

**Raport dotyczący adekwatności
kapitałowej oraz Polityki stałych
i zmiennych składników
wynagrodzeń**

DB Securities S.A.

według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Warszawa, dnia 14 lipca 2017 roku

1.	WSTĘP	3
2.	FUNDUSZE WŁASNE.....	5
2.1.	KAPITAŁY PODSTAWOWE TIER I	8
3.	WYMOGI KAPITAŁOWE	9
3.1.	RYZYO KREDYTOWE - STRUKTURA EKSPOZYCJI.....	11
4.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁU WEWNĘTRZNEGO.....	14
5.	DŹWIGNIA FINANSOWA	17
6.	INFORMACJA O POLITYCE ZMIENNYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZEŃ OSÓB ZAJMUJĄCYCH STANOWISKA KIEROWNICZE ORAZ O WYNAGRODZENIACH TYCH OSÓB W 2016 ROKU.....	17
6.1.	INFORMACJA JAKOŚCIOWA.....	18
6.1.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PROCESU DECYZYJNEGO STOSOWANEGO PRZY USTALANIU POLITYKI W ZAKRESIE WYNAGRODZEŃ, A TAKŻE LICZBĘ POSIEDZEŃ ORGANIZOWANYCH W DANYM ROKU OBRACHUNKOWYM PRZEZ ORGAN ZARZĄDZAJĄCY PEŁNIĄCY NADZÓR NAD WYNAGRODZENIAMI, W TYM - W STOSOWNYCH PRZYPADKACH - INFORMACJE NA TEMAT SKŁADU I ZAKRESU ZADAŃ KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ, KONSULTANTA ZEWNĘTRZNEGO, Z KTÓREGO USŁUG SKORZYSTANO PRZY USTALANIU POLITYKI W ZAKRESIE WYNAGRODZEŃ ORAZ ROLI ODPOWIEDNICH ZAINTERESOWANYCH STRON.....	18
6.1.2.	INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZANIA MIĘDZY WYNAGRODZENIEM A WYNIKAMI	20
6.1.3.	NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE KSZTAŁTOWANIA WYNAGRODZEŃ	20
6.2.	INFORMACJE ILOŚCIOWE	21
6.2.1.	ZBIORCZA INFORMACJA ILOŚCIOWA DOTYCZĄCA WYNAGRODZENIA PRACOWNIKÓW DB SECURITIES S.A. OBJĘTYCH POLITYKĄ W 2016 ROKU, Z PODZIAŁEM NA LINIE BIZNESOWE W TYS. ZŁ	21
6.2.2.	ZBIORCZA INFORMACJA ILOŚCIOWA DOTYCZĄCA WYNAGRODZENIA PRACOWNIKÓW DB SECURITIES S.A. OBJĘTYCH POLITYKĄ W ROKU 2016 W TYS. ZŁ.....	22
6.2.3.	ZBIORCZA INFORMACJA ILOŚCIOWA DOTYCZĄCA WYNAGRODZENIA ZMIENNEGO PRACOWNIKÓW DB SECURITIES S.A. OBJĘTYCH POLITYKĄ ZA 2016 ROK, W PODZIALE NA ŚWIADCZENIA PIENIĘŻNE ORAZ INSTRUMENTY FINANSOWE W TYS. ZŁ.....	23
6.2.4.	ZBIORCZA INFORMACJA ILOŚCIOWA DOTYCZĄCA WYNAGRODZENIA PRACOWNIKÓW DB SECURITIES S.A. OBJĘTYCH POLITYKĄ Z ODROZONĄ WYPŁATĄ Z PODZIAŁEM NA CZEŚĆ JUŻ PRZYSŁUGUJĄCĄ I JESZCZE NIEPRZYSŁUGUJĄCĄ W TYS. ZŁ	23
6.2.5.	ZBIORCZA INFORMACJA ILOŚCIOWA DOTYCZĄCA WYNAGRODZENIA PRACOWNIKÓW DB SECURITIES S.A. OBJĘTYCH POLITYKĄ Z ODROZONĄ WYPŁATĄ WYPŁACONEGO W 2016 ROKU W TYS. ZŁ	24
7.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	25
8.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	30

1. Wstęp

Niniejszy Raport stanowi realizację „*Polityki Informacyjnej DB Securities S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej*”, wynikającej z:

- 1) Postanowień ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
- 2) Postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (zwanego dalej: „**CRR**”),
 - 1) Aktów wykonawczych do CRR, w tym Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 1423/2013 z 20 grudnia 2013 roku ustanawiającego standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z Rozporządzeniem CRR, oraz Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 2016/200 z dnia 15 lutego 2016 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do ujawniania informacji na temat wskaźnika dźwigni instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013
 - 2) Aktów prawa krajowego transponujących postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (zwanej dalej „**Dyrektywą CRD IV**”).

Informacje zawarte w niniejszym Raporcie zostały sporządzone przez DB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie i zostały ujawnione na podstawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym DB Securities S.A. zatwierdzonym przez uprawniony organ w dniu 30 czerwca 2017 roku.

DB Securities S.A. spełnia kryterium bycia istotnym podmiotem zależnym od unijnej instytucji dominującej i nie jest obowiązana spełniać normy adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym. DB Securities S.A. jest zobowiązana do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w ujęciu jednostkowym.

Informacje dotyczą stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i swoim zakresem obejmują:

- 1) Fundusze własne,

- 2) Wymogi w zakresie funduszy własnych,
- 3) Korekty z tytułu ryzyka kredytowego,
- 4) Adekwatność kapitału wewnętrznego,
- 5) Stosowanie technik ograniczania ryzyka kredytowego,
- 6) Informacje dotyczące dźwigni finansowej,
- 7) Informacje w zakresie wynagrodzeń.

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

W celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów odzwierciedlających poziom akceptacji ryzyka, DB Securities S.A. opracowuje i na bieżąco modyfikuje polityki oraz procedury zarządzania ryzykiem. Ponadto, DB Securities S.A. w sposób ciągły udoskonala metody zarządzania ryzykiem, uwzględniając zarówno zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, rynkowym, jak i prawnym.

Od dnia 1 stycznia 2014 roku DB Securities S.A. podlega zasadom wyliczania wymogów w zakresie funduszy własnych określonych w CRR.

W 2016 roku DB Securities S.A. obliczała łączny współczynnik kapitałowy z wykorzystaniem metod podstawowych:

- 1) ryzyko rynkowe - podstawowe metody pomiaru,
- 2) ryzyko kredytowe - metoda standardowa,
- 3) ryzyko operacyjne - metoda wskaźnika bazowego.

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

2. Fundusze własne

Wyznaczanie poziomu funduszy własnych uzależnione jest od rozmiaru prowadzonej działalności.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku poziom funduszy własnych DB Securities S.A. stanowiła sumę kapitału podstawowego Tier I (instrumenty kapitałowe oraz akcje emisyjne, zyski zatrzymane, skumulowane inne całkowite dochody, kapitały rezerwowe), kapitału dodatkowego Tier I oraz kapitału Tier II, o których mowa w Części Drugiej CRR.

DB Securities S.A. ujawnia informacje w zakresie funduszy własnych zgodnie z przepisami art. 437 oraz 492 CRR oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 roku ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawnienia informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013.

Zestawienie funduszy własnych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nr identyfikacyjny	Pozycja	Kwota w zł
1	FUNDUSZE WŁASNE	38 893 856,05
1.1	KAPITAŁ TIER I	38 893 856,05
1.1.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	38 893 856,05
1.1.1.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	15 000 000,00
1.1.1.1.1	Oplacone instrumenty kapitałowe	15 000 000,00
1.1.1.1.1*	W tym : instrumenty kapitałowe subskrybowane przez organy publiczne w sytuacjach nadzwyczajnych	0,00
1.1.1.1.2*	Pozycja uzupełniająca: nieznanne instrumenty kapitałowe	0,00
1.1.1.1.3	Ażio	0,00
1.1.1.1.4	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.2	Zyski zatrzymane	-3 579 497,90
1.1.1.2.1	Zyski zatrzymane w poprzednich latach	0,00
1.1.1.2.2	Uznany zysk lub uznana strata	-3 579 497,90
1.1.1.2.2.1	Zysk lub strata możliwe do przypisania właścicielom jednostki dominującej	-3 579 497,90
1.1.1.2.2.2	(-) Część nieznanego zysku z bieżącego okresu lub nieznanego zysku rocznego	0,00
1.1.1.3	Skumulowane inne całkowite dochody	216 464,40
1.1.1.4	Kapitał rezerwowy	27 828 485,80
1.1.1.5	Fundusze ogólne ryzyka bankowego	0,00
1.1.1.6	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale podstawowym Tier I podlegających zasadzie praw nabytych	0,00
1.1.1.7	Udział mniejszości ujęty w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.8	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowych udziałów mniejszości	0,00
1.1.1.9	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00
1.1.1.10	(-) Wartość firmy	0,00
1.1.1.11	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-355 131,85
1.1.1.11.1	(-) Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych	-355 131,85
1.1.1.11.2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z innymi aktywami niematerialnymi i prawnymi	0,00
1.1.1.12	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	0,00
1.1.1.13	(-) Niedobór korekt ryzyka kredytowego wobec oczekiwanych strat według metody IRB	0,00

1.1.1.14	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00
1.1.1.15	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale podstawowym Tier I	0,00
1.1.1.16	(-) Nadwyżka odliczenia od pozycji dodatkowych w Tier I ponad kapitał podstawowy Tier I	0,00
1.1.1.17	(-) Znaczne pakiety akcji poza sektorem finansowym, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.18	(-) Pozycje sekurytyzacyjne, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.19	(-) Dostawy z późniejszym terminem rozliczenia, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.20	(-) Pozycje w koszyku, w odniesieniu do których instytucja nie może określić wagi ryzyka przy zastosowaniu metody IRB oraz które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.21	(-) Ekspozycje kapitałowe przy zastosowaniu metody modeli wewnętrznych, które alternatywnie mogą podlegać stosowaniu wagi ryzyka 1 250 %	0,00
1.1.1.22	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.1.23	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	0,00
1.1.1.24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.1.25	(-) Kwota przekraczająca próg 17,65 %	0,00
1.1.1.26	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale podstawowym Tier I	-216 464,40
1.1.1.27	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału podstawowego Tier I zgodnie z art. 3 CRR	0,00
1.1.1.28	Elementy kapitału podstawowego Tier I lub odliczenia od kapitału podstawowego Tier I – inne	0,00
1.1.2	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00
1.1.2.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał dodatkowy Tier I	0,00
1.1.2.2	Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale dodatkowym Tier I podlegających zasadzie praw nabytych	0,00
1.1.2.3	Instrumenty emitowane przez jednostki zależne ujmowane w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.4	Korekty w okresie przejściowym z tytułu dodatkowego ujęcia instrumentów emitowanych przez jednostki zależne w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.5	(-) Krzyżowe powiązania kapitałowe w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.6	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.2.7	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
1.1.2.8	(-) Nadwyżka odliczenia od pozycji w Tier II ponad kapitał Tier II	0,00
1.1.2.9	Inne korekty w okresie przejściowym w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
1.1.2.10	Nadwyżka odliczenia od pozycji dodatkowych w Tier I ponad kapitał dodatkowy Tier I (odliczenie w kapitale podstawowym Tier I)	0,00
1.1.2.11	(-) Dodatkowe odliczenia od kapitału dodatkowego Tier I zgodnie z art. 3 CRR	0,00
1.1.2.12	Elementy kapitału dodatkowego Tier I lub odliczenia od kapitału dodatkowego Tier I – inne	0,00
1.2	KAPITAŁ TIER II	0,00

2.1. Kapitały podstawowe Tier I

Kapitały podstawowe Tier I DB Securities S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku składały się z instrumentów kapitałowych kwalifikujących się jako kapitał podstawowy Tier I i kapitału rezerwowego, który został skorygowany o pozycje pomniejszające kapitały podstawowe (wartość firmy, pozostałe wartości niematerialne i prawne, a także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i nie wynikające z różnic przejściowych netto powiązanych zobowiązań podatkowych).

Kapitały podstawowe Tier I DB Securities S.A według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	imiennie	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	1 000	100 000	wkład pieniężny
B	imiennie	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	2 800	280 000	wkład pieniężny
C	imiennie	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	2 840	284 000	wkład pieniężny
D	imiennie	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	4 660	466 000	wkład pieniężny
E	imiennie	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	8 700	870 000	wkład pieniężny
F	imiennie	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	2 700	270 000	wkład pieniężny
G	imiennie	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	27 300	2 730 000	wkład pieniężny
H	imiennie	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	50 000	5 000 000	wkład pieniężny
I	imiennie	Brak	50 000	5 000 000	wkład pieniężny
Liczba akcji razem			150 000		
Kapitał zakładowy w zł, razem				15 000 000	

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 15 000 000 zł, jest w pełni opłacony oraz dzieli się na 150 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 zł każda.

Statutowy kapitał rezerwowy (zapasowy) tworzony jest z odpisów z zysku netto zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Kapitał ten nie podlega podziałowi i tworzony jest na pokrycie strat bilansowych. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy z zysku netto powinny wynosić co najmniej 8 % zysku netto i dokonywane są do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki. Wysokość odpisu uchwalana jest przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Kapitał z aktualizacji wyceny jest związany z dokonywaniem przez spółkę przeszacowania akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku po opodatkowaniu, w wysokości uchwalonej przez walne zgromadzenie akcjonariuszy.

Kapitał rezerwowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jeżeli ich wysokość przewyższa kapitał zapasowy. Decyzje o wykorzystaniu kapitału rezerwowego podejmuje walne zgromadzenie akcjonariuszy.

W ramach kapitału podstawowego Tier I DB Securities S.A. rozpoznaje poniższe korekty regulacyjne:

- 1) Wartości niematerialne i prawne,
- 2) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty.

3. Wymogi kapitałowe

DB Securities S.A. wylicza wymogi w zakresie Funduszy Własnych zgodnie z art. 92 CRR.

Według stanu dzień na 31 grudnia 2016 r., łączna kwota ekspozycji na ryzyko jest obliczana jako suma następujących pozycji:

- 1) Ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka rynkowego (obliczonych zgodnie z metodami standardowymi w sposób określony w Rozdziałach 2 - 4 Tytułu 3 Części Trzeciej CRR) obejmujących:
 - a) kwoty ekspozycji z tytułu ryzyka walutowego,

- b) kwoty ekspozycji z tytułu cen towarów,
 - c) kwoty ekspozycji z tytułu ryzyka pozycji.
- 2) Ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego oraz ryzyka kredytowego kontrahenta (obliczonych metodą standardową w sposób określony w Rozdziale 2 oraz Rozdziale 6 Tytułu 2 Części Trzeciej CRR),
 - 3) Wymogów w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do ryzyka operacyjnego (obliczonych metodą wskaźnika bazowego w sposób określony w Rozdziale 2 Tytułu 3 Części Trzeciej CRR),
 - 4) Wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rozliczenia / dostawy (obliczony zgodnie z Tytułem 5 Części Trzeciej CRR),
 - 5) Wymogów w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do działalności zaliczanej do portfela handlowego dla ryzyka pozycji i dużych ekspozycji przekraczających limity określone w art. 395-401 CRR
 - 6) Łączny wymóg kapitałowy na ryzyko korekty wyceny kredytowej (obliczony zgodnie z Tytułem 6 Części Trzeciej CRR).

Ekspozycje z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka łącznie i w rozbiciu na poszczególne jego rodzaje

Pozycja	Oznaczenie	Kwota w zł
1	<u>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</u>	107 093 956,46
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	36 512 598,90
1.1.1	Metoda standardowa	36 512 598,90
1.1.1.1	Kategorie ekspozycji według metody standardowej z wyłączeniem pozycji sekurytyzacyjnych	36 512 598,90
1.1.1.1.03	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	59 581,60
1.1.1.1.06	Ekspozycje wobec instytucji	26 223 271,83
1.1.1.1.07	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	92 788,44
1.1.1.1.08	Ekspozycje detaliczne	8 073 531,69
1.1.1.1.15	Ekspozycje kapitałowe	279 510,00
1.1.1.1.16	Inne pozycje	1 783 915,35
1.4	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	70 581 357,56
1.4.1	Ryzyko operacyjne według metody wskaźnika bazowego	70 581 357,56

Współczynniki kapitałowe (art. 92 Rozporządzenia CRR)	Wartość %
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (Wskaźnik CET1)	36,32
Współczynnik kapitału Tier I (Wskaźnik T1)	36,32
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	36,32

Największą pozycję w całkowitym wymogu kapitałowym DB Securities S.A. stanowił wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego, który na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 66 % łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

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

Według stanu na koniec 2016 roku DB Securities S.A. powinien osiągnąć zgodnie z oczekiwaniami KNF następujące poziomy adekwatności kapitałowej:

- Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)= 4,5%**
- Współczynnik kapitału Tier 1 (T1) = 6,0 %**
- Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) = 8,0 %.**

Dom Maklerski spełnia z nadwyżką poziomy adekwatności kapitałowej wymagane przez Rozporządzenie CRR.

3.1. Ryzyko kredytowe - struktura ekspozycji

DB Securities S.A., wyliczając kapitał z tytułu ryzyka kredytowego, każdą ekspozycję zalicza do jednej z klas ekspozycji określonych zgodnie z art. 112 CRR.

Zestawienie aktywów i zobowiązań pozabilansowych w poszczególnych klasach ekspozycji według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Klasa ekspozycji Kwoty w zł	Średnia kwota ekspozycji w 2016 r.	Wartość ekspozycji na 31 grudnia 2016 r.	RWA 2016
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	108 023,60	297 908,00	59 581,60
Ekspozycje wobec instytucji	216 368 304,16	179 417 211,38	26 223 271,83
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	206 673,21	92 788,44	92 788,44
Ekspozycje detaliczne	12 109 636,29	10 764 708,92	8 073 531,69
Ekspozycje kapitałowe	256 503,33	279 510,00	279 510,00
Inne pozycje	1 965 985,12	1 336 554,75	1 783 915,35
Ekspozycja razem	231 015 125,70	192 188 681,49	36 512 598,90

Wymóg z tytułu ryzyka kredytowego oddzielnie dla każdej z klas ekspozycji określonych w art. 438 lit. c CRR.

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

DB Securities S.A. nie prezentuje rozkładu geograficznego ryzyka z racji nieistotnych ekspozycji wobec kontrahentów zlokalizowanych poza Polską (powyżej 99 % ekspozycji ogółem zlokalizowanych jest w Polsce).

Rozkład ekspozycji według podziału na typ klienta

Kategoria ekspozycji	Ekspozycje wobec sektora publicznego	Ekspozycje wobec instytucji	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	Ekspozycje detaliczne	Ekspozycje kapitałowe	Inne ekspozycje
Kwoty w zł						
Instytucje kredytowe		138 167 485,54				
Sektor instytucji rządowych i samorządowych	297 908,00					536 447,41
Instytucje finansowe inne niż instytucje kredytowe		41 249 725,84			279 510,00	
w tym: MŚP						
Przedsiębiorstwa niefinansowe			92 788,44			
w tym: MŚP			92 788,44			
Gospodartwa domowe				10 764 708,92		
w tym: osoby fizyczne				10 740 777,04		
w tym: MŚP				23 931,88		
Inne aktywa						798 907,34
Razem	297 908,00	179 417 211,38	92 788,44	10 764 708,92	279 510,00	1 335 354,75

Rezydualne terminy zapadalności dla poszczególnych kategorii ekspozycji

Kategoria ekspozycji	Do 1M	1 - 3M	3M - 12M	Bez terminu	Razem
Kwoty w zł					
Ekspozycje wobec instytucji	169 699 900,18		1 162 275,63	270 316,43	171 132 492,24
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	127 965,99		72 079,45		200 045,44
Ekspozycje detaliczne	9 707 642,89		145 622,59		9 853 265,48
Ekspozycje kapitałowe	0,00		251 650,00		251 650,00
Inne ekspozycje	991 166,63			846 404,89	1 837 571,52
Razem	180 526 675,69	0,00	1 631 627,67	1 116 721,32	183 275 024,68

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

Kwoty w zł	31.12.2016
Ekspozycja pierwotna	192 358 699,40
Odpisy aktualizujące należności na początek okresu	145 622,59
zwiększenia	88 446,44
zmniejszenia	62 851,12
Odpisy aktualizujące należności na koniec okresu	171 217,91
Ekspozycja po korektach	192 187 481,49

W celu ograniczenia ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania, spółka poprzez umowę przewłaszczenia zabezpieczyła odnawialne lokaty overnight składane w Deutsche Bank Polska S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

4. Adekwatność kapitału wewnętrznego

DB Securities S.A. oblicza i stale utrzymuje kwotę kapitału wewnętrznego, odpowiedniego do zabezpieczenia rodzaju i skali ryzyka.

DB Securities S.A. realizuje proces wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (tzw. ICAAP), bazując na modelach kapitału wewnętrznego (ekonomicznego).

DB Securities S.A. definiuje kapitał wewnętrzny jako kwotę kapitału, niezbędną do pokrycia wszystkich przyszłych nieoczekiwanych strat ekonomicznych, mogących wystąpić w ciągu określonego czasu w przyszłości i oszacowanych z określonym prawdopodobieństwem, bez narażenia interesów Klientów Domu Maklerskiego oraz DB Securities S.A.. Obliczenia kapitału wewnętrznego obejmują wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które Grupa jest narażona oraz bazują na zestawie parametrów zbudowanych w oparciu o specyfikę i realia rynku polskiego. Modele kwantyfikują wartość strat oczekiwanych i nieoczekiwanych z tytułu określonych jako istotne rodzajów ryzyka, przy założonym poziomie ufności oraz horyzoncie czasowym 1 roku..

Podstawowym celem procesu ICAAP jest powiązanie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem, sposobu ograniczania ryzyka oraz wielkości kapitału wewnętrznego. DB Securities S.A. zobowiązana jest posiadać odpowiedni proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego obejmujący wszystkie kluczowe elementy planowania i zarządzania kapitałem oraz prowadzący do generowania odpowiedniego poziomu kapitału na pokrycie ryzyk, na które DB Securities S.A. jest lub może być narażona w przyszłości. Proces szacowania kapitału wewnętrznego musi być odpowiedni do charakteru, skali i złożoności działalności DB Securities S.A.

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

W tym celu opracowany został proces oceny obejmujący następujące elementy:

- 1) Identyfikację ryzyk istotnych,
- 2) Szacowanie i alokowanie kapitału wewnętrznego,
- 3) Agregacja kapitału na pokrycie ryzyk,
- 4) Testy warunków skrajnych,
- 5) Monitoring poziomu kapitałów nadzorowanych w stosunku do oszacowanego wymogu kapitałowego.

W wyniku przeprowadzonej w 2016 roku ankiety z identyfikacji i oceny istotności ryzyk, w DB Securities S.A. zostały zidentyfikowane, a następnie zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą DB Securities S.A., następujące ryzyka istotne:

- 1) Ryzyko rynkowe,
- 2) Ryzyko kredytowe,
- 3) Ryzyko operacyjne,
- 4) Ryzyko płynności,
- 5) Ryzyko reputacji,
- 6) Ryzyko biznesowe.

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

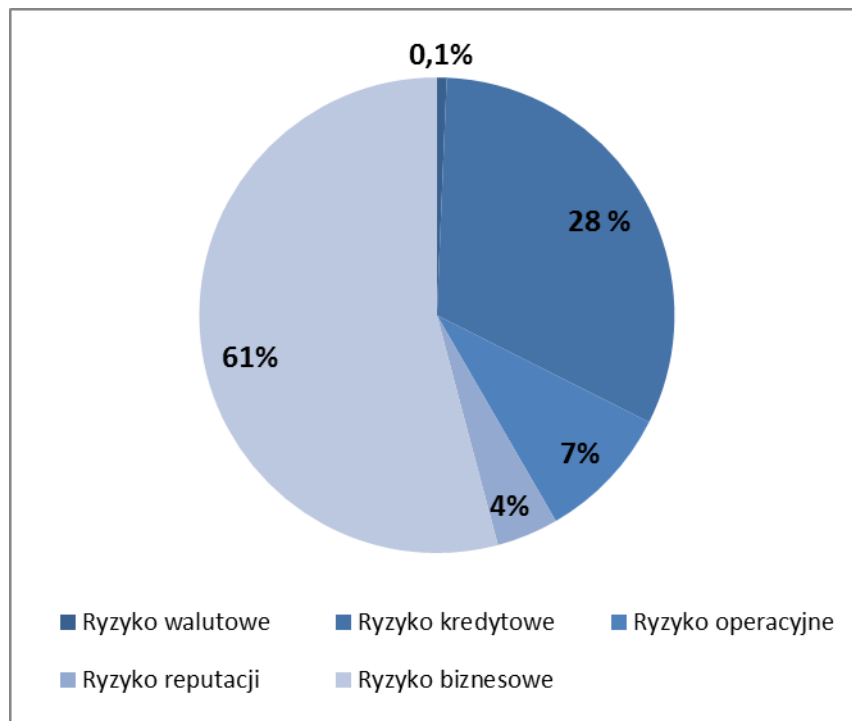
DB Securities S.A. szacuje kapitał wewnętrzny począwszy od dnia 17 czerwca 2010 roku, tj. od dnia wprowadzenia obowiązku wdrożenia procesu ICAAP w domach maklerskich.

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku następujące ryzyka zaprezentowane na wykresie uznano jako istotne.



Kapitał wewnętrzny na koniec 2016 r. oszacowano na poziomie 10 299 tys. zł.

Ocena adekwatności kapitałowej przeprowadzona na koniec 2016 roku wskazuje na wysoki poziom tejże adekwatności, wyrażający się poprzez znaczną nadwyżkę posiadanych zasobów kapitałowych (utożsamianych z regulacyjnymi funduszami własnymi) w stosunku do ekonomicznego ryzyka (wartość kapitału wewnętrznego).

5. Dźwignia finansowa

Podział miary ekspozycji całkowitej i wartość wskaźnika dźwigni według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Wartości ekspozycji	Kwota w zł
Ekspozycja z tytułu transakcji finansowania papierów wartościowych zgodnie z art. 220 CRR	0,00
Ekspozycja z tytułu transakcji finansowania papierów wartościowych zgodnie z art. 222 CRR	0,00
Instrumenty pochodne: wartość rynkowa	0,00
Instrumenty pochodne: metoda wyceny narzutu według wartości rynkowej	0,00
Instrumenty pochodne: metoda wyceny pierwotnej ekspozycji	0,00
Niewykorzystane zobowiązania kredytowe, które można w każdym momencie bezwarunkowo anulować bez wypowiedzenia	0,00
Pozycje pozabilansowe o średnim/niskim ryzyku związane z finansowaniem handlu	0,00
Pozycje pozabilansowe o średnim ryzyku związane z finansowaniem handlu i pozycje pozabilansowe związane z oficjalnie wspieranym finansowaniem eksportu	0,00
Inne pozycje pozabilansowe	0,00
Inne aktywa	192 187 481,49
Korekty kapitałowe i korekty regulacyjne	
Kapitał Tier I – w pełni wprowadzona definicja	38 893 856,05
Kapitał Tier I – definicja przejściowa	
Wskaźnik dźwigni	
Wskaźnik dźwigni – przy zastosowaniu w pełni wprowadzonej definicji kapitału Tier I	20,24%
Wskaźnik dźwigni – przy zastosowaniu definicji przejściowej kapitału Tier I	

Pomiar wartości wskaźnika dźwigni dokonywany jest przez DB Securities S.A. zgodnie z metodą określoną w CRR. Ze względu na wartość wskaźnika dźwigni DB Securities S.A. uznaje ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej jako nieistotne.

6. Informacja o Polityce zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz o wynagrodzeniach tych osób w 2016 roku

Informacje w zakresie polityki i praktyk instytucji w zakresie wynagrodzeń dla kategorii pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka, zostały opublikowane w dokumencie „*Polityka stałych i zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, w tym Członków Zarządu DB Securities S.A.*”

6.1. Informacja jakościowa

6.1.1. Informacje dotyczące procesu decyzyjnego stosowanego przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń, a także liczbę posiedzeń organizowanych w danym roku obrachunkowym przez organ zarządzający pełniący nadzór nad wynagrodzeniami, w tym - w stosownych przypadkach - informacje na temat składu i zakresu zadań komisji ds. wynagrodzeń, konsultanta zewnętrznego, z którego usług skorzystano przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń oraz roli odpowiednich zainteresowanych stron

DB Securities S.A. (dalej zwany „Domem Maklerskim”), mając na uwadze:

- konieczność ostrożnego i stabilnego zarządzania ryzykiem, kapitałem i płynnością DB Securities S.A. oraz szczególną dbałość o długoterminowe dobro Domu Maklerskiego i interes udziałowców Domu Maklerskiego,
- obowiązek pozostania w zgodzie z wytycznymi wprowadzonymi przez Ministerstwo Finansów w zakresie zasad ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Domu Maklerskim,
- konieczność prowadzenia przez domy maklerskie polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, uwzględniając zarazem konieczność realizowania polityki adekwatności kapitałowej i zarządzania ryzykiem Domu Maklerskiego,
- konieczność realizowania lokalnej polityki wynagrodzeń, z uwzględnieniem oraz w połączeniu z polityką wynagrodzeń Grupy DB celem spójnego zarządzania ryzykiem Grupy DB i ograniczenia konfliktu interesów,

w 2012 roku wdrożył - przy współpracy zewnętrznego konsultanta firmy Ernst & Young Polska, a Rada Nadzorcza DB Securities S.A. zatwierdziła Politykę Zmiennych Składników Wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w DB Securities S.A.(dalej zwaną „Polityką”), które kształtują i mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego.

Wszystkie stanowiska w Domu Maklerskim zostały przeanalizowane pod kątem głównych ryzyk podlegających zarządzaniu w Domu Maklerskim i na tej podstawie zostały wyłonione stanowiska kierownicze mające istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego. Wykaz stanowisk kierowniczych, które mają istotny wpływ na profil ryzyka został zaakceptowany przez Radę Nadzorczą i stanowi załącznik nr 3 do w/w Polityki.

Realizacja Polityki podlega przeglądowi dokonywanemu przez osobę realizującą zadania w zakresie kontroli wewnętrznej nie rzadziej niż raz w roku. Raport z przeglądu Polityki przedstawiany jest Radzie Nadzorczej DB Securities S.A.

Zarząd DB Securities S.A. jest odpowiedzialny za aktualizację Polityki.

W 2016 roku dokonano aktualizacji Polityki w związku z koniecznością dostosowania się do standardów w Grupie DB polegających na:

- wydłużeniu okresu odroczenia wypłat wynagrodzenia zmiennego z 3 do 4 lat, wypłacanego osobom objętym Polityką, o szczególnie istotnym wpływie na profil ryzyka Domu Maklerskiego.

Komitet ds. Wynagrodzeń DB Securities S.A.(dalej zwany „Komitetem”) został powołany na podstawie §15 ust. 1 Statutu DB Securities S.A. w związku z §1 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej DB Securities S.A. Komitet pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu wykonują kompetencje na podstawie art. 390 Kodeksu spółek handlowych.

Do zadań Komitetu należy:

- 1) Ustalanie warunków zatrudnienia Członków Zarządu określonych w umowie o pracę, kontrakcie menadżerskim lub innej umowie,
- 2) Wydawanie opinii na temat obowiązującego w spółce systemu wynagrodzeń, w tym w szczególności monitorowanie wysokości i składników wynagrodzeń,
- 3) Monitorowanie i wydawanie opinii na temat Polityki, w tym wysokości i składników wynagrodzeń, osób zajmujących stanowiska kierownicze w DB Securities S.A., kierując się ostrożnym i stabilnym zarządzaniem ryzykiem, kapitałem i płynnością oraz szczególną dbałością o długoterminowe dobro spółki,
- 4) Opiniowanie i monitorowanie wynagrodzenia zmiennego osób zajmujących stanowiska kierownicze w spółce związane z zarządzaniem ryzykiem oraz zachowaniem zgodności działania DB Securities S.A. z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

Posiedzenia Komitetu ds. Wynagrodzeń odbywają się nie rzadziej niż raz w roku. Posiedzenia Komitetu mogą być zwołane przez Przewodniczącego Komitetu lub z inicjatywy Członka Rady

Nadzorczej oraz na wniosek Zarządu Domu Maklerskiego. W 2016 roku odbyły się 4 posiedzenia Komitetu ds. Wynagrodzeń.

6.1.2. Informacje na temat powiązania między wynagrodzeniem a wynikami

DB Securities S.A realizuje lokalną politykę wynagradzania, z uwzględnieniem oraz w połączeniu z polityką wynagrodzeń Grupy DB celem spójnego zarządzania ryzykiem Grupy DB i ograniczeniem konfliktu interesów.

Polityka wspiera ostrożne i stabilne zarządzania ryzykiem, kapitałem i płynnością oraz w sposób szczególny dba o długoterminowe dobro spółki, interes akcjonariuszy, inwestorów i jego udziałowców.

Całkowite wynagrodzenie jest podzielone na składniki stałe i zmienne. Stałe składniki winny stanowić na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie elastycznej polityki zmiennych składników wynagrodzenia.

Podstawą do określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy każdej osoby objętej Polityką oraz danej jednostki organizacyjnej z uwzględnieniem 3-letniego horyzontu oraz wyników spółki. Do oceny indywidualnych efektów pracy stosuje się kryteria finansowe oraz niefinansowe z uwzględnieniem poziomu ryzyka związanego z tymi efektami.

Kryteria te powinny być obiektywne i uwzględniać jakość zarządzania Domem Maklerskim oraz długoterminowe aspekty działania i sposób realizacji celów strategicznych.

6.1.3. Najważniejsze informacje dotyczące kształtowania wynagrodzeń

Wynagrodzenie zmienne osób objętych Polityką związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania Domu Maklerskiego z przepisami prawa jest przyznawane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji.

Wyniki Domu Maklerskiego przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzenia uwzględniają poziom ryzyka ponoszonego przez Dom Maklerski, koszt kapitału

i ograniczenia płynności. Wypłata łącznego wynagrodzenia zmiennego osób objętych Polityką jest zmniejszana lub wstrzymywana, w sytuacji, gdy Dom Maklerski korzysta z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych.

Co najmniej 50% wynagrodzenia zmiennego osób zajmujących stanowiska kierownicze wymienione w załączniku nr 3 pkt. I. do Polityki, o szczególnie istotnym wpływie na profil ryzyka DB Securities S.A. stanowi zachętę do szczególnej dbałości o długoterminowe dobro Domu Maklerskiego i wypłacane jest w instrumentach finansowych, przy czym osoby objęte Polityką nie mogą zbyć tych instrumentów wcześniej niż wynika to z zasad określonych przez DB Securities S.A.

Co najmniej 40% wynagrodzenia zmiennego osób zajmujących stanowiska kierownicze wymienione w załączniku nr 3 pkt. I. do Polityki, o szczególnie istotnym wpływie na profil ryzyka Domu Maklerskiego, wypłacane jest po zakończeniu okresu oceny, za jaki to wynagrodzenie przysługuje, przy czym wypłata następuje nie wcześniej niż w ciągu 4 lat w równych rocznych transzach płatnych z dołu.

Możliwość realizacji odroczonej płatności w danym roku jest uzależniona od spełnienia między innymi następujących kryteriów:

- 1) Osiągnięcia przez DB Securities S.A. zysku przed opodatkowaniem za poprzedni rok;
- 2) Zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą sprawozdania finansowego za dany rok,
- 3) Pozytywnej oceny efektów pracy danej osoby zajmującej stanowisko kierownicze uwzględniająca 3-letni horyzont.

6.2. Informacje ilościowe

6.2.1. Zbiorcza informacja ilościowa dotycząca wynagrodzenia pracowników DB Securities S.A. objętych Polityką w 2016 roku, z podziałem na linie biznesowe w tys. zł

	wynagrodzenie całkowite (stałe+zienne)*
DB Securities	1 821

* *wynagrodzenie stałe,*

część wynagrodzenia zmiennego przyznanego za rok 2015 i wypłaconego w 2016 roku w formie gotówki oraz:

- pierwsza transza odroczonej gotówki i pierwsza transza odroczonego wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych za rok 2014 wypłaconego w roku 2016,*
- druga transza odroczonej gotówki i druga transza odroczonego wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych za rok 2013 wypłaconego w roku 2016,*
- trzecia transza odroczonej gotówki i trzecia transza odroczonego wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych za rok 2012 wypłaconego w 2016 roku,*
- nagrody pieniężne (Recognition Award).*

6.2.2. Zbiorcza informacja ilościowa dotycząca wynagrodzenia pracowników DB Securities S.A. objętych Polityką w roku 2016 w tys. zł

	Zarząd DB Securities	Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze
Liczba osób (<i>liczba etatów</i>)	3	2
Wynagrodzenie stałe	1 480	199
Wynagrodzenie zmienne *	129	13
Razem	1 609	212

* *część wynagrodzenia zmiennego przyznanego za rok 2015 i wypłaconego w 2016 roku w formie gotówki oraz:*

- pierwsza transza odroczonej gotówki i pierwsza transza odroczonego wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych za rok 2014 wypłaconego w roku 2016,*
- druga transza odroczonej gotówki i druga transza odroczonego wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych za rok 2013 wypłaconego w roku 2016,*
- trzecia transza odroczonej gotówki i trzecia transza odroczonego wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych za rok 2012 wypłaconego w 2016 roku,*
- nagrody pieniężne (Recognition Award).*

6.2.3. Zbiorcza informacja ilościowa dotycząca wynagrodzenia zmiennego pracowników DB Securities S.A. objętych Polityką za 2016 rok, w podziale na świadczenia pieniężne oraz instrumenty finansowe w tys. zł

	Zarząd DB Securities	Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze
Wynagrodzenie zmienne w formie gotówki *	26	6
Wynagrodzenie zmienne w formie instrumentów finansowych **	26	0
Razem	53	6

* część wynagrodzenia zmiennego za rok 2016 przyznanego w formie gotówki,

** część wynagrodzenia zmiennego za rok 2016 przyznanego w formie instrumentów finansowych.

Wartość jednostek odroczonej jest szacowana w dniu przypisania (wyliczone na dzień 31 grudnia 2016 roku), natomiast ostateczna ich wartość na potrzeby realizacji transz z tego tytułu jest obliczana na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego w roku, w którym realizowana jest transza. Decyzję w sprawie obliczania wartości jednostek odroczonej podejmuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

6.2.4. Zbiorcza informacja ilościowa dotycząca wynagrodzenia pracowników DB Securities S.A. objętych Polityką z odroczoną wypłatą z podziałem na część już przysługującą i jeszcze nieprzysługującą w tys. zł

	Zarząd DB Securities	Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze
Wynagrodzenie zmienne odroczone - przysługujące *	76	0
Wynagrodzenie zmienne odroczone - nieprzysługujące **	125	0
Razem	202	0

* W skład pozycji wchodzi:

- część wynagrodzenia zmiennego przyznana za rok 2014 (pierwsza transza odroczonej gotówki oraz pierwsza transza odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych za rok 2014 wypłacone w 2016 roku),
- część wynagrodzenia zmiennego przyznana za rok 2013 (druga transza odroczonej gotówki oraz druga transza odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych za rok 2013 wypłacone w 2016 roku),
- część wynagrodzenia zmiennego przyznana za rok 2012 (trzecia transza odroczonej gotówki oraz trzecia transza odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych za rok 2012 wypłacone w 2016 roku).

** W skład pozycji wchodzi:

- część wynagrodzenia zmiennego nieprzyznana za rok 2015 (cztery transze odroczonej gotówki, cztery transze odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych oraz część wynagrodzenia zmiennego przyznana za rok 2015 w formie instrumentów finansowych),
- część wynagrodzenia zmiennego nieprzyznana za rok 2014 (druga i trzecia transza odroczonej gotówki oraz druga i trzecia transza odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych),
- część wynagrodzenia zmiennego nieprzyznana za rok 2013 (trzecia transza odroczonej gotówki oraz trzecia transza odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych).

6.2.5. Zbiorcza informacja ilościowa dotycząca wynagrodzenia pracowników DB Securities S.A. objętych Polityką z odroczoną wypłatą wypłaconego w 2016 roku w tys. zł

	Zarząd DB Securities	Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze
Wynagrodzenie zmienne odroczone za 2012, 2013 oraz 2014 rok*	76	0
Nagrody pieniężne przyznane w 2016 roku **	0	3
Razem	76	3

* W skład pozycji wchodzi:

- pierwsza transza odroczonej gotówki oraz pierwsza transza odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych za rok 2014 wypłacona w 2016 roku
- druga transza odroczonej gotówki oraz druga transza odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych za rok 2013 wypłacona w 2016 roku
- trzecia transza odroczonej gotówki oraz trzecia transza odroczonego wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów finansowych za rok 2012 wypłacona w 2016 roku

** W skład pozycji wchodzi :

- nagrody pieniężne (Recognition Award)

W 2016 roku w DB Securities S.A. nie miały miejsca płatności związane z podjęciem zatrudnienia

przez osoby objęte Polityką oraz płatności związane z zakończeniem stosunku pracy przez osoby objęte Polityką.

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmniejszania wynagrodzenia zmiennego przyznanego w ramach Polityki w ramach korekty o wynik.

W 2016 roku łączne wynagrodzenie każdej z osób zatrudnionych w DB Securities S.A. nie przekroczyło kwoty 1 mln EUR.

7. Oświadczenia Zarządu

7.1 Działając na podstawie art. 435 ust. 1 lit. e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE. L. 2013.176.1) Zarząd DB Securities S.A. niniejszym oświadcza, że stosowane w DB Securities S.A. systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii instytucji.

7.2 Działając na podstawie art. 435 ust. 1 lit. f) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE. L. 2013.176.1) Zarząd DB Securities S.A. niniejszym składa następujące oświadczenie w zakresie zarządzania ryzykiem:

7.2.1 BION

DB Securities S.A. realizując obowiązki ustawowe, poddał się w trzecim kwartale 2016 r. ocenie Komisji Nadzoru Finansowego w ramach Badaniu i Oceny Nadzorczej (BION).

7.2.2. Źródła ryzyka i opis zagrożeń

Współczynniki kapitałowe oraz relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego znajdowały się w zielonej strefie wczesnego ostrzegania oraz były zgodne z apetytem na ryzyku DB Securities S.A.

- średni poziom łącznego współczynnika kapitałowego znajdował się na poziomie 36,67%, a na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 36,32%;

- średni poziom funduszy własnych znajdował się na poziomie 40 682 500,94 zł., a na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 38 893 856,05 zł.;
- średni poziom regulacyjnej łącznej ekspozycji na ryzyko ukształtował się na poziomie 110 916 340,25 zł., a na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 107 093 956,46 zł.;
- średni poziom kapitału wewnętrznego ukształtował się na poziomie 10 354 678,46 zł., a na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 10 298 870,50 zł.

W wyniku przeprowadzonej w 2016 roku ankiety z identyfikacji i oceny istotności ryzyk, w DB Securities S.A. zostały zidentyfikowane, a następnie zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą DB Securities S.A., następujące ryzyka istotne:

1) Ryzyko rynkowe

Na koniec 2016 r. ekspozycja wynosiła 534 611,64 zł, a wymóg kształtował się na poziomie 15 379,69 zł.

2) Ryzyko kredytowe

W celu bieżącego monitorowania poziomu ryzyka kredytowego Zarząd oraz Rada Nadzorcza otrzymywały cykliczne raporty z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym.

Na koniec 2016 r. wartość przyznanych klientom limitów OTP kształtowała się na poziomie 0 zł.

3) Ryzyko operacyjne

W 2016 r. odnotowano 9 zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego, co jest o 77% mniej niż w 2015 r. Wszystkie zdarzenia operacyjne spowodowały stratę w wysokości 26 577,34 zł.

4) Ryzyko płynności

W 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby zagrozić płynności DB Securities S.A. Wszystkie regulacyjne miary płynności LCR i NSFR znajdowały się w 2016 r. na akceptowalnym poziomie.

5) Ryzyko reputacji

W 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia wpływające negatywnie na reputację DB Securities S.A.

6) Ryzyko biznesowe

W 2016 r. kapitał na ryzyko biznesowe wynosił 6 292 146,84 zł.

3. Istotne zmiany w systemie zarządzania ryzykiem

W 2016 r., w ramach corocznego przeglądu regulacji wewnętrznych DB Securities S.A. Polityki ICAAP. Ponadto dokonano szeregu zmian w procesach dotyczących zarządzania ryzykiem w związku z koniecznością dostosowania tego obszaru do wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

4. Podsumowanie

Realizując zadania i politykę DB Securities S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem, Zarząd na bieżąco dokonywał pomiaru i monitoringu poszczególnych ryzyk i obszarów.

System zarządzania ryzykiem jest na bieżąco wykorzystywany w zarządzaniu DB Securities S.A. i stanowi podstawowy składnik podejmowania wszelkich działań biznesowych.

Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze w ocenie Zarządu czynniki ryzyka dla działalności DB Securities S.A., których ziszczenie może mieć potencjalnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Podstawowy wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe ma sytuacja na rynkach kapitałowych, w tym zwłaszcza na rynku polskim. Pogorszenie sytuacji na rynku kapitałowym wpływa na ograniczenie przychodów Spółki ze względu na obniżenie wartości obrotów na giełdzie. Utrzymanie się negatywnych nastrojów inwestycyjnych w dłuższym okresie może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Ryzyko związane z konkurencją na rynkach usług, na których DB Securities S.A. prowadzi

działalność

W ostatnich latach na rynku usług, na którym DB Securities S.A. prowadzi działalność, pojawiło się szereg nowych podmiotów. Obok funkcjonujących już od lat domów maklerskich, mających uznaną pozycję na rynku kapitałowym w Polsce, zaczęły powstawać nowe domy maklerskie świadczące usługi maklerskie i doradcze w stosunkowo niewielkim zakresie, tworzone przez osoby posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i gwarantujące standard usług nie odbiegający od czołówki polskich domów maklerskich. Dodatkowo obserwowany w ostatnim czasie znaczący rozwój polskiego rynku kapitałowego powoduje zwiększone zainteresowanie świadczeniem usług maklerskich i doradczych ze strony zagranicznych instytucji finansowych, które otwierają biura w Polsce jak również wykorzystują możliwość pośredniczenia w obrocie papierami wartościowymi na zasadzie zdalnego członkostwa na GPW. Nasilająca się konkurencja może spowodować ryzyko odebrania Spółce części udziału rynkowego oraz zwiększenia presji na ceny oferowanych usług, co w konsekwencji może negatywnie odbić się na sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko związane z rozliczeniami transakcji giełdowych

Spółka realizuje transakcje na zlecenie klientów (posiadających rachunki w bankach depozytariuszach), którzy w dniu rozliczenia powinni dostarczyć środki pieniężne do zrealizowanych transakcji kupna lub papiery wartościowe do zrealizowanych transakcji sprzedaży, istnieje ryzyko niedostarczenia przez klienta w terminie środków pieniężnych lub papierów wartościowych. W takim przypadku, do czasu uregulowania zobowiązań przez klienta Spółka musi rozliczyć transakcję przy wykorzystaniu środków własnych (kupno) lub podstawić papiery wartościowe nabyte na rynku (sprzedaż).

Ryzyko związane z poziomem kapitału własnego oraz z potrzebami finansowymi Spółki

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 39 465 tys. zł. oraz 48 290 tys. zł. na dzień 31.12.2015 r. Pomimo znaczącego poziomu kapitału własnego Spółka korzysta z finansowania dłużnego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami łączne zadłużenie Spółki nie może przekraczać czterokrotności Poziomu Funduszy Własnych. W związku z prowadzoną działalnością na rynku wtórnym Spółka po każdym dniu sesyjnym jest zobowiązana do zapewnienia odpowiedniej wielkości środków finansowych na rzecz zarządzanego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych. Obecnie Spółka każdorazowo zasila powyższy fundusz korzystając z środków własnych oraz z posiadanej w Deutsche Bank Polska S.A. linii kredytowej w formie niepotwierdzonej linii intraday/overdraft. Istnieje ryzyko, że poziom kapitału własnego (a tym samym Poziom Funduszy Własnych) i

dostępne finansowanie dłużne będą ograniczały potencjał obrotów możliwych do zrealizowania przez Spółkę. Dotychczas Spółka nie odnotowała problemów związanych z wysokością wpłat do Funduszu Gwarancyjnego, a obecny poziom dostępnej linii kredytowej zapewnia bezpieczne prowadzenie działalności w obecnym wymiarze, a nawet jej istotny wzrost.

Biorąc pod uwagę zakres i skalę prowadzonej działalności oraz uzyskiwane wyniki obecny poziom kapitałów własnych Spółki jest wystarczający.

Ryzyko związane z działalnością systemów informatycznych i telekomunikacyjnych

Obszarem szczególnie wrażliwym dla działalności prowadzonej przez Spółkę jest zapewnienie bezawaryjności i bezpieczeństwa wykorzystywanych systemów informatycznych i telekomunikacyjnych. Każda poważna awaria systemu nie tylko mogłaby narazić Spółkę na ryzyko odpowiedzialności finansowej wobec klientów za niezrealizowane lub nienależycie zrealizowane zlecenia, ale w perspektywie mogłaby skutkować utratą zaufania klientów. Spółka zakupiła i wdrożyła specjalistyczny system informatyczny dedykowany dla podmiotów świadczących usługi maklerskie, który podlega stałym aktualizacjom i modyfikacjom. Zarówno zakup systemu informatycznego, jak i bieżące działania podejmowane przez Spółkę zmierzające do zapewnienia możliwie wysokiego poziomu zabezpieczeń wykorzystywanej infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej, mają na celu ograniczenie ryzyka negatywnych skutków, które wiązałyby się z ewentualną awarią systemów informatycznych, nieuprawnionym dostępem do danych zgromadzonych na wykorzystywanych przez Spółkę serwerach, czy też utratą takich danych. Nie można jednak wykluczyć, że mimo podejmowanych działań ryzyko takie wystąpi.

Ryzyko związane z błędami i pomyłkami pracowników DB Securities S.A. oraz przypadkami naruszenia prawa

Pozycja DB Securities S.A. na obsługiwanych rynkach jest przede wszystkim pochodną stopnia zaufania, jakim klienci darzą Grupę Deutsche Bank i jej pracowników. Charakter i zakres świadczonych usług wymaga od nich nie tylko wiedzy i doświadczenia, ale także przestrzegania procedur obowiązujących w Grupie Kapitałowej, co ma ograniczyć ryzyko wystąpienia pomyłek i błędów w toku prowadzonej działalności. Pomimo, że każdy z pracowników DB Securities S.A. jest zobowiązany znać i przestrzegać wdrożone w Spółce procedury postępowania, nie można wykluczyć, że w toku bieżącej działalności mogą ujawnić się błędy i pomyłki, które w zależności od ich skali mogą mieć wpływ na sytuację finansową i bieżące wyniki finansowe osiągnięte przez DB Securities S.A. Ze względu na specyfikę działalności ryzyko wystąpienia błędów w największym stopniu dotyczy Działu Brokerskiego.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, podmiot posiadający zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej zobowiązany jest posiadać w swojej strukturze jednostkę sprawującą stałą kontrolę nad przestrzeganiem przez pracowników świadczących usługi maklerskie przepisów prawa oraz postanowień wewnętrznych regulaminów postępowania (m.in. regulaminu ochrony przepływu informacji poufnych oraz procedury przeciwdziałania oraz ujawniania przypadków manipulacji). W przypadku Spółki funkcję taką sprawuje Inspektor Nadzoru.

7.2.2 Istotne zmiany w systemie zarządzania ryzykiem

W 2016 r., w ramach corocznego przeglądu regulacji wewnętrznych DB Securities S.A. dokonała aktualizacji m.in. regulacji z zakresu zarządzania ryzykiem i Polityki ICAAP.

7.2.4 Podsumowanie

Realizując zadania i politykę DB Securities S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem, Zarząd na bieżąco dokonywał pomiaru i monitoringu poszczególnych ryzyk i obszarów.

System zarządzania ryzykiem jest na bieżąco wykorzystywany w zarządzaniu DB Securities S.A. i stanowi podstawowy składnik podejmowania wszelkich działań biznesowych.

8. Informacje uzupełniające

8.1 Dodatkowe informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności jednostki, o których mowa w art. 110w ust. 1 ustawy o obrocie:

8.1.1. Informacja o działalności DB Securities S.A. poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w podziale na poszczególne państwa członkowskie i państwa trzecie, w których posiada podmioty zależne, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013, za dany rok obrotowy:

DB Securities S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W pierwszej połowie 2016 r. DB Securities S.A., poza członkostwem na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, była członkiem Gieldy Papierów Wartościowych w Pradze oraz Gieldy Papierów Wartościowych w Budapeszcie.

8.1.2 informację o stopie zwrotu z aktywów, obliczonej jako iloraz zysku netto i sumy

bilansowej:

W roku obrotowym 2016 DB Securities S.A. osiągnął stopę zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz straty netto i sumy bilansowej, w wysokości -1,86 %

8.2 Informacje, o których mowa w art. 110w ust. 4 ustawy o obrocie:

8.2.1. Opis systemu zarządzania ryzykiem:

Zadaniem systemu zarządzania ryzykiem są: identyfikacja, pomiar lub szacowanie, monitorowanie oraz mitygowanie ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności prowadzonej przez DB Securities S.A.

Na system zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A. składają się następujące organy bądź jednostki organizacyjne:

- a) Rada Nadzorcza – w zakresie sprawowania nadzoru nad zgodnością polityki DB Securities S.A. w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania i planem finansowym domu maklerskiego,
- b) Zarząd – w zakresie opracowania, wdrożenia oraz bieżącego stosowania systemu zarządzania ryzykiem związanego z działalnością prowadzoną przez DB Securities S.A.,
- c) Komitet Operacyjny – w zakresie bieżącego omawiania funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A.,
- d) Zespół Zarządzania Ryzykiem – w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania oraz mitygowania ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności prowadzonej przez DB Securities S.A.

Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze w ocenie Zarządu czynniki ryzyka dla działalności DB Securities S.A., których ziszczenie może mieć potencjalne negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

- Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych,
- Ryzyko związane z konkurencją na rynkach usług, na których DB Securities S.A. prowadzi działalność,
- Ryzyko związane z rozliczeniami transakcji giełdowych,
- Ryzyko związane z poziomem kapitału własnego oraz z potrzebami finansowymi Spółki,
- Ryzyko związane z działalnością systemów informatycznych i telekomunikacyjnych,

- Ryzyko związane z błędami i pomyłkami pracowników DB Securities S.A. oraz przypadkami naruszenia prawa.

8.2.2. Opis polityki wynagrodzeń:

W DB Securities S.A. obowiązują „Polityka Wynagradzania” oraz „Polityka stałych i zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, z tym Członków Zarządu, w DB Securities S.A.”

Polityka wspiera prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem. Głównymi celami polityki są: ograniczenie podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą skłonność do ryzyka Domu Maklerskiego, minimalizacja konfliktu interesów oraz wsparcie realizacji strategii działalności Spółki.

Wynagrodzenie zmienne osób objętych Polityką związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania Domu Maklerskiego z przepisami prawa jest przyznawane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji. Wyniki Domu Maklerskiego przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzenia uwzględniają poziom ryzyka ponoszonego przez Dom Maklerski, koszt kapitału

i ograniczenia płynności. Wysokość części zmiennej wynagrodzenia corocznie jest przedmiotem analizy Komitetu ds. Wynagrodzeń.

8.2.3 Informacja o powołaniu komitetu do spraw wynagrodzeń:

W DB Securities S.A. powołano Komitet ds. Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Nominacji. Oba komitety, pełniące funkcje konsultacyjno-doradcze, działają przy Radzie Nadzorczej, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są członkami obu ww. komitetów.

8.2.4 Informacja o spełnianiu przez członków organów domu maklerskiego wymogów określonych w art. 103 ust. 1-1h ustawy o obrocie:

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu DB Securities S.A. wchodziły następujące osoby:

- Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu,
- Tomasz Krukowski – Członek Zarządu,

- Dariusz Strzyżewski – Członek Zarządu.

Ww. osoby posiadają wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do zarządzania domem maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej DB Securities S.A. wchodziły następujące osoby:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kalicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Niemycki – Członek Rady Nadzorczej,
- Max Koep – Członek Rady Nadzorczej,
- Pascal Moura - Członek Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu DB Securities S.A. nie wchodzi osoby, które zostały uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwa lub wykroczenia określonego w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. - Prawa własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach członkowskich.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu DB Securities S.A. spełniają wymogi dotyczące liczby funkcji członka zarządu lub rady nadzorczej pełnionych jednocześnie przez członka zarządu lub rady nadzorczej domu maklerskiego, o których mowa w art. 103 ust. 1c-1h ustawy o obrocie.