnie od przeglądów, o których mowa w ust. 1, proces szacowania kapitału wewnętrznego jest na bieżąco dostosowywany 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.
- 3) Proces, o którym mowa w § 15, i przegląd tego procesu podlega niezależnej ocenie w ramach audytu wewnętrznego Domu Maklerskiego.

§ 17.

- 1) Proces szacowania kapitału wewnętrznego wdrożony przez Dom Maklerski stanowi integralną część systemu zarządzania Domem Maklerskim oraz podejmowania decyzji o charakterze zarządczym w Domu Maklerskim.
- 2) Dom Maklerski wdrażając proces szacowania kapitału wewnętrznego bierze pod uwagę strategię ogólną Domu Maklerskiego, politykę zarządzania kapitałem oraz plany kapitałowe Domu Maklerskiego.
- 3) Polityka zarządzania kapitałem określa w szczególności:
 - a) długoterminowe cele kapitałowe Domu Maklerskiego;
 - b) preferowaną strukturę kapitału;
 - c) kapitałowe plany awaryjne;
 - d) zasady delegowania zarządzania kapitałem o ile Dom Maklerski będzie przewidywał taką możliwość;
 - e) podstawowe elementy procesu przekształcania miar ryzyka w ujęciu ilościowym w wymogi kapitałowe.

§ 18

- 1) Niniejsza Strategia wchodzi w życie z dniem 17 czerwca 2010 roku
- 2) Zarząd powiadomi Radę Nadzorczą o obowiązku:
 - a) sprawowania przez nią nadzoru nad zgodnością polityki Domu Maklerskiego w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania i planem finansowym Domu Maklerskiego,
 - b) akceptacji ogólnego poziomu ryzyka Domu Maklerskiego,
 - c) zatwierdzania procedur wewnętrznych Domu Maklerskiego dotyczących procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego,w takim terminie, aby od dnia wejścia w życie niniejszej Strategii Rada Nadzorcza wykonywała powyższe obowiązki, określone przepisami powszechnie obowiązującego prawa.