

## Cel oraz zakres zarządzania ryzykiem

1. Zarządzanie ryzykiem w RDM Wealth Management S.A. (dalej: „RDM”) jest wykonywane zgodnie z:
  - 1) ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „ustawa”),
  - 2) aktami wykonawczymi do ustawy,
  - 3) regulacjami Unii Europejskiej, o ile powinny lub mogą być stosowane bezpośrednio,
  - 4) powszechnie uznanymi praktykami rynkowymi.
2. Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalizacja wartości RDM poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez RDM poziomie w relacji do dochodu i charakteru działalności.
3. Proces zarządzania ryzykiem obejmuje identyfikację ryzyka, jego ocenę i pomiar oraz monitorowanie, kontrolę i raportowanie, jak również podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań.
4. Zarządzanie ryzykiem w RDM realizowane jest na podstawie *Regulaminu zarządzania ryzykiem RDM Wealth Management S.A.* (dalej: „Regulamin”) oraz wskazanych w jego treści innych procedur wewnętrznych opracowanych w formie pisemnej i zatwierdzonych przez Zarząd lub odpowiednio przez Radę Nadzorczą RDM.
5. System zarządzania ryzykiem w RDM obejmuje role, obowiązki i uprawnienia organów oraz komórek organizacyjnych RDM w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemne interakcje pomiędzy podmiotami tego procesu.
6. Proces oceny i raportowania ryzyka jest oddzielony organizacyjnie od oceny i podejmowania ryzyka w odniesieniu do pojedynczych transakcji w ten sposób, że za proces oceny i raportowania ryzyka odpowiedzialny jest Inspektor Nadzoru, natomiast transakcje lub operacje są realizowane przez odpowiednie jednostki organizacyjne RDM.
7. RDM wyraża apetyt na ryzyko poprzez wyznaczenie:
  - 1) limitów wewnętrznych dla poszczególnych rodzajów ryzyka określonych w Regulaminie, we właściwych procedurach wewnętrznych dedykowanych poszczególnym rodzajom ryzyka oraz w celach kapitałowych,
  - 2) zasad ograniczania ryzyka określonych w Regulaminie.
8. W celu kontroli utrzymania wyznaczonego apetytu na ryzyko Zarząd RDM monitoruje stopień realizacji poszczególnych limitów ryzyka w ramach wewnętrznego systemu sprawozdawczości zarządczej.
9. Rodzaje ryzyka, na które narażona jest RDM wynikają z zakresu prowadzonej działalności, a także z akceptowanej skłonności do podejmowania ryzyka.
10. Dla potrzeb zarządzania ryzykiem RDM dokonuje podziału poszczególnych rodzajów ryzyka występujących w prowadzonej działalności na trzy podstawowe kategorie:
  - 1) ryzyka nieistotne – są to ryzyka, które nie mają istotnego, negatywnego wpływu na poziom funduszy własnych RDM,

- 2) ryzyka istotne,
- 3) ryzyka katastroficzne – są to ryzyka charakteryzujące się niskim prawdopodobieństwem wystąpienia przy skrajnie negatywnym wpływie na poziom funduszy własnych RDM.

## Definicje

1. Podstawą określenia profilu ryzyka RDM jest definicja oraz identyfikacja wszystkich ryzyk, na jakie narażona jest RDM ze względu na swoją skalę oraz specyfikę działalności.
2. W RDM zidentyfikowano następujące rodzaje ryzyka, które wchodzi w skład katalogu ryzyk:
  - 1) **ryzyko operacyjne** – ryzyko straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych, obejmujące także:
    - a) **ryzyko prawne** – ryzyko poniesienia strat finansowych, których przyczyną są wady prawne lub niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem: umów, wewnętrznych regulacji prawnych, dokumentacji; których konsekwencją jest zasądzenie roszczenia od RDM. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń,
    - b) **ryzyko braku zgodności** – ryzyko wynikające z braku dostosowania lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji, do regulacji powszechnie obowiązującego prawa, wytycznych i rekomendacji tworzonych przez KNF, standardów etycznych i rynkowych. Konsekwencje braku zgodności mogą mieć charakter finansowy i niefinansowy (m.in. sankcje administracyjne, sankcje karne, szkody, ograniczenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej z jego cofnięciem włącznie), jak również mogą prowadzić do ryzyka utraty reputacji RDM wynikającej z ww. zdarzeń;
  - 2) **ryzyko płynności** – to ryzyko poniesienia straty z tytułu wymuszonej wymiany posiadanych aktywów na gotówkę lub odpowiedniki gotówki w sytuacji ograniczenia / utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonywania zobowiązań;
  - 3) **ryzyko kredytowe** – jest to niebezpieczeństwo poniesienia przez RDM straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. RDM zakłada, że poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych;
  - 4) **ryzyko strategiczne** – ryzyko negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych podjęciem przez kadrę zarządzającą błędnych decyzji dotyczących zarówno wyboru strategii biznesowych, jak również metody ich realizacji, z uwzględnieniem umiejętności efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne. Ryzyko to wpływa na siłę konkurencyjną RDM w długim okresie i związane jest ze:
    - strukturą akcjonariatu i powiązaniem kapitałowymi,
    - profilem działalności,
    - systemem zarządzania,
    - strukturą organizacyjną;

- 5) **ryzyko biznesowe** – ryzyko zmiany wartości RDM, która nie jest wynikiem ryzyka kredytowego lub operacyjnego. Materializacja ryzyka biznesowego ma istotny wpływ na wynik oraz wartość RDM. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w regulacjach prawnych dotyczących RDM;
  - 6) **ryzyko utraty reputacji** – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności RDM. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i zdolność pozyskiwania kapitału, co bezpośrednio wynika z negatywnego postrzegania RDM przez opinię publiczną. Ryzyko to wpływa także na możliwość nawiązywania nowych relacji lub kontynuowania świadczenia usług obecnym klientom;
  - 7) **ryzyko wpływu warunków makroekonomicznych**, czyli ryzyko wynikające z wpływu zmian warunków gospodarczych na działalność RDM zostało uwzględnione w ramach powyższych ryzyk, w szczególności w ramach ryzyka strategicznego, biznesowego oraz utraty reputacji;
  - 8) **ryzyko niewyodrębnione**, czyli ryzyko związane z prowadzeniem działalności przez RDM, a którego RDM dotychczas nie zidentyfikował.
3. Katalog ryzyk powstaje na podstawie wywiadów roboczych przeprowadzanych przez Inspektora Nadzoru z kierownikami jednostek organizacyjnych RDM i Zarządem RDM oraz na podstawie katalogu ryzyk zawartego w Rozdziale 3 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego.
  4. Katalog ryzyk podlega co najmniej raz w roku przeglądowi dokonywanemu przez Zarząd RDM pod kątem adekwatności zidentyfikowanych ryzyk do profilu RDM, skali działalności RDM i poziomu złożoności ryzyk.
  5. Katalog ryzyk jest przeglądany przez Zarząd RDM dodatkowo w przypadku wystąpienia istotnych zmian w skali lub specyfice działalności RDM.
  6. Istotne zmiany w skali oraz w specyfice działalności RDM są na bieżąco monitorowane i przedstawiane przez Inspektora Nadzoru.

## Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka

### I. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

1. Analiza ryzyka kredytowego jest prowadzona dla ekspozycji wobec klientów oraz kontrahentów w ramach gospodarki własnej RDM.
2. Wartość ekspozycji aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty zgodnie z zasadami określonymi w obowiązującej polityce rachunkowości RDM.
3. W celu dywersyfikacji portfela ekspozycji kredytowych oraz ograniczania poziomu ryzyka kredytowego RDM może stosować limity ekspozycji wobec poszczególnych Klientów i kontrahentów, poszczególnych regionów geograficznych, rynków lub branż; decyzję w takiej sprawie podejmuje Zarząd RDM na wniosek członka Zarządu.
4. Szacowanie wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego zostało opisane w obowiązującej w RDM *Procedurze wyznaczania wskaźników kapitałowych i wysokości funduszy własnych*.

5. Zarząd RDM, na mocy podjętej uchwały, może wprowadzić inne wagi ryzyka niż określone w 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, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012, podając dla każdej z nich odrębne uzasadnienie.

## **II. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym**

1. W zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w RDM stosuje się *Procedurę zarządzania ryzykiem operacyjnym w RDM*.
2. W RDM został opracowany *Plan Utrzymania Ciągłości Działania*. Dla utrzymania ciągłości działania za kluczowe uznaje się:
  - 1) funkcjonowanie Zarządu RDM,
  - 2) funkcjonowanie systemu IT w RDM,
  - 3) ochrona zgromadzonej dokumentacji,
  - 4) zapewnienie odpowiednich warunków lokalowych dla prowadzenia przez RDM jego działalności.
3. W RDM obowiązuje plan awaryjny (zawarty w *Planie Utrzymania Ciągłości Działania*), mający na celu odtworzenie lub wznowienie działalności krytycznych procesów biznesowych w przypadku wystąpienia awarii (pożar, kradzież, zniszczenie lub inna utrata danych).
4. W RDM jest stosowana polityka w zakresie wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego:
  - 1) Zarząd RDM monitoruje bieżące potrzeby kadrowe i w przypadku znacznej zmiany działalności, jej rozszerzenia bądź zwiększenia zakresu obowiązków wykonywanych przez RDM planuje z odpowiednim wyprzedzeniem zaplecze kadrowe;
  - 2) dla każdej funkcji ważnej dla prawidłowego bieżącego funkcjonowania RDM istnieje system zastępstw;
  - 3) urlopy są planowane z wyprzedzeniem.
5. W RDM stosuje się awaryjny plan utrzymania płynności i awaryjny plan kapitałowy, które mają na celu utrzymanie wypłacalności i pozyskanie finansowania na zaspokojenie potrzeb finansowych związanych z prowadzoną przez RDM działalnością.

## **III. Zarządzanie ryzykiem płynności**

1. RDM zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie gotowości do terminowego regulowania zobowiązań.
2. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności RDM stosuje:
  - 1) limit wewnętrzny uwzględniający zabezpieczenie przed utratą płynności, przewidziany na okoliczność zdarzeń związanych z zagrożeniami dla stabilności rynku finansowego, który stanowi kwota aktywów do dyspozycji (wyliczona jako różnica pomiędzy sumą środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bieżących, lokatach bankowych i w papierach dłużnych Skarbu Państwa o terminie zapadalności przekraczającym 12 miesięcy i należności krótkoterminowych a wielkością zobowiązań krótkoterminowych)

nie niższa niż dwukrotność średnich miesięcznych kosztów poniesionych w roku poprzedzającym wyliczenie, powiększona o rezerwę w wysokości 5% tej wartości,

- 2) system finansowania i dostęp do zasobów finansowania bazujący na finansowaniu działalności RDM w pierwszej kolejności kapitałami własnymi.
3. RDM w ramach dywersyfikacji systemu finansowania w ramach zarządzania płynnością stosuje zasadę zaciągania pojedynczego zobowiązania w stosunku do jednego podmiotu w kwocie nieprzekraczającej 30% własnego zasobu kapitałowego.
4. Przynajmniej raz w roku RDM dokonuje cyklicznej weryfikacji skuteczności zastosowania poziomu limitu wewnętrznego, o którym mowa w pkt. 2. powyżej, oraz systemu finansowania i możliwości dostępu do zasobów finansowania z uwzględnieniem potencjalnych skutków scenariuszy alternatywnych dla sposobu prowadzenia działalności maklerskiej przez RDM.
5. W przypadku, gdy w ramach ww. cyklicznej weryfikacji RDM dokona oszacowania potencjalnych skutków utraty płynności w wysokości przewyższającej ustalony w pkt. 2. limit wewnętrzny, RDM jest zobowiązana do: niezwłocznego uruchomienia awaryjnego planu utrzymania płynności lub awaryjnego planu kapitałowego w celu uzyskania dodatkowego finansowania swojej działalności w wysokości co najmniej kwoty przekroczenia limitu oraz wdrożenia dodatkowych mechanizmów kontroli i zarządzania ryzykiem płynności.
6. Raz na sześć miesięcy RDM przeprowadza testy wyznaczonych poziomów istotności dla ryzyka płynności, które bazują na historycznych danych finansowych oraz uwzględniają prognozę zawartą w rocznym planie finansowym.
7. RDM monitoruje koszt pozyskania finansowania zarówno na rynku kapitałowym, jak i poza nim, podejmując - w przypadku zaobserwowania znaczącego wzrostu kosztu zaciągania finansowania zewnętrznego - działania polegające na akumulacji kapitału co najmniej na poziomie gwarantującym realizację planu finansowego.
8. W przypadku niestabilności rynku finansowego RDM stosuje awaryjny plan kapitałowy oraz dostosowuje zakres prowadzonej działalności do możliwości jej finansowania wyłącznie z zasobu kapitałowego w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

#### **IV. Awaryjny plan utrzymania płynności**

1. W przypadku wystąpienia ryzyka utraty płynności, w oparciu o podjętą na wniosek Inspektora Nadzoru decyzję Zarządu, RDM ma możliwość:
  - 1) otwarcia linii kredytowej lub zaciągnięcia pożyczki pieniężnej w banku,
  - 2) zaciągnięcia pożyczki od akcjonariuszy,
  - 3) sprzedaży posiadanych aktywów,
  - 4) podwyższenia kapitału przez akcjonariusza (w takim przypadku Zarząd RDM zwraca się z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia o podwyższenie kapitału),
  - 5) zaciągnięcia pożyczki podporządkowanej.
2. Rozważając decyzję o zastosowaniu jednego ze scenariuszy określonych w pkt. 1. Inspektor Nadzoru, przed przekazaniem wniosku wskazującego planowane rozwiązanie do Zarządu, bierze pod uwagę:
  - 1) czas uzyskania środków pieniężnych,
  - 2) koszty uzyskania środków pieniężnych,
  - 3) sposób ich alokacji,

- 4) korzyści, jakie zastosowanie danego scenariusza przynosi,
  - 5) ryzyko jego skuteczności.
3. Dodatkowo wraz z wnioskiem wskazującym planowane rozwiązanie przekazywanym do Zarządu Inspektor Nadzoru sporządza raport zawierający lukę niedopasowania przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu aktywów, pasywów oraz zobowiązań pozabilansowych RDM.
  4. W przypadku, gdy w krótkim horyzoncie czasowym luka niedopasowania wskazuje na ponowne jej ukształtowanie się powyżej limitu wewnętrznego określonego w pkt. III.2., Zarząd RDM może zdecydować o nieuruchamianiu awaryjnego planu utrzymania płynności.
  5. W przypadku podjęcia decyzji o uruchomieniu awaryjnego planu utrzymania płynności Zarząd RDM niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Radę Nadzorczą pocztą elektroniczną, wskazując rozwiązanie wybrane spośród scenariuszy, o których mowa w pkt.1.

## **V. Zarządzanie ryzykiem strategicznym, biznesowym i utraty reputacji**

1. RDM stosuje następujące sposoby ograniczania ryzyka strategicznego, biznesowego i utraty reputacji:
  - 1) RDM analizuje na bieżąco zmiany w otoczeniu rynkowym oraz w obowiązujących przepisach prawa oraz podejmuje działania mające na celu dostosowanie się do zmieniających się wymogów biznesowych i prawnych,
  - 2) RDM analizuje na bieżąco informacje o zmianach makroekonomicznych w ujęciu globalnym i branżowym,
  - 3) RDM analizuje na bieżąco informacje publikowane na własny temat w mass mediach oraz podejmuje działania mające na celu promowanie pozytywnego wizerunku RDM,
  - 4) RDM podejmuje starania, aby wszelkie spory wynikłe w działalności operacyjnej rozwiązywać w sposób polubowny,
  - 5) kluczowi pracownicy są akcjonariuszami RDM,
  - 6) RDM na bieżąco analizuje własną sytuację finansową oraz prognozuje potrzeby finansowe i kapitałowe na okresy co najmniej roczne.