

Procedimientos de Riegos y Mecanismos de Control Interno

Risk Procedures and Internal Control Mechanisms

Information Classification: Public

This document has been drafted in English and Spanish and may be available in various translated versions. If there are any discrepancies between English version wording and the translated text, the English version wording will prevail.

Content Table

1	Objeto	3
2	Definiciones.....	3
3	Procedimientos para la identificación, medición, gestión, control y comunicación interna de los riesgos.....	4
4	Mecanismos de control interno.....	5
	English Version	6
1	Object	6
2	Definitions.....	6
3	Procedures for the identification, measurement, management, control, and internal communication of risks	7
4	Internal control mechanisms	8

1 Objeto

El presente documento tiene por objeto realizar una breve descripción de los procedimientos establecidos para la identificación, medición, gestión, control y comunicación interna de los riesgos de la Sociedad, así como una breve descripción de los mecanismos de control interno, incluyendo los procedimientos administrativos y contables, todo ello, en cumplimiento de lo previsto en la Norma Segunda de la Circular 3/2017 sobre la información que deben publicar las Empresas de Servicios de Inversión sobre los anteriores aspectos.

2 Definiciones

Se considerará que las palabras utilizadas aquí en singular, cuando el contexto lo permita, incluyen el plural y viceversa. Las definiciones de palabras en singular en este documento se aplicarán a dichas palabras cuando se utilicen en plural cuando el contexto lo permita y viceversa.

Alta Dirección: empleados de la Sociedad que ejercen la dirección de un departamento o unidad de negocio de la propia Sociedad, ya formen parte o no del Consejo de Administración.

Circular 3/2017: Circular 3/2017, de 29 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre obligaciones de publicidad a través de la página web de las Empresas de Servicios de Inversión en materia de gobierno corporativo y política de remuneraciones y por la que se modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo.

Consejo de Administración: máximo órgano colegiado de dirección que dirige la marcha de la Sociedad.

Empresa de Servicios de Inversión: tiene el significado establecido en el artículo 4.1 (1) de MIFID 2.

MIFID 2: Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE.

Sociedad: European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., con código LEI número 959800UP9ANDBHTKJ408, y debidamente autorizada y registrada por la CNMV como Empresa de Servicios de Inversión.

3 Procedimientos para la identificación, medición, gestión, control y comunicación interna de los riesgos

El modelo de gestión de riesgos de la Sociedad se basa en la segregación de funciones en cuanto a gestión, administración, control y supervisión del cumplimiento de las normas y procedimientos establecidos, los conocimientos en la materia de los profesionales involucrados en este ámbito y el entendimiento claro por parte del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de los riesgos en los que se incurre por las operativas realizadas en los mercados financieros.

Así mismo, uno de sus pilares fundamentales es una adecuada organización que involucre a todos los niveles de responsabilidad dentro de la Sociedad en la identificación y gestión del riesgo, desde el Consejo de Administración y sus comisiones delegadas, hasta las áreas operativas, de administración y de control, para lo cual, la Sociedad, ha definido una estructura organizativa clara, adecuada y proporcionada al carácter, escala y complejidad de sus actividades, y con líneas de responsabilidad bien definidas, transparentes y coherentes.

El Departamento de Control de Riesgos es la unidad de control encargada del seguimiento y cuantificación de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad en el desarrollo de sus actividades. En líneas generales, se atiende al siguiente esquema para la cuantificación de riesgos y limitación a las exposiciones, si bien los modelos y umbrales se adecúan al volumen y complejidad de las actividades desarrolladas en cada momento por la Sociedad y a las nuevas fuentes de riesgos que pudieran presentarse, las cuales, son monitorizadas por el Departamento de Control de Riesgos.

Tipología de Riesgo	Parámetro	Modelo de cálculo	Mitigación de riesgo
Operacional	Volumen de actividad de la Sociedad relacionadas con fuentes de riesgo operativo	K-Factors	Medidas específicas dependiendo de la fuente de riesgo, según se recoge en el Manual de Riesgo Operacional
Crédito y concentración	MtM de las posiciones en cartera de negociación	Valor actual neto	Límites máximos a la exposición
Liquidez	Activos considerados líquidos	Valor actual neto	Límite mínimo de activos líquidos
Mercado	MtM de las posiciones en cartera de negociación	VaR paramétrico / histórico	Actualmente, sin exposición

El Departamento de Control de Riesgos se encarga de elaborar los informes periódicos sobre riesgos previstos en la normativa aplicable cuyo contenido y periodicidad vienen descritos en el Manual de Gobierno Corporativo de la Sociedad.

La Sociedad tiene definido en el Manual de Gobierno Corporativo los flujos de información que deben seguirse entre los distintos departamentos y unidades de negocio de la Sociedad, y entre éstos y el Consejo de Administración, con el objetivo de garantizar, por un lado, el conocimiento, en primer lugar, por parte de la Alta Dirección y del Consejo de Administración, de cualquier aspecto relevante que afecte a la Sociedad y, en caso de ser necesario, por el resto de empleados; y, por otro lado, con el fin de contribuir a identificar, detectar, y evaluar los riesgos de la actividad de la Sociedad y, en consecuencia, a la adopción de medidas para minimizarlos.

4 Mecanismos de control interno

Conforme a la normativa vigente, y atendiendo a un entorno de cumplimiento eficaz, la Sociedad ha establecido la estructura de control interno compuesta por tres unidades de control diferenciadas:

- a) Departamento de Legal y Cumplimiento Normativo;
- b) Departamento de Riesgos; y
- c) Función de Auditoría Interna.

Las tres unidades de control anteriores, junto con los departamentos o unidades de negocio de la Sociedad, conforman el modelo de gestión de riesgos de la Sociedad basado en tres líneas de defensa: (i) una primera línea de defensa constituida por los departamentos o unidades de negocio de la Sociedad; (ii) una segunda línea de defensa constituida por el Departamento de Legal y Cumplimiento Normativo y el Departamento de Riesgos; y, (iii) una tercera línea de defensa constituida por la función de Auditoría Interna.

Los órganos de control interno reportan al Consejo de Administración de la Sociedad el resultado de sus actuaciones y trabajos mediante el envío de los correspondientes informes que señala la normativa aplicable.

La Sociedad dispone de un Manual de Cumplimiento Normativo que tiene por finalidad de definir y establecer el programa de supervisión y control de la Sociedad.

En materia administrativa y contable, la Sociedad cuenta con una serie de procedimientos internos reguladores de las actuaciones en estos ámbitos.

English Version

1 Object

The purpose of this document is to provide a brief description of the procedures established for the identification, measurement, management, control and internal communication of the Company's risks, as well as a brief description of the internal control mechanisms, including administrative and accounting procedures, all in compliance with the provisions of Rule Two of Circular 3/2017 on the information to be published by Investment Services Companies on the above aspects.

2 Definitions

Words used herein in the singular, when the context permits, include the plural and vice versa. Definitions of words in the singular in this document must apply to such words when used in the plural when the context permits and vice versa.

Circular 3/2017: Circular 3/2017, of November 29, of the National Securities Market Commission, on disclosure obligations through the website of Investment Services Companies regarding corporate governance and remuneration policy and amending Circular 7/2008, of November 26, of the National Securities Market Commission, on accounting standards, annual accounts and statements of reserved information of Investment Services Companies, Management Companies of Collective Investment Institutions and Management Companies of Venture Capital Entities.

Company: European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., with LEI code number 959800UP9ANDBHTKJ408, and duly authorized and registered by the CNMV as an Investment Services Company.

Investment Services Company: has the meaning set forth in article 4.1 (1) of MIFID 2.

Board of Directors: highest collegiate management body that directs the performance of the Company.

MIFID 2: Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU.

Top Management: employees of the Company who manage a department or business unit of the Company, whether or not they are members of the Board of Directors.

3 Procedures for the identification, measurement, management, control, and internal communication of risks

The Company's risk management model is based on the segregation of functions in terms of management, administration, control and supervision of compliance with the established rules and procedures, the knowledge of the professionals involved in this field, and the clear understanding by the Board of Directors and the Top Management of the risk incurred by the operation carried out in the financial markets.

Likewise, one of the fundamental pillars in the risk management model is an adequate organization that involves all levels of responsibility within the Company in the identification and management of risk, from the Board of Directors and its delegated committees, to the operating, administration and control areas, for which, the Company has defined a clear, adequate, and proportionate organizational structure to the nature, scale and complexity of its activities, and with well-defined, transparent and coherent lines of responsibility.

The Risk Control Department is the control unit responsible for monitoring and quantifying the different risks to which the Company is exposed in the development of its activities. In general, the following scheme is used for the quantification of risks and limitation of exposures, although the models and thresholds are adapted to the volume and complexity of the activities carried out at any given time by the Company and to the new sources of risks that may arise, which are monitored by the Risk Control Department.

Risk Tipology	Parameter	Calculation Model	Risk Mitigation
Operational	Company's activity volumes related to operational risk sources	K-Factors	Specific measures depending on the risk source, as stated in the Operational Risk Manual
Credit Concentration	& MtM on trading transactions	book Net present value	Maximum exposure limits
Liquidity	Liquid assets	Net present value	Minimum limit of liquid assets
Market	MtM on trading transactions	book Parametric VaR / Historical VaR	Currently, exposure no

The Risk Control Department is responsible for preparing periodic reports on risks foreseen in the applicable regulation, the content and frequency of which are described in the Company's Corporate Governance Manual.

The Company has defined in the Corporate Governance Manual the information flows that must be followed between the different departments and business units of the Company, and between them and the Board of Directors, with the aim of guaranteeing, on the one hand, the knowledge, firstly, by the Top Management and the Board of Directors, of any relevant aspect that affects the Company and, if necessary, by the rest of the employees; and, on the other hand, to identify, detect, and evaluate the risks of the Company's activity and, consequently, to adopt measures to minimize them.

4 Internal control mechanisms

In accordance with current regulation, and to ensure an effective compliance environment, the Company has established an internal control structure composed of three different control units:

- a) Legal and Regulatory Compliance Department;
- b) Risk Control Department; and
- c) Internal Audit Function.

The above three control units, together with the Company's departments or business units, make up the Company's risk management model based on three lines of defense: (i) a first line of defense consisting of the Company's departments or business units; (ii) a second line of defense consisting of the Legal and Regulatory Compliance Department and the Risk Control Department; and, (iii) a third line of defense consisting of the Internal Audit function.

The internal control bodies report to the Company's Board of Directors the results of their actions and work by means of the corresponding reports stipulated in the applicable regulation.

The Company has a Regulatory Compliance Manual, the purpose of which is to define and establish the Company's supervision and control program.

In administrative and accounting matters, the Company has a series of internal procedures regulating actions in these areas.