

# Ujawnienie informacji zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r.

---

w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014  
**za 2022 rok**

**PGE Dom Maklerski S.A.**



Dom Maklerski S.A.

## I. Cele i strategia w zakresie zarządzania ryzykiem

### 1. Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczania ryzyka w PGE Dom Maklerski S.A. (dalej: „Dom Maklerski” lub „PGE DM”) obejmuje następujące elementy:

- a. system zarządzania ryzykiem funkcjonuje w Domu Maklerskim na podstawie zatwierdzonych procedur wewnętrznych,
- b. Dom Maklerski zarządza ryzykiem poprzez identyfikowanie ryzyk, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych istotnych rodzajów ryzyka związanych z prowadzoną działalnością,
- c. Dom Maklerski ocenia zidentyfikowane ryzyka pod kątem istotności - jeśli ryzyko zostanie uznane za istotne podlega monitorowaniu, pomiarowi oraz ocenie,
- d. Zarząd oraz pracownicy Domu Maklerskiego są zobowiązani do przestrzegania obowiązujących zasad zarządzania ryzykiem w codziennym podejmowaniu decyzji,
- e. Dom Maklerski koncentruje się na produktach w zakresie, których posiada doświadczenie umożliwiające rzetelną ocenę ryzyka,
- f. wprowadzenie nowych produktów lub zmiana prowadzonej działalności poprzedzone są kompleksową oceną ryzyka,
- g. wdrożony system raportowania w zakresie ryzyka dostarcza osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji w zakresie ekspozycji na ryzyka istotne,
- h. system zarządzania ryzykiem podlega regularnym weryfikacjom i niezbędnym aktualizacjom w celu zapewnienia adekwatności w stosunku do skali i złożoności prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

### 2. Strategie i procesy zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka

#### 2.1. Ryzyko dla klienta

W ramach zarządzania ryzykiem dla klienta PGE DM utrzymuje odpowiedni poziom funduszy własnych (wymóg kapitałowy) w odniesieniu do współczynników dotyczących przechowywanych środków pieniężnych klientów, aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem oraz obsługiwanych zleceń klientów. Dodatkowo w celu zarządzania wskazanymi ryzykami Dom Maklerski posiada system limitów wewnętrznych ograniczających poszczególne ryzyka oraz stosuje odpowiednie rozwiązania techniczne i organizacyjne w celu poprawnego wypełniania obowiązków związanych między innymi z przechowywaniem aktywów klientów. Dodatkowo w celu ograniczenia ryzyka przechowywanych środków pieniężnych klientów PGE DM nawiązuje relacje tylko z bankami posiadającymi odpowiedni standing finansowy, który jest cyklicznie monitorowany.

Poprawne stosowanie rozwiązań wskazanych powyżej jest na bieżąco monitorowane w ramach systemu kontroli wewnętrznej oraz w ramach audytu zewnętrznego podczas corocznego badania sprawozdania finansowego.

Dom Maklerski nie prowadzi działalności polegającej na zarządzaniu aktywami klientów, w związku z czym nie ma wymogu kapitałowego z tytułu współczynnika dotyczącego zarządzanych aktywów – brak tego typu ryzyka w działalności PGE DM.

#### 2.2. Ryzyko dla rynku

Dom Maklerski nie posiada portfela handlowego w związku z czym nie ma wymogu kapitałowego z tytułu współczynnika dotyczącego ryzyka dla rynku - brak tego typu ryzyka w działalności PGE DM.

### **2.3. Ryzyko dla firmy**

Dom Maklerski nie posiada portfela handlowego w związku z czym nie ma wymogu kapitałowego z tytułu współczynnika dotyczącego ryzyka dla firmy - brak tego typu ryzyka w działalności PGE DM.

### **2.4. Ryzyko koncentracji**

Dom Maklerski nie posiada portfela handlowego w związku z czym nie ma wymogu kapitałowego z tytułu współczynnika dotyczącego ryzyka koncentracji. PGE DM w ramach II filaru zarządza ryzykiem koncentracji poprzez stosowanie limitów wewnętrznych.

### **2.5. Ryzyko płynności**

W ramach zarządzania ryzykiem płynności PGE DM utrzymuje odpowiedni poziom aktywów płynnych spełniający wymóg określony w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014. Dodatkowo Dom Maklerski zarządza ryzykiem płynności poprzez posiadania wewnętrznych limitów w zakresie utrzymywania odpowiedniego poziomu aktywów płynnych.

### **2.6. Oświadczenie organu zarządzającego w zakresie profilu ryzyka PGE DM**

Ogólny profil ryzyka występującego w działalności PGE Domu Maklerskiego S.A. związany jest z jego podstawową działalnością operacyjną polegającą na wykonywaniu zleceń na rachunek Klienta. Sposób mitygacji ryzyka występującego w działalności Domu Maklerskiego został wskazany w Rozdziale I punkt 1.

## **II. Zarządzanie**

### **1. Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. PGE DM posiadał Zarząd składający się z dwóch członków oraz Radę Nadzorczą, w skład której wchodziło czterech członków.

Członkowie organu zarządzającego nie zajmują w PGE DM stanowisk dyrektorskich.

### **2. Polityka w zakresie różnorodności stosowana przy wyborze członków organu zarządzającego, cele tej polityki i wszelkie istotne założenia tej polityki oraz stopień, w jakim zrealizowano te cele i założenia**

Dom Maklerski traktuje różnorodność jako jeden z atrybutów kultury organizacyjnej, pozwalający na realizację celów strategicznych w zmieniającym się otoczeniu rynkowym i zróżnicowanych preferencjach klientów. Różnorodność jest jednym z kryteriów stosowanych przy ustalaniu składu Zarządu w Domu Maklerskim w celu ułatwienia wyrażania niezależnych opinii oraz krytycznego spojrzenia.

W zakresie kryteriów merytorycznych strategia w zakresie różnorodności funkcjonująca w Domu Maklerskim obejmuje wybór osób posiadających zróżnicowaną wiedzę, umiejętności, doświadczenie i przygotowanie zawodowe, adekwatne do pełnionych przez nie funkcji i powierzonych im obowiązków, które dopełniają się na poziomie całego składu Zarządu. PGE DM przyjął również stosowaną w GK PGE Politykę Różnorodności.

Strategia różnorodności w Domu Maklerskim obejmuje i wykorzystuje do osiągnięcia najlepszych rezultatów różnice, które oprócz wiedzy, umiejętności, doświadczenia i przygotowania zawodowego wynikają z kierunku wykształcenia, miejsca pochodzenia i narodowości, wieku oraz płci osób wybieranych do składu Zarządu.

Rada Nadzorcza dokonuje okresowych przeglądów Polityki różnorodności i nadzoruje jej wdrożenie i funkcjonowanie w Domu Maklerskim.

### 3. Komitet do spraw ryzyka / Komitet do spraw wynagrodzeń w PGE DM

W marcu 2022 roku Uchwałami Rady Nadzorczej zostały powołane Komitety:

- o Komitet ds. Ryzyka,
- o Komitet ds. Wynagrodzeń,

które funkcjonują przy Radzie Nadzorczej PGE Dom Maklerski S.A. i realizują swoje zadania w oparciu o przyjęte regulaminy, wypełniając zadania wskazywane Rozporządzeniami UE oraz krajowymi przepisami, w tym realizują zadania wyznaczone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.

Członkami Komitetów są członkowie Rady Nadzorczej PGE DM. Komitety obradowały w 2022 roku odpowiednio – Komitet ds. Ryzyka – 3 razy, Komitet ds. Wynagrodzeń - 4 razy.

## III. Fundusze własne

### 1. Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych w Tier I, pozycji w Tier II, a także mających zastosowanie filtrów i odliczeń stosowanych w odniesieniu do funduszy własnych firmy inwestycyjnej oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu

		Kwoty (tys. zł)	Źródło w oparciu o liczby/litery odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym
<b>Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i rezerwy</b>			
1	FUNDUSZE WŁASNE	92 944,56	
2	KAPITAŁ TIER I	92 944,56	
3	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	92 944,56	
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	37 000,00	Tabela Sprawozdanie z sytuacji finansowej część Pasywa VI. Kapitał (fundusz) własny 1. Kapitał (fundusz) podstawowy
5	Ażio emisyjne	48 264,30	Tabela Sprawozdanie z sytuacji finansowej część Pasywa VI. Kapitał (fundusz) własny 4. Kapitał (fundusz) zapasowy a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
6	Zyski zatrzymane	8 047,98	Tabela Sprawozdanie z sytuacji finansowej część Pasywa VI. Kapitał (fundusz) własny 4. Kapitał (fundusz) zapasowy e) inny – zyski z lat ubiegłych
7	Skumulowane inne całkowite dochody	0,00	

<b>8</b>	Kapitał rezerwowy	0,00	
<b>9</b>	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00	
<b>10</b>	Inne fundusze	0,00	
<b>11</b>	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	- 367,72	
<b>12</b>	(-) Straty za bieżący rok obrachunkowy	0,00	
<b>13</b>	(-) Wartość firmy	0,00	
<b>14</b>	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	
<b>15</b>	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	- 367,72	
<b>16</b>	(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych	0,00	
<b>17</b>	(-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60 % funduszy własnych	0,00	
<b>18</b>	(-) Inne odliczenia	0,00	
<b>19</b>	Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00	
<b>20</b>	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	
<b>21</b>	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0,00	
<b>22</b>	Ażio emisyjne	0,00	
<b>23</b>	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I	0,00	
<b>24</b>	Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00	
<b>25</b>	<b>KAPITAŁ TIER II</b>	0,00	
<b>26</b>	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0,00	
<b>27</b>	Ażio emisyjne	0,00	
<b>28</b>	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER II	0,00	
<b>29</b>	Kapitał Tier II: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00	

## 2. Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w Tier II emitowanych przez firmę inwestycyjną

		(a)
1	Emitent	PGE Dom Maklerski S.A.
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	Niepubliczna
4	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Akcje imienne
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w mln, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia)	96,5 zł
7	Wartość nominalna instrumentu	1 000 zł
8	Cena emisyjna	seria A: 1 000 zł, seria B: 1 000 zł, seria C: 1 000 zł.
9	Cena wykupu	Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał własny
11	Pierwotna data emisji	Akcje serii A: 17.05.2012 r. Akcje serii B: 14.02.2014 r. Akcje serii C: 01.09.2014 r.
12	Wieczysty czy terminowy	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Nie dotyczy
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie dotyczy
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy
	Kupony/dywidendy	
17	Stała lub zmienna dywidenda/stały lub zmienny kupon	Zmienna
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Nie dotyczy
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Obowiązkowe
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Obowiązkowe
22	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie dotyczy

23	Nieskumulowane lub skumulowane	Nieskumulowane
24	Zamienne lub niezamienne	Niezamienne
25	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy
30	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy
31	Odpisy obniżające wartość	Nie
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
34	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy
35	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy
38	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)	Nie dotyczy

### 3. Opis ograniczeń zastosowanych przy obliczaniu funduszy własnych oraz instrumentów i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie

Nie dotyczy.

## IV. Wymogi w zakresie funduszy własnych

### 1. Streszczenie metody stosowanej przez PGE DM na potrzeby oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego do celów wsparcia bieżących i przyszłych działań

PGE DM posiada kompleksowe podejście do oceny istotności ryzyk występujących w prowadzonej działalności. Podejście to oparte jest o opracowaną definicję ryzyka istotnego. Pierwszym krokiem w ocenie istotności ryzyk, jest określenie katalogu ryzyk występujących w działalności Domu Maklerskiego. Katalog ryzyk występujących w działalności określany jest w ramach warsztatów. Katalog ten obejmuje wszystkie ryzyka, na które PGE DM jest obecnie narażony lub może być narażony w przyszłości. Ryzyka te poddawane są ocenie istotności. Za ryzyko istotne w działalności PGE DM uznaje rodzaj ryzyka, którego oddziaływanie może przynieść istotny, negatywny wpływ na kapitał i/lub wynik finansowy. PGE DM zidentyfikował następujące ryzyka istotne: ryzyko operacyjne, ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym oraz ryzyko płynności.

## 2. Wymogi oparte na współczynniku K obliczone dla RtM, RtF i RtC, na podstawie sumy mających zastosowanie współczynników K oraz wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich

<b>Łączny wymóg oparty na współczynniku K (w tys. zł)</b>	<b>30 433,51</b>
<b>Ryzyko dla klientów (RtC)</b>	30 433,51
<b>Ryzyko dla rynku (RtM)</b>	0
<b>Ryzyko dla firmy (RtF)</b>	0

<b>Wymogi z tytułu funduszy własnych (w tys. zł)</b>	<b>30 433,51</b>
<b>Stały minimalny wymóg kapitałowy</b>	689,91
<b>Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich</b>	3 019,08
<b>Wymóg dotyczący współczynnika K</b>	30 433,51

## V. Polityka i praktyka w zakresie wynagrodzeń

### 1. Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat poziomu wynagrodzenia zmiennego i kryteriów jego przyznawania, polityki dotyczącej wypłaty w instrumentach, polityki odraczania płatności i kryteriów nabywania uprawnień

Celem systemu wynagrodzeń jest wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, eliminując zachowania prowadzące do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez PGE DM, realizację strategii prowadzonej działalności oraz zapobieganie możliwym konfliktom interesów.

Proces decyzyjny stosowany przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń polega na określeniu: poziomu posiadanego przez pracownika wykształcenia, kwalifikacji, doświadczenia zawodowego, sytuacji na rynku pracy, w szczególności wyceny stanowiska na rynku pracy, odniesienia do aktualnie obowiązującej w PGE DM siatki płac, odniesienia do aktualnie obowiązującego planu zatrudnienia i kosztów osobowych.

Przynajmniej raz w roku Rada Nadzorcza PGE DM otrzymuje raport przygotowany przez audytora wewnętrznego z oceny przestrzegania zapisów Polityki Wynagrodzeń, w celu sprawowania nadzoru nad zgodnością postępowania PGE DM z przepisami prawa w zakresie kształtowania polityki wynagrodzeń.

PGE DM nie gwarantuje żadnych zmiennych składników wynagrodzeń. W PGE DM określona jest górna granica możliwego do uzyskania zmiennego składnika wynagrodzeń, co eliminuje ryzyko ekspozycji PGE DM na nadmierne ryzyko celem maksymalizacji wynagrodzeń pracowników, kadry kierowniczej i zarządu.

Zmienne składniki wynagrodzenia są przyznawane i wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji finansowej PGE DM, oraz są uzasadnione wynikami PGE DM, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona oraz oceną stopnia realizacji zadań indywidualnych danej osoby.



Ocena wyników oparta jest o dane, z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż trzy lata – o dane od momentu nawiązania stosunku pracy tak, aby faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników PGE DM uwzględniała cykl koniunkturalny oraz ryzyko związane z prowadzoną przez PGE DM działalnością. Wypłata zmiennych składników wynagrodzenia uwzględnia również wielkość PGE DM wewnętrzną organizację, a także zakres i stopień złożoności działalności prowadzonej przez PGE DM.

## **2. Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 30 ust. 2 dyrektywy (UE) 2019/2034**

Zgodnie z zapisami Polityki wynagrodzeń kadry kierowniczej w PGE Dom Maklerski S.A. PGE DM nie gwarantuje żadnych zmiennych składników wynagrodzeń. Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych w PGE DM był ograniczony do poziomu 50% w całym roku 2022, a w praktyce nie przekraczał 40%. Realnie został oznaczony na podstawie wytycznych EBA (European Bank Authority) do poziomu 25%.

## **3. Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadre kierowniczą wyższego szczebla i osoby zatrudnione, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka PGE DM:**

### **i. wysokość wynagrodzeń przyznanych w danym roku obrachunkowym z podziałem na wynagrodzenie stałe, w tym opis stałych składników, i na wynagrodzenie zmienne oraz liczba osób je otrzymujących:**

Wynagrodzenia stałe (wynagrodzenie zasadnicze, wynagrodzenie chorobowe, urlop wypoczynkowy, urlop okolicznościowy, dodatek świąteczny, dodatek sobota/niedziela) 2 119 047,56 PLN – 2022 [ 10 osób ].

Wynagrodzenia zmienne (premia uznaniowa) 724 192 PLN – dotyczyło 10 osób kadra kierownicza wyższego szczebla.

### **ii. wysokość i formy przyznanego wynagrodzenia zmiennego z podziałem na świadczenia pieniężne, akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje składników wynagrodzeń, oddzielnie dla części wynagrodzenia płatnej z góry i części z odroczoną wypłatą:**

Świadczenia pieniężne – 2022: 724 192 PLN.

### **iii. wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy, z podziałem na kwotę przysługującą w danym roku obrachunkowym i kwotę przysługującą w następnych latach:**

Nie dotyczy

### **iv. kwotę wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przysługującego w danym roku obrachunkowym, wypłaconego w tym roku obrachunkowym i zmniejszonego na skutek korekt wyników:**

Nie dotyczy

### **v. gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego w danym roku obrachunkowym oraz liczba beneficjentów takich wypłat:**

Nie dotyczy

**vi. płatności związane z odprawą przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym:**

Nie dotyczy

**vii. kwoty płatności związanych z odprawą przyznanych w danym roku obrachunkowym, z podziałem na płatności z góry i płatności odroczone, liczbę beneficjentów takich płatności oraz wysokość najwyższej takiej płatności przyznanej na rzecz jednej osoby:**

Nie dotyczy

**4. Informacje na temat tego, czy PGE DM korzysta z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 dyrektywy (UE) 2019/2034**

PGE DM nie korzysta z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 dyrektywy (UE) 2019/2034.

## **VI. Polityka inwestycyjna**

PGE DM nie jest właścicielem akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym do których to akcji przypisane są prawa głosu, których odsetek przekracza próg 5 % wszystkich praw głosu z akcji wyemitowanych przez daną spółkę.

## **VII. Ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego (ESG)**

PGE Dom Maklerski S.A. należy do Grupy Kapitałowej PGE - PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie (PGE S.A.), gdzie to podmiot dominujący – PGE S.A. jako spółka giełdowa realizuje obowiązki raportowania niefinansowego przykładając szczególną wagę do celów zrównoważonego rozwoju. W zakresie ESG GK PGE - w tym i PGE DM - realizuje Strategię Grupy Kapitałowej do 2030 roku z perspektywą do roku 2050. Grupa PGE, jako jednostka zainteresowania publicznego, przygotowująca sprawozdania niefinansowe zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która wdraża do polskiego prawa Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE, jest zobligowana do ujawnienia za rok obrachunkowy w jakim stopniu jej działalność biznesową można uznać za zrównoważoną środowiskowo. Wymóg ten wynika z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 oraz z Rozporządzeń Delegowanych w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (dalej: Taksonomia środowiskowa UE, Taksonomia). Przyjęcie strategii Grupy PGE do 2030 roku z perspektywą do 2050 roku, w której określone zostały kierunki transformacji energetycznej, dekarbonizacji wytwarzania i drogi dojścia do neutralności klimatycznej, było pierwszym krokiem do wdrożenia usystematyzowanego zarządzania obszarem ESG w Grupie.

W zakresie tym rozpatrywane, analizowane i ujawniane są dane związane z dbałością o środowisko (Enviroment), w tym rozwój świadomości klimatycznej, wyznaczenie śladu węglowego, dbałości o jakość powietrza, zarządzania procesem ochrony środowiska czy prowadzenie gospodarki obiegu zamkniętego. W ramach elementów tych procesów PGE DM wylicza swój ślad węglowy oraz prowadzi działania związane z GZO poprzez wdrożoną m.in. politykę „zero paper”. Kolejno w zakresie społecznej odpowiedzialności (Social) GK PGE jest uczestnikiem sprawiedliwej transformacji, prowadzi dialog z interesariuszami jak i ma wpływ

na kształtowanie procesów przejścia, a także aktywnie uczestniczy w szeregu grup i stowarzyszeń, a także aktywnie kształci swoich pracowników rozwijając segment OZE. Ład korporacyjny (Governance) jest również istotnym obszarem w zainteresowaniu GK PGE. Poza korporacyjnym systemem GK PGE, PGE DM posiada i samodzielnie realizuje obowiązki wynikające z Ładu Korporacyjnego ustanowionego przez Komisję Nadzoru Finansowego, posiada i prowadzi działania związane z realizacją Grupowego systemu zarządzania zgodnością (Compliance), posiada wdrożony Kodeks Etyki, dodatkowe regulacje związane z pozaustawowymi wymogami w zakresie polityki antykorupcyjnej czy stosuje Kodeks postępowania dla partnerów biznesowych.

PGE Dom Maklerski S.A. we własnym zakresie opracował i wdraża Strategię ESG, która stanowi kompleksowe podejście do zrównoważonego rozwoju. Strategia ta dostępna jest na stronie internetowej domu maklerskiego.

Ryzyka związane z wdrażaniem regulacji dot. zrównoważonego rozwoju – ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego, w szczególności ryzyka przejścia są związane częściowo z rynkami w jakich PGE Dom Maklerski S.A. uczestniczy. Towarowe rynki energii, gazu czy rynki związane z instrumentami pochodnymi tj. uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> (ETS) mogą wywierać wpływ na sytuację finansową jak i fundusze własne PGE DM.

Ryzyko wpływu zmienności cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wynikające z modyfikacji systemu handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> (ETS), niestałości ich cen oraz wahań kursu walutowego w perspektywie bieżącej to Ryzyko (identyfikowane jako ryzyko rynkowe) związane z niepewnością co do przyszłego poziomu cen towarów rynkowych w kontekście otwartych pozycji przez Klientów, a w Perspektywie długoterminowej to Ryzyko związane z wahaniami wskaźników makroekonomicznych oraz cen surowców mających wpływ na działalność PGE DM. Działania mitygujące podejmowane przez Spółkę to uzasadnione procesy monitorowania parametrów rynkowych energii elektrycznej i CO<sub>2</sub>, monitorowanie światowych rynków energii, CO<sub>2</sub>, gazu, węgla, certyfikatów oraz trendów w sektorze i wdrożone w ramach Systemu Zarządzania Ryzykiem monitorowanie ekspozycji na ryzyko, określanie limitów ryzyka oraz strategii zabezpieczenia dla prowadzonej działalności maklerskiej.

Trudnym do określenia pozostaje stopień możliwego wpływu prezentowanego aspektu tego ryzyka na działalność PGE DM, a przy uwzględnieniu sytuacji geopolitycznej i otoczenia regulacyjnego, ryzyko to staje się mało mierzalne i trudne (z uwzględnieniem dynamiki roku 2022) do przewidzenia w zakresie jego materializacji.

W PGE DM trwają prace i analizy dotyczące wpływu tych czynników na działalność i fundusze własne domu maklerskiego. Wyniki ocen i analiz zostaną odpowiednio zaimplementowane do Systemu Zarządzania Ryzykiem jak i innych regulacji wewnętrznych w PGE DM, a to wpłynie na aktualizację danych i realizację wymogów z art. 53 Rozporządzenia IFR.

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2023 r.