



RAPORT INFORMACYJNY – FILAR III

Zgodnie z Częścią Szóstą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021

Kwiecień 2022

SPIS TREŚCI

1. Wprowadzenie	5
1.1 Informacje o CIF	5
1.2 Klasyfikacja i wymogi ostrożnościowe	6
1.3 Zakres zastosowania	7
1.4 Ramy regulacyjne Filaru III	8
1.5 Cele i polityki zarządzania ryzykiem	10
1.5.1 Ramy zarządzania ryzykiem	11
1.5.2 Oświadczenie o ryzyku	11
1.5.3 Kultura ryzyka	13
1.5. Oświadczenie organu zarządzającego	14
2. Ład korporacyjny	15
2.1. Zarząd	15
2.1.1. Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu	15
2.2. Polityka rekrutacyjna	16
2.3. Polityka różnorodności	16
2.4. Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego	16
3. Fundusze własne	18
3.1. Kapitał regulacyjny Tier 1 i Tier 2	18
3.2. Główne cechy instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 i Tier 2	19
3.3. Uzgodnienie bilansu	19
4. Wymogi dotyczące funduszy własnych	20
4.1. Wymóg dotyczący kapitału założycielskiego	20
4.2. Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	20
4.3. Wymóg dotyczący współczynników K	21
4.3.1. Ryzyka dla klienta	22
4.3.2. Ryzyka dla rynku	24
4.3.3. Wyniki w zakresie wymogu dotyczące współczynników K	25
4.4. Skład funduszy własnych i wskaźników kapitałowych	26
4.5. Wymogi dotyczące raportowania	28
4.6. Wymogi dotyczące ryzyka koncentracji	28
4.7. Wymóg dotyczący płynności	29
5. Pozostałe ryzyka	31
5.1. Ryzyko operacyjne	31
5.2. Ryzyko stóp procentowych	32
5.3. Ryzyko reputacji	32

5.4.	Ryzyko strategiczne	33
5.5.	Ryzyko biznesowe	33
5.6.	Ryzyko regulacyjne	33
5.7.	Ryzyko prawne i zgodności z przepisami.....	33
5.8.	Ryzyko IT	33
5.9.	Ryzyko postępowania	34
6.	Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i ryzyka	35
7.	Polityka wynagradzania	36
7.1.	System wynagradzania.....	36
7.2.	Powiązanie między płacą i wynikami.....	38
7.3.	Wynagrodzenie Kierownictwa Wyższego Szczeblem i Dyrektorów	38
8.	Polityka inwestycyjna	40
9.	Ryzyka środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym	41

SPIS TABEL

Tabela 1: Informacje o licencji CIF (w oparciu o Pierwszy Załącznik do Ustawy 87(I)/2017) ..	5
Tabela 2: Kryteria progowe	7
Tabela 3: Podstawa konsolidacji jednostek Grupy dla celów regulacyjnych.....	8
Tabela 4: Obszary apetytu na ryzyko - poziom Grupy.....	13
Tabela 5: Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu *	16
Tabela 6: Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego	17
Tabela 7: Skład funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2021	18
Tabela 8: Główne cechy instrumentów kapitałowych.....	19
Tabela 9: Uzgodnienie bilansu	19
Tabela 10: Koszty zmienne odliczane od stałych kosztów pośrednich	20
Tabela 11: Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	21
Tabela 12: CMH razem (kwoty uśrednione)	22
Tabela 13: ASA razem (kwoty uśrednione)	23
Tabela 14: COH razem (kwoty uśrednione).....	24
Tabela 15: Wyniki w zakresie współczynników K	26
Tabela 16: Fundusze własne.....	27
Tabela 17: Limity dużej ekspozycji.....	29
Tabela 18: Wymogi dotyczące płynności.....	30
Tabela 19: Analiza wynagrodzenia	39
Tabela 20: Analiza łącznego wynagrodzenia według obszarów działalności	39

SPIS RYSUNKÓW

Rysunek 1: Zakres zastosowania	8
Rysunek 2: Trzy linie obrony	11
Rysunek 3: Współczynniki K RtC (kwoty uśrednione)	24
Rysunek 4: Wymóg dotyczący funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2021.....	28
Rysunek 5: Wymóg dotyczący płynności na dzień 31 grudnia 2021	30
Rysunek 6: Rejestr ryzyka operacyjnego	31

1. WPROWADZENIE

1.1 Informacje o CIF

Conotoxia Holding Cyprus Limited (zwana dalej "Grupą") została zarejestrowana w Republice Cypryjskiej dnia 9 grudnia 2015 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o numerze rejestracyjnym HE 349931 i stanowi ona spółkę dominującą spółki **Conotoxia Ltd** (zwanej dalej "CIF"), która została zarejestrowana w Republice Cypryjskiej dnia 15 stycznia 2016 r. jako prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o numerze rejestracyjnym HE 351239, podlega regulacji Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (zwanej dalej "CySEC") i której dnia 11 września 2017 r. nadano, a 11 listopada 2017 r. aktywowano numer CIF 336/17.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje dotyczące aktualnej licencji CIF:

Tabela 1: Informacje o licencji CIF (w oparciu o Pierwszy Załącznik do Ustawy 87(I)/2017)

		Usługi i działalność inwestycyjna								Usługi pomocnicze						
		1	2	3	4	5	6	7	8	1	2	3	4	5	6	7
Instrumenty finansowe	1	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	2	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	3	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	4	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	5	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	6	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓	-	✓	✓	-	-
	7	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	8	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	9	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	10	✓	✓	-	-	-	-	-	-	✓	✓			✓		-
	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-		-

CIF jest uprawniona do świadczenia następujących **Usług Inwestycyjnych**, zgodnie z Częścią I Załącznika 1 do Ustawy 87(I)/2017:

- Przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących jednego lub większej liczby instrumentów finansowych
- Realizacja zleceń w imieniu klientów.

CIF jest uprawniona do świadczenia następujących **Usług Pomocniczych**, zgodnie z Częścią I Załącznika 1 do Ustawy 87(I)/2017:

- Bezpieczne przechowywanie i zarządzanie instrumentami finansowymi na rzecz klientów, w tym zapewnianie usług depozytu i powiązanych, takich jak zarządzanie środkami pieniężnymi/zabezpieczeniami.
- Usługi wymiany walutowej w związku z usługami inwestycyjnymi.
- Badania inwestycyjne i analizy finansowe lub inne formy.

CIF jest uprawniona do świadczenia wyżej wskazanych usług finansowych i pomocniczych, zależnie od usługi, dla następujących Instrumentów Finansowych, zgodnie z Częścią III Pierwszego Załącznika do Ustawy 87(I)/2017:

1. Zbywalne papiery wartościowe
2. Instrumenty rynku pieniężnego
3. Jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

4. Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące papierów wartościowych, walut, stóp procentowych czy stóp dochodu, bądź inne instrumenty pochodne, indeksy finansowe lub wskaźniki finansowe, które można rozliczyć w sposób fizyczny lub w środkach pieniężnych
5. Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które muszą być rozliczane w środkach pieniężnych lub które mogą być rozliczane w środkach pieniężnych wedle wyboru jednej ze stron (w sposób inny niż w wyniku niedopełnienia obowiązku czy innego zdarzenia rozwiązania umowy)
6. Opcje, kontrakty futures, swapy i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które mogą być rozliczane fizycznie, pod warunkiem obrotu nimi na regulowanym rynku i/lub MTF
7. Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które mogą być rozliczane fizycznie, nieokreślone w pkt. 6 Części III i nie służące celom komercyjnym, które posiadają charakter pochodnych instrumentów finansowych, mając na względzie czy m.in. podlegają rozliczeniom za pośrednictwem uznanych izb rozrachunkowych lub podlegają regularnym wezwaniom do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego
8. Instrumenty pochodne służące przeniesieniu ryzyka kredytowego
9. Kontrakty finansowe na różnice kursowe
10. Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące zmiennych klimatycznych, stawek frachtowych, limitów emisyjnych i stóp inflacji czy innych ogłaszanych urzędowo gospodarczych danych statystycznych, które muszą być rozliczane w środkach pieniężnych lub mogą być rozliczane w środkach pieniężnych wedle wyboru jednej ze stron (w sposób inny niż w wyniku niedopełnienia obowiązku czy innego zdarzenia rozwiązania umowy), a także wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące aktywów, praw, zobowiązań, indeksów i miar nieokreślonych w niniejszej Części, które posiadają charakter pochodnych instrumentów finansowych, mając na względzie czy m.in. transakcje ich dotyczące są zawierane na regulowanym rynku lub MTF, podlegają rozliczeniom za pośrednictwem uznanych izb rozrachunkowych lub podlegają regularnym wezwaniom do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego

Dnia 6 kwietnia 2021 r. Spółka złożyła do CySEC wnioski o rozszerzenie jej licencji o usługę inwestycyjną w postaci zawierania transakcji na własny rachunek. Wniosek o rozszerzenie licencji został zatwierdzony dnia 13 kwietnia 2022 r., a Spółka obecnie jest w trakcie procesu realizacji wymagań przedstawionych przez CySEC w celu uruchomienia nowych usług. Ponadto Spółka podjęła konieczne działania (dokapitalizowanie, analiza wpływu, itp.) zmierzające do zapewnienia jej gotowości do przestrzegania nowych zasad obowiązujących po zatwierdzeniu rozszerzenia licencji.

1.2 Klasyfikacja i wymogi ostrożnościowe

Dyrektywa o Firmach Inwestycyjnych (UE) 2019/2034 ("IFD") oraz Rozporządzenie o Firmach Inwestycyjnych (UE) 2019/2033 ("IFR") weszły w życie z dniem 26 lipca 2021 r. wprowadzając nowy system klasyfikacyjny dla firm inwestycyjnych oparty na ich działalności, znaczeniu systemowym, wielkości i wzajemnych powiązaniach. Firmy inwestycyjne klasyfikuje się jako Firmy Inwestycyjne Klasy 1, 2 lub 3.

Firmy Inwestycyjne Klasy 1 to największe firmy inwestycyjne o największych wzajemnych powiązaniach, których profile ryzyka są podobne do profili istotnych instytucji kredytowych, które traktowane są na równi z instytucjami kredytowymi w aspekcie równych warunków działania i które w całości podlegają przepisom Rozporządzenia (UE) 575/2013 ("CRR").

Firmy Inwestycyjne należące do Klasy 2 i Klasy 3 odczuwają najmocniej wpływ nowych ram ostrożnościowych, ponieważ wymogi kapitałowe, dotyczące raportowania i wewnętrznych polityk dotyczących ładu korporacyjnego podlegają przepisom IFR/IFD.

CIF spełniające wszystkie poniższe kryteria klasyfikuje się jako Firmy Inwestycyjne Klasy 3, natomiast po przekroczeniu określonych progów klasyfikuje się je jako Firmy Inwestycyjne Klasy 2.

Tabela 2: Kryteria progowe

Nr	Wskaźnik	Progi
1.	Zarządzane aktywa	<1,2 mld €
2.	Obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na środkach pieniężnych	>100 mln € dziennie
3.	Obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na instrumentach pochodnych	<1 mld € dziennie
4.	Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem	zero
5.	Przechowywane środki pieniężne klientów	zero
6.	Suma bilansowa i pozabilansowa	<100 mln €
7.	Roczne przychody brutto razem z usług i działalności inwestycyjnej	<30 mln €

CIF zaklasyfikowana jako **Firma Inwestycyjna Klasy 2**, jako firma niespełniająca wszystkich powyższych kryteriów, musi posiadać fundusze własne w kwocie równej przynajmniej **wyższej** od następujących wartości:

A. Stały minimalny wymóg kapitałowy

Stały minimalny wymóg kapitałowy Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosił **150 tys. €**, ponieważ nie była ona upoważniona do świadczenia usług inwestycyjnych w postaci zawierania transakcji na własny rachunek, ale była upoważniona do przechowywania środków klientów. Ponadto po zatwierdzeniu wniosku o rozszerzenie licencji dnia 13 kwietnia 2022 r. kapitał założycielski Spółki wzrósł do 750 tys. €.

B. Wymogi dotyczące stałych kosztów pośrednich

Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich oblicza się jako wartość równą jednej czwartej ($\frac{1}{4}$) kosztów stałych z poprzedniego roku (w oparciu o zbadane dane liczbowe).

C. Wymóg dotyczący współczynników K

Nowe współczynniki K stanowią wskaźniki ilościowe odzwierciedlające ryzyko, do którego odnosi się nowy system nadzoru ostrożnościowego. W szczególności wymogi kapitałowe oparte na współczynnikach K (zgodnie z art. 15 IFR) oblicza się jako sumę współczynnika w ramach Ryzyka dla Klienta ("RtC"), Ryzyka dla Rynku ("RtM") oraz Ryzyka dla Firmy ("RtF"). Tym niemniej w oparciu o zakres swojego upoważnienia na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka nie była zobowiązana do obliczania RtF i RtM w oparciu o ekspozycję portfela handlowego. Ponadto po zatwierdzeniu wniosku o rozszerzenie licencji dnia 13 kwietnia 2022 r. Spółka będzie zobowiązana do obliczania odpowiedniego wymogu kapitałowego w oparciu o Współczynniki K w ramach RtM i RtF po rozpoczęciu świadczenia usługi inwestycyjnej w postaci zawierania transakcji na własny rachunek.

1.3 Zakres zastosowania

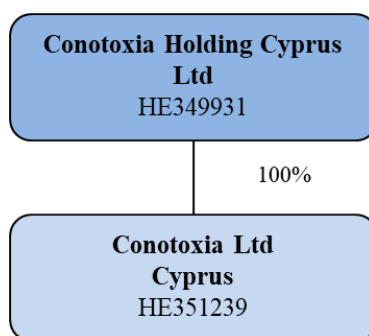
Niniejszy raport informacyjny w ramach Filaru III ("Raport") został sporządzony zgodnie z wymogami dotyczącymi ujawniania informacji zawartymi w Części Szóstej IFR. Firmy inwestycyjne są

zobowiązane do ujawniania swych zasobów kapitałowych, wymogów kapitałowych, polityk wynagradzania, praktyk i standardów zarządzania.

U źródła Raportu leżą informacje finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF"). Ponieważ te dwa dokumenty służą różnym celom, przedstawione dane liczbowe odzwierciedlają różnice wynikające z różnic pomiędzy fundamentalnymi koncepcjami IFR i MSSF.

Grupa złożyła do CySEC podpisane należycie przez Zarząd ("Zarząd") oświadczenie, iż jednostka dominująca nie jest zobowiązana na podstawie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") i/lub przepisów Ustawy o Spółkach i/lub innych przepisów prawa do sporządzania podlegającego badaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zgodnie z Okólnikiem C350 i przepisami MSSF 10. Mając powyższe na względzie, niniejszy raport opiera się na Skonsolidowanym Raporcie Zarządu za okres zakończony 31 grudnia 2021 r. (niebadany) sporządzanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") i przepisami cypryjskiej Ustawy o Spółkach, Rozdz. 113.

Grupa jest zobowiązana do przestrzegania wymogów Filaru 3 z zastosowaniem ujęcia skonsolidowanego. Podstawę konsolidacji jednostek Grupy dla celów rachunkowych i ostrożnościowych na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawiono poniżej w postaci Struktury Grupy:



Rysunek 1: Zakres zastosowania

Spółki zależne, ich działalność oraz metodę konsolidacji na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 3: Podstawa konsolidacji jednostek Grupy dla celów regulacyjnych

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji księgowej	Metoda konsolidacji regulacyjnej	Opis jednostki
Conotoxia Holding Cyprus LTD	Pełna konsolidacja	Pełna konsolidacja	Holding finansowy
Conotoxia Ltd	Pełna konsolidacja	Pełna konsolidacja	Firma inwestycyjna

1.4 Ramy regulacyjne Filaru III

Niniejszy Raport sporządzono zgodnie z nowym systemem nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych przyjętym przez Parlament Europejski na podstawie IFR i IFD oraz zgodnie z przepisami Ustawy 165(I)/2021 "Nadzór ostrożnościowy nad firmami inwestycyjnymi" z 2021 r.

("Ustawa") oraz Ustawy 164(I)/2021 zmieniającej Ustawę 97(I)/2021 "Adekwatność kapitałowa firm inwestycyjnych" z 2021 r.

IFR określa wymogi ostrożnościowe w zakresie funduszy własnych, minimalnego poziomu kapitału, ryzyka koncentracji, wymogi dotyczące płynności i poziomu działalności w odniesieniu do małych i nieposiadających wzajemnych powiązań firm inwestycyjnych. Ponadto IFR wprowadza istotne zmiany w systemie nadzoru ostrożnościowego mające zastosowanie do Firm Inwestycyjnych, w tym nowy system klasyfikacji, zmienione wskaźniki kapitału założycielskiego i minimalnego, zmiany w obliczaniu wymogów kapitałowych, wymogi w zakresie raportowania i wewnętrznych polityk ładu korporacyjnego, jak również wprowadza metodologię opartą na Współczynnikach K i nowe środki w zakresie wymogów dotyczących płynności, dużych ekspozycji i konsolidacji.

Ramy regulacyjne zakładają podejście oparte na trzech "Filarach":

- **Filar I** - Obejmuje minimalne wymogi kapitałowe i płynności.
- **Filar II** - Reguluje odpowiedzialność firmy inwestycyjnej względem regulatora w zakresie adekwatności kapitałowej i płynności. Jeśli organ regulacyjny uzna kapitał za niewystarczający, na Grupę nałożony może zostać wymóg podjęcia działań naprawczych w formie zwanej "decyzją SREP".
- **Filar III** - Dyscyplina Rynkowa wymaga ujawniania informacji dotyczących wymogów ostrożnościowych, dotyczących zarządzania ryzykiem i zasad polityki wynagradzania.

Grupa posiada oficjalną politykę zatwierdzoną przez Zarząd, w której szczegółowo opisano podejście do pełnego spełniania wymogów dotyczących ujawnień w ramach Filaru III, zgodnie z Częścią Szóstą IFR.

Wymogi dotyczące ujawniania informacji opisano w artykułach 45 do 53 IFR. Ponadto ujawnienia takie podlegają weryfikacji audytorów zewnętrznych. CIF odpowiada za złożenie raportu audytorów zewnętrznych do CySEC. Grupa publikuje informacje dotyczące zarządzania ryzykiem na swej stronie internetowej.

Istotność zależna jest od kryterium, zgodnie z którym pominięcie lub zniekształcenie informacji mogłoby zmienić lub wpłynąć na decyzję czytelnika polegającego na takiej informacji przy podejmowaniu decyzji gospodarczych. Gdzie Grupa uznała dane ujawnienie za nieistotne, informacje takie nie zostały zawarte w niniejszym dokumencie.

Częstotliwość

Polityka Grupy przewiduje publikowanie ujawnianych informacji raz do roku. Częstotliwość ujawniania informacji podlega weryfikacji, jeśli dojdzie do istotnej zmiany w podejściu stosowanym do obliczania kapitału, w strategii biznesowej czy wymogach regulacyjnych.

Miejsce publikacji

Informacje ujawniane w ramach Filaru III są publikowane na stronach:

- a) <https://forex.conotoxia.com/>
- b) <https://forex.cinkciarz.pl/>

Weryfikacja

Informacje ujawniane w ramach Filaru III podlegają wewnętrznemu przeglądowi i walidacji przed przedłożeniem Zarządowi do zatwierdzenia. Informacje ujawniane w ramach Filaru III zostały poddane przeglądowi i zatwierdzeniu Zarządu. Ponadto przeglądowi przez Kierownika ds. Ryzyka poddane zostały informacje ujawniane na temat wynagrodzeń.

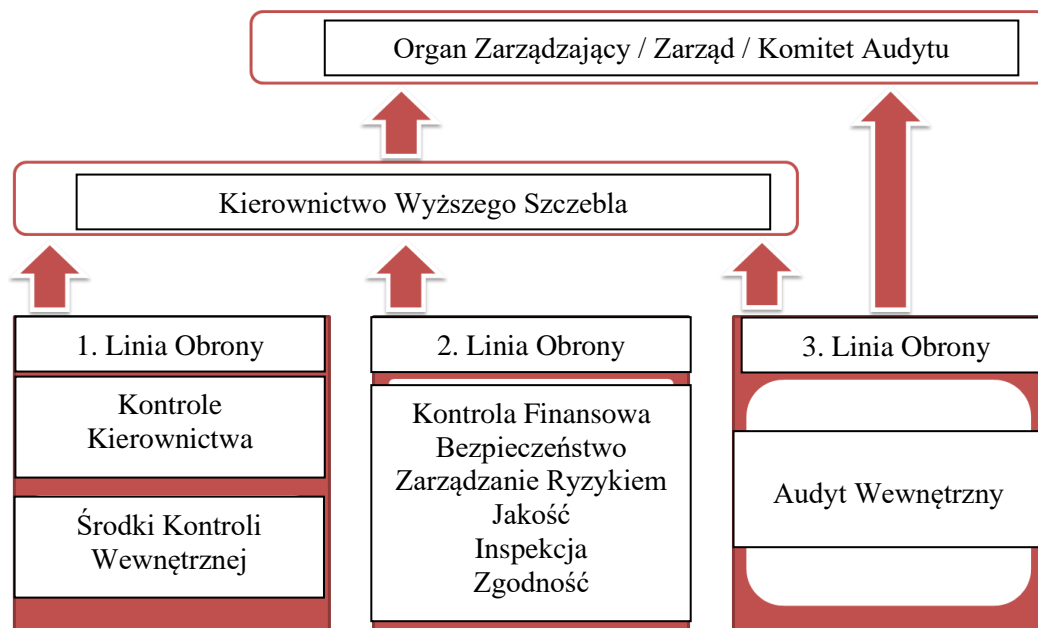
1.5 Cele i polityki zarządzania ryzykiem

By zapewnić skuteczne zarządzanie ryzykiem Grupa przyjęła model Trzech Linii Obrony, jasno definiując role i obowiązki.

Pierwsza Linia Obrony: Kierownicy odpowiadają za ustalenie skutecznych ram kontroli w swoim obszarze działania oraz za identyfikację i kontrolę wszelkich ryzyk tak, by zapewnić działanie w granicach apetytu na ryzyko organizacji oraz w pełnej zgodności z politykami Grupy oraz, jeśli dotyczy, zdefiniowanymi progami. Pierwsza Linia Obrony stanowi mechanizm wczesnego ostrzegania w zakresie identyfikacji (i eliminacji) ryzyk i nieprawidłowości.

Druga Linia Obrony: Funkcja Zarządzania Ryzykiem odpowiada za proponowanie Zarządowi odpowiednich celów i środków celem zdefiniowania apetytu na ryzyko Grupy oraz celem opracowania pakietu polityk koniecznych do kontrolowania działalności, w tym ram ogólnych oraz dla celów niezależnego monitorowania profilu ryzyka, w razie potrzeby dostarczając dodatkowe zapewnienia. Funkcja Zarządzania Ryzykiem wykorzystuje wiedzę fachową do zapewniania ram, narzędzi i technik, które wspierają kierownictwo w realizacji jego obowiązków, a także pełni rolę centralnego koordynatora, który identyfikuje ryzyka dla całości przedsiębiorstwa oraz wydaje rekomendacje dotyczące odpowiedniego postępowania. Integralnym elementem misji Drugiej Linii Obrony jest identyfikacja obszarów ryzyka, a także wykrywanie sytuacji/działań dla celów monitorowania i tworzenia polityk, które zaś zmierzają do formalizacji oceny, minimalizacji i monitorowania ryzyka.

Trzecia Linia Obrony: Obejmuje Funkcję Audytu Wewnętrznego, która odpowiada za dostarczenie Zarządowi zapewnień dotyczących stosowności projektu i operacyjnej skuteczności systemów kontroli wewnętrznej. Funkcja Audytu Wewnętrznego przeprowadza kontrole na miejscu/wizyty celem zapewnienia, iż obowiązki każdej z Funkcji są prawidłowo realizowane (tzn. solidnie, uczciwie i profesjonalnie), a także dokonuje przeglądu odpowiednich polityk i procedur Grupy. Funkcja Audytu Wewnętrznego współpracuje ściśle z zarówno Pierwszą jak i Drugą Linią Obrony celem zapewnienia, by jej ustalenia i rekomendacje zostały uwzględnione i były przestrzegane, zależnie od przypadku.



Rysunek 2: Trzy linie obrony

1.5.1 Ramy zarządzania ryzykiem

Skuteczne zarządzanie ryzykiem w Grupie prowadzącej działalność w stale zmieniającym się środowisku ryzyka wymaga silnej kultury zarządzania ryzykiem. W związku z tym Grupa stworzyła strukturę skutecznego nadzorowania ryzyka oraz konieczne wewnętrzne kontrole organizacyjne celem zapewnienia następujących elementów dla Grupy:

- adekwatna identyfikacja i zarządzanie ryzykiem
- ustanowienie koniecznych polityk i procedur
- ustalenie i monitorowanie odpowiednich limitów oraz
- przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa.

Zarząd zbiera się regularnie i otrzymuje aktualizacje dotyczące spraw z zakresu ryzyka i kapitału regulacyjnego od kierownictwa. Zarząd dokonuje regularnego przeglądu (przynajmniej raz do roku) pisemnych raportów dotyczących polityk, procedur i prac dotyczących zgodności z przepisami, zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego oraz dotyczących polityk i procedur zarządzania ryzykiem Grupy wdrożonych przez Kierownictwo.

W ramach swej działalności Grupa mierzy się z różnymi ryzykami, z których najważniejsze opisano poniżej. Grupa posiada kapitał regulacyjny dla wszystkich trzech głównych rodzajów ryzyka: kredytowego, rynkowego i operacyjnego.

1.5.2 Oświadczenie o ryzyku

Działalność Grupy powoduje narażenie na różne rodzaje ryzyka, a w szczególności na ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko zgodności, ryzyko regulacyjne, ryzyko reputacji, ryzyko grupowe, ryzyko strategiczne, ryzyko płynności, ryzyko postępowania, itp. W związku ze swoją działalnością Grupa posiada znaczące ekspozycje na gospodarki i rynki finansowe.

W zakresie zarządzania ryzykami wynikającymi z wybuchu pandemii COVID-19, Grupa przestrzega lokalnych wytycznych rządowych wprowadzonych w odpowiedzi na pojawienie się wirusa, poddaje testom swój plan ciągłości działania i plan usuwania awarii, a także umożliwia pracę z domu, gdy tylko jest to możliwe. W roku 2021 Grupa koncentrowała swoje wysiłki na monitorowaniu i ocenie pandemii COVID-19 oraz zapewnianiu ciągłości działalności. W tym zakresie Grupa podjęła wymagane środki celem zapewnienia, by wszyscy jej pracownicy mieli dostęp do jej infrastruktury technicznej koniecznej do wykonywania ich zadań oraz celem zapewnienia dodatkowych systemów dla funkcji krytycznych.

Strategia ryzyka

Za strategię ryzyka Grupy odpowiada Zarząd, który ją formułuje i odpowiada za monitorowanie jej wdrażania. Osiąga się to przy pomocy stworzonych procesów i procedur zarządzania ryzykiem, a także przy pomocy podejmowanej oceny ryzyk i skuteczności ram zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem modelu biznesowego Grupy. Jedną z istotnych cech strategii ryzyka Grupy jest dopasowanie celów strategicznych i operacyjnych, które ustala Zarząd.

Ryzyka wynikające z wdrażania planów strategicznych i biznesowych Grupy są regularnie analizowane celem zapewnienia adekwatności polityk, procedur i systemów.

Strategia ryzyka Grupy ma na celu zapewnić zarówno Kierownictwu Wyższego Szczebla jak i pracownikom ogólne ramy ryzyka dla celów zarządzania różnymi rodzajami ryzyk, zgodnie z ogólnym zarządzaniem ryzykiem i zdolnością Grupy do podjęcia ryzyka. Grupa ma świadomość istotności zarządzania ryzykiem dla powodzenia jej działalności, przez co ogólnym celem jest stworzenie skutecznych polityk zarządzania ryzykiem, które pozwolą na złagodzenie ekspozycji Grupy na różnego rodzaju ryzyka.

Apetyt na ryzyko

Apetyt na ryzyko to poziom i rodzaj ryzyka, który firma może i chce podjąć w ramach swej ekspozycji i działalności gospodarczej, mając na względzie cele biznesowe i zobowiązania względem interesariuszy. Apetyt na ryzyko wyraża się ogólnie w sposób ilościowy i jakościowy, z uwzględnieniem skrajnych warunków, zdarzeń i wyników. Ponadto apetyt na ryzyko musi odzwierciedlać potencjalny wpływ na zarobki, kapitał oraz finansowanie/płynność.

Grupa posiada niski apetyt na ryzyko w odniesieniu do inwestowania i zarządzania działalnością biznesową i operacyjną

Według Rady Stabilności Finansowej (FSB), odpowiednie ramy apetytu na ryzyko (RAR) powinny umożliwiać rozważenie celów w zakresie ryzyka, apetytu na ryzyko, limitów ryzyka i profilu ryzyka dla poszczególnych linii biznesowych i podmiotów prawnych, a także w kontekście całej grupy.

Ramy apetytu na ryzyko zdefiniowano jako ogólne podejście obejmujące polityki, procesy, środki kontroli i systemy, przy pomocy których apetyt na ryzyko jest ustalany, komunikowany i monitorowany.

Ponadto, obejmują one oświadczenie o apetycie na ryzyko, limity ryzyka, a także zarys ról i obowiązków osób nadzorujących wdrażanie i monitorujących RAR. RAR muszą uwzględniać istotne ryzyka dla instytucji finansowej, a także jej reputację w oczach ubezpieczających,

dokonyjących wpłat na rachunki, inwestorów i klientów. RAR są zgodne ze strategią instytucji.

Grupa ocenia swój apetyt na ryzyko w odniesieniu do inwestowania oraz do działalności zarządczej i operacyjnej, natomiast Oświadczenie o Apetycie na Ryzyko sporządzane jest przez Kierownika ds. Ryzyka i zatwierdzone przez Zarząd.

Tabela 4: Obszary apetytu na ryzyko - poziom Grupy

Wskaźnik	Normalny ¹	Poziom ostrzegawczy ²	Limit ³
Wymóg dotyczący funduszy własnych	>380 tys. €	<380 tys. €	319 tys. €
Wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier 1 ⁴	>100%	<75%	56%
Wskaźnik Kapitału Dodatkowego T1 ⁴	>125%	<100%	75%
Wskaźnik Kapitału Razem ⁴	>150%	<125%	100%
Aktywa Płynne	>130 tys. €	<130 tys. €	106 tys. €
Wskaźnik Rentowności Aktywów	≥5,00%	<5,00%	0,00%
Zysk Zatrzymany / Kapitał Własny Razem	≥10,00%	<10,00%	5,00%

Uwagi

1. Poziom wskaźnika mieści się w dopuszczalnych limitach apetytu na ryzyko Grupy.
2. Grupa powinna podjąć proaktywne działania mające na celu zapewnienie, iż poziom wskaźnika pozostanie powyższej dopuszczalnych limitów.
3. Poziom wskaźnika spada powyżej dopuszczalnych limitów, przez co Grupa powinna podjąć wymagane działania zmierzające do przywrócenia poziomu wskaźnika do prawidłowych zdefiniowanych poziomów.
4. Wymóg dodatkowych funduszy własnych, dla progów Normalny i Poziom Ostrzegawczy przyjęto wartość 1,50% zgodnie z art. 18 Ustawy 20(1)/2016.

Ramy apetytu na ryzyko zostały stworzone tak, by zapewnić powiązanie z długoterminowym planem strategicznym, planowaniem kapitałowym oraz ramami zarządzania ryzykiem Grupy.

Zarząd zatwierdza strategię korporacyjną, plany biznesowe, budżet, plan długoterminowy i ICARA Grupy. Grupa stosuje techniki łagodzenia zdefiniowane w politykach Grupy celem zapewnienia zarządzania ryzykiem w ramach Apetytu na Ryzyko.

1.5.3 Kultura ryzyka

Kultura ryzyka stanowi element krytyczny ram i procedur zarządzania ryzykiem Grupy. Kierownictwo uważa świadomość ryzyka i kulturę ryzyka w Grupie za istotną część skutecznego procesu zarządzania ryzykiem. Etyczne postępowanie stanowi kluczowy komponent silnej kultury ryzyka, a jego istotność jest nieustannie podkreślana przez kierownictwo.

Grupa dokłada wszelkich starań celem zakorzenienia kultury ryzyka w całym przedsiębiorstwie, w którym wszyscy mają rozumieć ryzyka, którymi zarządzają osobiście oraz gdzie wszyscy są odpowiednio wspierani i posiadają kwalifikacje pozwalające im przyjąć odpowiedzialność za takie ryzyko. Grupa buduje kulturę, w której w każdym z obszarów działalności zachęca się do podejmowania decyzji w oparciu o ryzyko, przy jednoczesnej wiedzy kiedy daną sprawę należy przekazać na wyższy szczebel i gdzie szukać porady.

1.5. Oświadczenie organu zarządzającego

Zarząd zobowiązany jest do składania corocznego oświadczenia dotyczącego adekwatności ram zarządzania ryzykiem Grupy oraz do zapewnienia, by ustalenia w zakresie zarządzania ryzykiem oraz systemy kontroli finansowej i wewnętrznej zostały wdrożone odpowiednio do profilu ryzyka.

Ramy zarządzania ryzykiem Grupy definiuje się dla celów identyfikacji, oceny, łagodzenia i monitorowania wszelkich źródeł ryzyk, które mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Zarząd uważa, iż posiada wdrożone odpowiednie systemy i środki kontroli dotyczące rozmiaru, profilu i strategii Grupy oraz odpowiedni zestaw mechanizmów zapewniania, z odpowiednimi zasobami ludzkimi posiadającymi odpowiednie umiejętności, które pozwolą uniknąć lub zminimalizować straty.

2. ŁAD KORPORACYJNY

Systemy zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka obejmują ocenę ryzyka, zarządzanie lub łagodzenie ryzyk, w tym wykorzystywanie procesów kontroli, systemów informacji i komunikacji, a także procesów monitorowania i przeglądu ciągłej skuteczności.

Systemy zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej są wbudowane w działalność Grupy i pozwalają na szybkie reagowanie na zmieniające się ryzyka biznesowe, czy to w wyniku czynników wewnętrznych Grupy czy też w wyniku zmian w środowisku biznesowym.

2.1. Zarząd

Organ zarządzający ponosi ostateczną i ogólną odpowiedzialność za firmę inwestycyjną oraz definiuje, nadzoruje i odpowiada za wdrożenie ustaleń w zakresie zarządzania.

Zarząd odpowiada za zapewnienie, by Grupa zawsze spełniała wszelkie swe obowiązki wynikające z przepisów prawa. W tym zakresie Zarząd przyjmuje i bada okresowo skuteczność polityk, ustaleń i procedur, jak również podejmuje odpowiednie działania zmierzające do usunięcia uchybień, jeśli zajdzie taka konieczność.

Grupa posiada Wewnętrzny Podręcznik Operacyjny, w którym określono działania, procesy, obowiązki i zakresy odpowiedzialności Zarządu, Komitetów, Kierownictwa Wyższego Szczebla i personelu Grupy. Grupa wdraża i utrzymuje odpowiednie polityki i procedury zarządzania ryzykiem, przy pomocy których identyfikuje ryzyka dotyczące działalności, procesów i systemów Grupy oraz, gdzie jest to odpowiednie, ustala poziomy ryzyka tolerowanego przez Grupę. Grupa przyjmuje ustalenia, procesy i systemy odpowiednie do przyjętych poziomów tolerancji ryzyka, jeśli dotyczy.

Zarząd ponosi ogólną odpowiedzialność za ustalenie i nadzorowanie Ram Regulacyjnych. Zarząd musi upewnić się, że kontrole finansowe i systemy zarządzania ryzykiem są solidne.

2.1.1. Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu

Wszyscy członkowie Zarządu poświęcają odpowiedni czas na pełnienie swych funkcji w Grupie. Liczba stanowisk dyrektorskich, jakie może piastować jednocześnie członek Zarządu zależy od indywidualnych okoliczności oraz od charakteru, skali i złożoności działalności. O ile nie reprezentują oni Republiki, członkowie Zarządu dużej CIF pod względem jej rozmiaru, organizacji wewnętrznej oraz charakteru, zakresu i złożoności jej działalności nie mogą piastować jednocześnie więcej niż poniższa liczba stanowisk dyrektorskich w danej kombinacji:

- jedno stanowisko dyrektorskie z funkcją wykonawczą i dwa stanowiska dyrektorskie bez funkcji wykonawczej;
- cztery stanowiska dyrektorskie bez funkcji wykonawczych.

Ponadto stanowiska dyrektorskie piastowane w organizacjach, których główne przedmioty działalności nie stanowią działalności komercyjnej, np. w organizacjach non-profit czy charytatywnych, nie są wliczane do celów powyższych wytycznych.

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków organu zarządzającego w jednostkach na dzień 31 grudnia 2021 r.:

Tabela 5: Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu*

Członek Zarządu	Nazwa podmiotu	Funkcja	Stanowiska dyrektorskie z funkcją wykonawczą	Stanowiska dyrektorskie bez funkcji wykonawczej
Grzegorz Jaworski	Conotoxia Ltd	Dyrektor Wykonawczy	1	-
Sergii Rybak	Conotoxia Ltd	Dyrektor Wykonawczy	1	-
Marcin Pioro	Conotoxia Ltd/ Conotoxia Holding Cyprus Ltd	Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych	6	-
Charalambos Pittas	Conotoxia Ltd	Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych	2	1
Yiannis Georgiou	Conotoxia Ltd	Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych	-	3

* Informacje zawarte w niniejszej tabeli opierają się wyłącznie na oświadczeniach złożonych przez członków zarządu Grupy.

2.2. Polityka rekrutacyjna

Rekrutacja do Zarządu obejmuje ocenę zarówno umiejętności technicznych, jak i odpowiednich kompetencji na podstawie określonych ram przywódczych Grupy. Członkowie Zarządu muszą posiadać wystarczającą wiedzę, umiejętności i doświadczenie, by pełnić swoje obowiązki. Ogólny skład Zarządu odzwierciedla odpowiednio szeroki zakres doświadczenia, który umożliwia zrozumienie działalności CIF, w tym zrozumienie głównych ryzyk, celem zapewnienia odpowiedniego i ostrożnego zarządzania Grupą, a także odzwierciedla wystarczającą wiedzę dotyczącą ram prawnych regulujących działalność CIF.

2.3. Polityka różnorodności

Grupa angażuje się w promowanie zróżnicowanego i integracyjnego miejsca pracy na wszystkich poziomach, odzwierciedlającego społeczności, w których Grupa prowadzi działalność. Grupa podchodzi do różnorodności w najszerszym rozumieniu tego pojęcia, uważając, iż firmy odnoszące sukces rozwijają się dzięki wdrożeniu w swoje strategie biznesowe różnorodności oraz poprzez rozwijanie talentów na każdym poziomie organizacji. W tym celu, obsadzając stanowiska w Zarządzie, Grupa uwzględnia różnorodne aspekty, w tym takie jak szerokie doświadczenie branżowe, wiedza, niezależność, płeć, wiek, pochodzenie kulturowe i wykształcenie.

2.4. Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego

Informacje o ryzyku są przekazywane Zarządowi bezpośrednio przez działy biznesowe i funkcje kontroli. Zarząd zapewnia, iż otrzymuje często, przynajmniej raz do roku, pisemne raporty dotyczące kwestii Audytu Wewnętrzznego, Zgodności, Prania Pieniądzy i Finansowania Terroryzmu oraz Zarządzania Ryzykiem oraz zatwierdza raport ICARA, jak przedstawiono w tabeli poniżej:

Tabela 6: Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego

Nr	Nazwa raportu	Właściciel raportu	Odbiorca	Częstotliwość
1	Raport Kierownika ds. Ryzyka	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd, CySEC	Roczna
2	Formularz 165-01	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd, CySEC	Kwartalna
3	Raport ICARA	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd	Roczna
4	Ujawnienia Filaru 3	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd	Roczna
5	Rejestr Ryzyka	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd	Roczna
6	Raport Zgodności	Kierownik ds. Zgodności	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd, CySEC	Półroczna
7	Raport z Audytu Wewnętrznego	Audytór Wewnętrzny	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd, CySEC	Roczna
8	Raport dotyczący przeciwdziałaniu praniu pieniędzy (AMLCO)	Inspektor ds. Zgodności z przepisami dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd, CySEC	Roczna
9	Zbadane sprawozdanie finansowe	Audytór zewnętrzny	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd, CySEC	Roczna
10	Formularz 144-14-11 "Informacje w zakresie nadzoru ostrożnościowego"	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Szczebla, Zarząd, CySEC	Roczna

Ponadto Grupa uważa, iż procesy i polityki zarządzania ryzykiem są bardzo ważne dla jej skutecznego i wydajnego działania. Procesy podlegają przeglądowi i aktualizacji raz do roku lub gdy jest to konieczne.

3. FUNDUSZE WŁASNE

Fundusze własne (zwane również zasobami kapitałowymi) to rodzaj i poziom regulacyjnego kapitału, który Grupa musi posiadać, by umożliwić absorpcję strat.

W badanym okresie głównym celem Grupy w odniesieniu do zarządzania kapitałem było zapewnienie spełniania nałożonych wymogów kapitałowych w odniesieniu do jej funduszy własnych, a także utrzymanie przez Grupę zdrowych wskaźników kapitałowych pozwalających na utrzymanie jej działalności.

Poza powyższym Grupa, jako grupa firm inwestycyjnych **Klasy 2**, musi zawsze posiadać fundusze własne równe przynajmniej najwyższej z następujących wartości:

- Wymóg dotyczący kapitału założycielskiego,
- Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich, oraz
- Wymóg dotyczący współczynników K.

Przez cały rok podlegający przeglądowi Grupa zarządzała swoją strukturą kapitałową i dokonywała w niej korekt odpowiednio do zmian sytuacji gospodarczej i biznesowej oraz zgodnie z charakterystyką ryzyka jej działalności.

3.1. Kapitał regulacyjny Tier 1 i Tier 2

Instytucje muszą ujawniać informacje dotyczące ich funduszy własnych. Ponadto instytucje muszą ujawniać opis głównych cech instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1 (CET1), Kapitału Dodatkowego Tier 1 (AT1) oraz Tier 2 (T2) emitowanych przez instytucję. Kapitał regulacyjny Grupy składa się w pełni z kapitału CET1, bez kapitału AT1 lub T2. Skład podstawy kapitałowej i wskaźniki kapitałowe Grupy przedstawiono w tabeli poniżej:

Tabela 7: Skład funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2021

Skład funduszy własnych	Ujęcie jednostkowe tys. €	Ujęcie skonsolidowane tys. €
Kapitał CET1 przed korektami regulacyjnymi		
Instrumenty kapitałowe i powiązane konta premium	4.781	4.815
Zbadane rezerwy	(4.012)	(4.018)
Kapitał CET1: korekty regulacyjne		
Dodatkowe odliczenia od Kapitału CET1 (Wkład ICF)*	(39)	(39)
Kapitał podstawowy T1	729	758
Kapitał dodatkowy T1	-	-
Kapitał Tier 1 (T1 = CET1 + AT1)	729	758
Kapitał Tier 2 (T2)	-	-
Kapitał ogółem	729	758

* Zgodnie z Okólnikiem C334, CIF powinny odliczać dodatkowy Bufor Gotówkowy wynoszący 3 promile kwalifikowanych funduszy i instrumentów finansowych swoich klientów według stanu z ubiegłego roku, obliczony zgodnie z ust. 11(6) Dyrektywy DI87-07 (funkcjonowanie ICF).

3.2. Główne cechy instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 i Tier 2

Celem spełnienia wymogów dotyczących ujawniania głównych cech instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 oraz Tier 2, Grupa ujawnia główne cechy instrumentów kapitałowych jak poniżej:

Tabela 8: Główne cechy instrumentów kapitałowych

Główna cecha instrumentu kapitałowego	CET1	CET1
Emitent	Conotoxia Limited	Conotoxia Holding Limited
Traktowanie regulacyjne		
Zakres	Ujęcie jednostkowe	Ujęcie skonsolidowane
Typ instrumentu	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy
Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	4.781 tys. €	4.815 tys. €
Wartość nominalna instrumentu	4.781 tys. €	4.815 tys. €
Cena emisyjna	Różne	Różne
Klasyfikacja księgowa	Kapitał własny	Kapitał własny
Na czas nieokreślony lub określony	Czas nieokreślony	Czas nieokreślony
Pierwotny termin wymagalności	Brak terminu wymagalności	Brak terminu wymagalności
Wezwanie emitenta z zastrzeżeniem uprzedniego zatwierdzenia organu zarządzającego	Nie	Nie
Kupony / dywidendy		
Stała lub zmienna dywidenda/kupon	Zmienna	Zmienna
Stopa kuponu i powiązany indeks	Nie dotyczy	Nie dotyczy

3.3. Uzgodnienie bilansu

Instytucje są zobowiązane do ujawniania pełnego uzgodnienia pozycji Kapitału Podstawowego Tier 1, pozycji Kapitału Dodatkowego Tier 1 oraz pozycji Tier 2, jak również filtrów i odliczeń, a także bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym instytucji w następujący sposób:

Tabela 9: Uzgodnienie bilansu

Kapitał własny	Ujęcie jednostkowe tys. €	Ujęcie skonsolidowane tys. €
Kapitał zakładowy	4.781	4.815
Zbadane rezerwy	(4.012)	(4.018)
Kapitał własny razem zgodnie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym	769	797
Kapitał Podstawowy Tier 1: korekty regulacyjne		
Dodatkowe odliczenia od Kapitału CET1	(39)	(39)
Fundusze własne razem	729	758

4. WYMOGI DOTYCZĄCE FUNDUSZY WŁASNYCH

Grupa, jako grupa firm inwestycyjnych **Klasy 2**, musi zawsze posiadać fundusze własne równe przynajmniej najwyższej z następujących wartości:

- Wymóg dotyczący kapitału założycielskiego,
- Wymogi dotyczące stałych kosztów pośrednich i
- Wymóg dotyczący współczynników K.

4.2. Wymóg dotyczący kapitału założycielskiego

Zgodnie z Tytułem III Ustawy, kapitał założycielski CIF upoważnionej do świadczenia dowolnego rodzaju usług inwestycyjnych lub do prowadzenia dowolnego rodzaju działalności inwestycyjnej ujętej w punktach (3) i (6) Części I Załącznika I do Ustawy o Usługach i Działalności Inwestycyjnej oraz Rynkach Regulowanych musi wynosić 750 tys. €, natomiast w przypadku CIF upoważnionej do prowadzenia dowolnego rodzaju działalności inwestycyjnej ujętej w punktach (1), (2), (4), (5) i (7) i jednocześnie nieupoważnionej do przechowywania środków klientów czy papierów wartościowych należących do klientów kapitał założycielski musi wynosić 75 tys. €. Dla wszystkich pozostałych CIF kapitał założycielski powinien wynosić 150 tys. €.

W związku z tym, ponieważ na dzień 31 grudnia 2021 r. CIF nie była upoważniona do świadczenia usługi inwestycyjnej w postaci zawierania transakcji na własny rachunek, wymóg dla kapitału założycielskiego Grupy wynosił 150 tys. €. Ponadto po zatwierdzeniu wniosku o rozszerzenie licencji dnia 13 kwietnia 2022 r. kapitał założycielski Spółki wzrósł do 750 tys. €.

4.3. Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich

Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich (FOR) ma zastosowanie do wszystkich CIF. Celem FOR jest obliczenie minimalnej kwoty kapitału, której dostępność umożliwi CIF absorpcję strat w przypadku konieczności zaniechania działalności czy wyjścia z rynku.

Wymóg ten oblicza się jako jedną czwartą stałych kosztów pośrednich z uprzedniego roku (lub - w przypadku niedostępności zbadanego sprawozdania finansowego - z planu biznesowego) zgodnie z przepisami art. 13 IFR.

Poza powyższym oraz zgodnie z RTS EBA, następujące koszty zmienne mogą być wyłączone z kalkulacji kosztów stałych:

Tabela 10: Koszty zmienne odliczane od stałych kosztów pośrednich

Nr	Informacje szczegółowe
1.	Premie i inne wynagrodzenia pracowników w zakresie uzależnionym od zysku netto firmy inwestycyjnej w danym roku
2.	Udziały pracowników, członków zarządu i partnerów w zysku
3	Pozostały podział zysku i inne zmienne formy wynagrodzenia, w zakresie w jakim są w pełni uznaniowe
4.	Wspólne zobowiązania z tytułu prowizji i opłat, które są w sposób bezpośredni powiązane z należnościami z tytułu prowizji i opłat, które wykazano w przychodach ogółem, a gdzie zapłata zobowiązań z tytułu prowizji i opłat jest zależna od rzeczywistego otrzymania należności z tytułu prowizji i opłat
5.	Wynagrodzenie należne powiązanim agentom
6.	Koszty jednorazowe wynikające z działań niestandardowych

7.	Wynagrodzenie, opłaty maklerskie i inne należne kontrahentom centralnym i innym podmiotom transakcyjnym, a także maklerom pośrednim z tytułu realizacji, rejestracji czy rozliczania transakcji, wyłącznie gdzie takowe są bezpośrednio przenoszone na i którymi obciążani są klienci
8.	Odsetki wypłacane klientom od środków należących do klientów, gdzie nie istnieje jakikolwiek obowiązek wypłaty takich odsetek
9.	Wydatki z tytułu podatków, gdzie takowe są wymagalne od zysków rocznych firmy inwestycyjnej
10.	Straty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawieranych na własny rachunek
11.	Płatności związane z umowami przeniesienia zysków i strat, zgodnie z którymi firma inwestycyjna jest zobowiązana do przeniesienia swego wyniku rocznego na jednostkę dominującą po sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego
12.	Płatności do funduszy ogólnego ryzyka bankowego zgodnie z art. 26(1)(f) Rozporządzenia (UE) 2013/575
13.	Koszty związane z pozycjami już odliczonymi od funduszy własnych zgodnie z art. 36(1) Rozporządzenia (UE) 2013/575

Poza powyższym, wymóg dla stałych kosztów pośrednich w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym w oparciu o ostatnie zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowany raport zarządu wynosi odpowiednio 318 tys. € i 319 tys. €, zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela 11: Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich

Pozycja	Ujęcie jednostkowe tys. €	Ujęcie skonsolidowane tys. €
Koszty razem	1.492	1.497
Koszty zmienne	(221)	(221)
Roczne stałe koszty pośrednie	1.271	1.276
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	318	319

4.4. Wymóg dotyczący współczynników K

Wymogi kapitałowe oparte na współczynnikach K stanowią generalnie połączenie wymogów bazujących na działalności i ekspozycji. Współczynniki K mające zastosowanie w poszczególnych firmach inwestycyjnych zależą od realizowanych zgodnie z MiFID usługami i formami działalności inwestycyjnej.

Wymóg kapitałowy oparty na współczynnikach K oblicza się jako sumę Ryzyka dla Klienta ("RtC"), Ryzyka dla Rynku ("RtM") oraz Ryzyka dla Firmy ("RtF").

Ponieważ na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka nie była upoważniona do oferowania usługi zawierania transakcji na własny rachunek, doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelem, współczynnikami K mającymi zastosowanie dla Spółki były CMH, COH i ASA. Jednocześnie Spółka oblicza również odpowiednie wymogi kapitałowe K-NPR związane z ekspozycją walutową pozycji bilansowych.

Ponadto, po zatwierdzeniu wniosku o rozszerzenie licencji dnia 13 kwietnia 2022 r. Spółka będzie zobowiązana do obliczania odpowiedniego wymogu kapitałowego w oparciu o Współczynniki K w ramach RtM i RtF po rozpoczęciu świadczenia usługi inwestycyjnej w postaci zawierania transakcji na własny rachunek.

4.3.1. Ryzyko dla klienta

Współczynnik w zakresie ryzyka dla klienta przedstawia ryzyko szkody, jaka może zostać wyrządzona klientom. Ryzyko RtC występuje w działalności/usługach firmy związanych z klientem i przedstawia się je jako wartość procentową przechowywanych środków pieniężnych klientów (CMH), zarządzanych aktywów klienta (AUM), aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem (ASA) oraz obsługiwanych zleceń klientów (COH).

Grupa jest zobowiązana do obliczania następujących wymogów Współczynników K w ramach RtC:

4.3.1.1 K-CMH: Przechowywane środki pieniężne klientów

K-CMH przedstawia ryzyko potencjalnej szkody w sytuacji, w której firma inwestycyjna przechowuje środki swoich klientów, zależnie od tego, czy środki takie są ujmowane w bilansie własnym czy też na rachunkach zewnętrznych, bądź są przechowywane zgodnie z ustaleniami dokonanymi z osobami trzecimi zgodnie z przepisami prawa krajowego, pod warunkiem zabezpieczenia środków klienta na wypadek upadłości, niewypłacalności, rozwiązania czy powołania zarządu komisarycznego dla firmy inwestycyjnej.

CMH to kwota środków klienta, którą firma inwestycyjna przechowuje lub kontroluje. Kwota ta nie obejmuje środków klienta zdeponowanych na (powierniczym) rachunku bankowym na nazwisko samego klienta, gdzie firma inwestycyjna posiada dostęp do takich środków klienta z upoważnienia osoby trzeciej (w odniesieniu do zarówno rachunków wyodrębnionych, jak i niewyodrębnionych).

Obliczenia

CMH stanowi średnią wartości całkowitych dziennych przechowywanych środków klientów wycenianych na koniec każdego dnia roboczego uprzednich 9 miesięcy, z wyłączeniem 3 ostatnich miesięcy.

CMH = średnia z 6 miesięcy

- Dla wyodrębnionych rachunków: $K\text{-CMH} = \text{CMH} * 0,4\%$
- Dla niewyodrębnionych rachunków: $K\text{-CMH} = \text{CMH} * 0,5\%$

W poniższej tabeli przedstawiono całkowite wartości CMH na rachunkach wyodrębnionych za 4. kwartał 2021 r., zgodnie z art. 18(1) IFR:

Tabela 12: CMH razem (kwoty uśrednione)

	Kwota współczynnika		
	Grudzień 2021 tys. €	Listopad 2021 tys. €	Październik 2021 tys. €
CMH - Wyodrębnione (kwoty uśrednione)	655	640	597

4.3.1.2. K-ASA: Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem

K-ASA przedstawia ryzyko związane z zabezpieczaniem i administrowaniem środkami klienta, a jego celem jest zapewnienie, by firmy inwestycyjne posiadały kapitał proporcjonalny do takich sald, niezależnie od tego czy środki zawarte są w bilansie własnym czy na rachunkach zewnętrznych.

ASA oznacza wartość aktywów, jakie firma inwestycyjna zabezpieczenia i którymi administruje dla klientów - jego celem jest zapewnienie, by firmy inwestycyjne posiadały kapitał proporcjonalny do takich sald, niezależnie od tego czy środki zawarte są w bilansie własnym czy na rachunkach zewnętrznych.

Obliczenia

Współczynnik ten oblicza się jako średnią wartość całkowitych dziennych aktywów zabezpieczanych i administrowanych wycenianą na koniec każdego dnia roboczego uprzednich 9 miesięcy, z wyłączeniem 3 ostatnich miesięcy.

ASA = 6-miesięczna średnia

wartość K-ASA = ASA * 0,04%

W poniższej tabeli przedstawiono całkowite wartości ASA jako średnią arytmetyczną za 4. kwartał 2021 r., zgodnie z art. 19(1) IFR:

Tabela 13: ASA razem (kwoty uśrednione)

	Kwota współczynnika		
	Grudzień 2021 tys. €	Listopad 2021 tys. €	Październik 2021 tys. €
ASA razem (kwoty uśrednione)	2.234	2.237	2.045

4.3.1.3. K-COH: Obsługiwane zlecenia klientów

K-COH przedstawia potencjalne ryzyko dla klientów firmy inwestycyjnej, która realizuje zlecenia (w imieniu klienta, nie w imieniu firmy inwestycyjnej), na przykład w ramach usług polegających na samej realizacji świadczonych na rzecz klientów, lub gdy firma inwestycyjna jest częścią sieci realizacji zleceń klientów.

COH przedstawia potencjalne ryzyko dla klientów firmy inwestycyjnej, która realizuje ich zlecenia (w imieniu klienta). Jest to wartość zleceń, które firma inwestycyjna obsługuje dla klientów poprzez przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów oraz poprzez realizację zleceń w imieniu klientów.

Obliczenia

COH stanowi średnią wartości wszystkich obsługiwanych zleceń klientów wyceniana każdego dnia roboczego na przestrzeni ubiegłych 6 miesięcy.

COH= suma [ABS(Kupno) + Abs (Sprzedaż)] zarówno dla transakcji na środkach pieniężnych jak i instrumentach pochodnych

➤ Dla transakcji na środkach pieniężnych

- Wartość stanowi kwotę zapłaconą lub otrzymaną z tytułu każdej transakcji
- COH = średnia 3-miesięczna
- K-COH = COH*0,1%

➤ Dla transakcji na instrumentach pochodnych

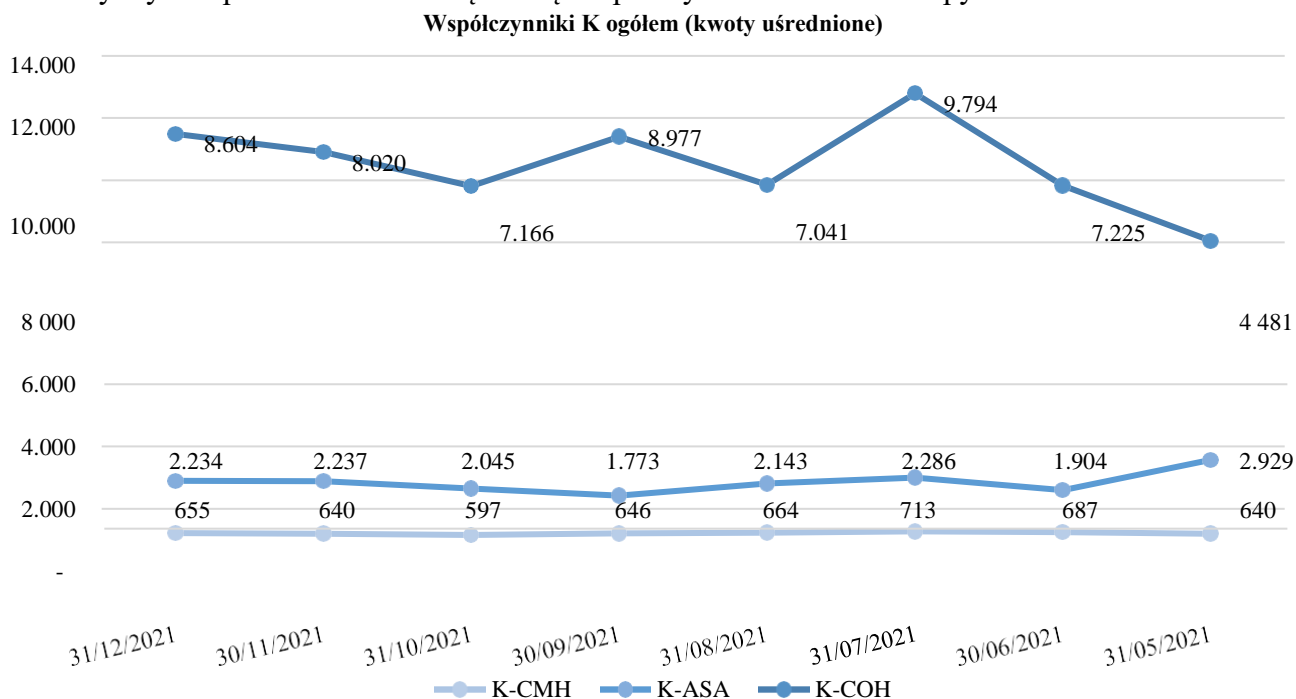
- Wartość stanowi kwotę nominalną umowy
- COH = średnia 3-miesięczna
- $K\text{-COH} = \text{COH} * 0,01\%$

W poniższej tabeli przedstawiono średnią arytmetyczną wartości COH dla instrumentów pochodnych za 4. kwartał 2021 r., zgodnie z art. 20(1) IFR:

Tabela 14: COH razem (kwoty uśrednione)

	Kwota współczynnika		
	Grudzień 2021 tys. €	Listopad 2021 tys. €	Październik 2021 tys. €
COH - Instrumenty pochodne (kwoty uśrednione)	8.604	8.020	7.166
W tym: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów	8.604	8.020	7.166

Poniższy wykres przedstawia średnią kwotę Współczynników K RtC Grupy za rok 2021.



Rysunek 3: Współczynniki K RtC (kwoty uśrednione)

4.3.2. Ryzyko dla rynku

Współczynnik w zakresie ryzyka dla rynku przedstawia ryzyko, jakie firma inwestycyjna stanowi dla dostępu do rynku. Współczynnik K dla RtM opiera się na zasadach dla ryzyka rynkowego dla pozycji walutowych i towarowych instrumentów finansowych zgodnie z CRR.

4.3.2.3. K-NPR: Pozycja ryzyka netto

Firma inwestycyjna Klasy 2 musi obliczać obowiązujący ją wymóg K-NPR poprzez odniesienie do pozycji portfela handlowego i pozycji innych niż pozycje portfela handlowego, jeśli takie pozycje powodują powstanie ryzyka walutowego lub towarowego.

Wymóg K-NPR oblicza się zgodnie z Tytułem IV Części Trzeciej CRR.

CIF nie zawiera transakcji na własny rachunek, przez co ryzyko rynkowe jest ograniczone do zmian kursów walutowych.

Ryzyko walutowe

Walutą sprawozdawczą Grupy jest euro. Ryzyko walutowe pojawia się, gdy przyszłe transakcje handlowe lub ujęte aktywa lub zobowiązania są wyrażone w walucie obcej, która nie jest walutą funkcjonalną Grupy.

Jeśli suma pozycji kursowej netto ogółem oraz pozycji złota netto przekracza 2% funduszy własnych ogółem, Grupa oblicza wymóg funduszy własnych dla ryzyka walutowego.

Wymóg funduszy własnych dla ryzyka walutowego stanowi sumę pozycji walutowych netto ogółem i pozycji złota netto w walucie sprawozdawczej pomnożoną przez 8%.

Ryzykiem walutowym Grupy zarządza się skutecznie poprzez ustalenie i kontrolowanie limitów wymiany walutowej, np. poprzez ustalenie maksymalnej wartości ekspozycji na konkretną parę walutową oraz poprzez wykorzystanie analizy wrażliwości.

Ryzyko kursowe Grupy było zerowe, ponieważ łączna pozycja kursowa netto nie przekraczała 2% łącznych funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2021 r.

Silnie skorelowane waluty

Zgodnie z wydanymi przez EBA wykonawczymi standardami technicznymi dotyczącymi walut silnie ze sobą skorelowanych, zgodnie z art. 354 (3) CRR, Grupa może stosować niższe wymogi dotyczące funduszy własnych w stosunku do pozycji w odpowiednich silnie skorelowanych walutach niż wymogi przedstawione przez EBA.

W tym zakresie dla celów obliczenia ryzyka walutowego dla dopasowanych pozycji na silnie skorelowanych walutach stosuje się wymóg kapitałowy wynoszący 4% zamiast 8%.

Pozycje Grupy w walutach innych niż sprawozdawcza i w złocie za okres wyniosły zero.

4.3.3. Wyniki w zakresie wymogu dotyczące współczynników K

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wymóg dotyczący współczynników K wynosił 4 tys. € w ujęciu jednostkowym i 4 tys. € w ujęciu skonsolidowanym, jak wskazano w poniżej tabeli:

Tabela 15: Wyniki w zakresie współczynników K

Pozycja	Ujęcie jednostkowe		Ujęcie skonsolidowane	
	Kwota współczynnika tys. €	Wynik współcz. K tys. €	Kwota współczynnika tys. €	Wynik współcz. K tys. €
WYMÓG DOTYCZĄCY WSPÓLCZYNNIKA K OGÓŁEM		4		4
Ryzyko dla klientów		4		4
K-AUM	-	-	-	-
K-CMH (Wyodrębnione)	655	3	655	3
K-CMH (Niewyodrębnione)	-	-	-	-
K-ASA	2.234	1	2.234	1
K-COH (Transakcje na instrumentach pochodnych)	8.604	1	8.604	1
K-COH (Transakcje na środkach pieniężnych)	-	-	-	-
Ryzyko dla rynku		-		-
K-NPR		-		-
Ryzyko dla firmy		-		-
K-DTF (Transakcje na środkach pieniężnych)	-	-	-	-
K-DTF (Transakcje na instrumentach pochodnych)	-	-	-	-
K-TCD		-		-
K-CON		-		-

4.4. Skład funduszy własnych i wskaźników kapitałowych

Zgodnie z przepisami art. 9 IFR firmy inwestycyjne muszą posiadać fundusze własne stanowiące sumę Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 oraz Kapitału Tier 2, a także przez cały czas spełniać następujące warunki:

$$\frac{\text{Kapitał Podstawowy Tier 1}}{D} \geq 56\%$$

$$\frac{\text{Kapitał Podstawowy Tier 1} + \text{Kapitał Dodatkowy Tier 1}}{D} \geq 75\%$$

$$\frac{\text{Kapitał Podstawowy Tier 1} + \text{Kapitał Dodatkowy Tier 1} + \text{Kapitał Tier 2}}{D} \geq 100\%$$

gdzie D to wymóg dla funduszy własnych obliczony zgodnie z art. 11.

Fundusze własne, wymóg dla funduszu własnego oraz wskaźnik kapitałowy na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawiają się następująco:

Tabela 16: Fundusze własne

SKŁAD FUNDUSZY WŁASNYCH	Ujęcie jednostkowe tys. €	Ujęcie skonsolidowane tys. €
Kapitał zakładowy	4.781	4.815
Zbadane rezerwy	(4.012)	(4.018)
Fundusz Rekompensat dla Inwestorów	(39)	(39)
Kapitał CET1	729	758
Kapitał Dodatkowy Tier 1	-	-
Kapitał T1	729	758
Kapitał Tier 2	-	-
Fundusze własne	729	758
WYMOGI DOTYCZĄCE FUNDUSZY WŁASNYCH		
	tys. €	tys. €
Kapitał założycielski	150	150
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	318	319
Wymóg dotyczący współczynników K	4	4
Wymogi dotyczące funduszy własnych	320	231
WSPÓLCZYNNIKI KAPITAŁOWE		
	tys. €	tys. €
CET 1 (min. 56%)	227,90%	328,25%
Nadwyżka(+)/Deficyt(-) Kapitału CET 1	550	629
T1 (min. 75%)	227,90%	328,25%
Nadwyżka(+)/Deficyt(-) Kapitału Tier 1	489	585
Razem (min. 100%)	227,90%	328,25%
Nadwyżka(+)/Deficyt(-) Kapitału razem	409	527

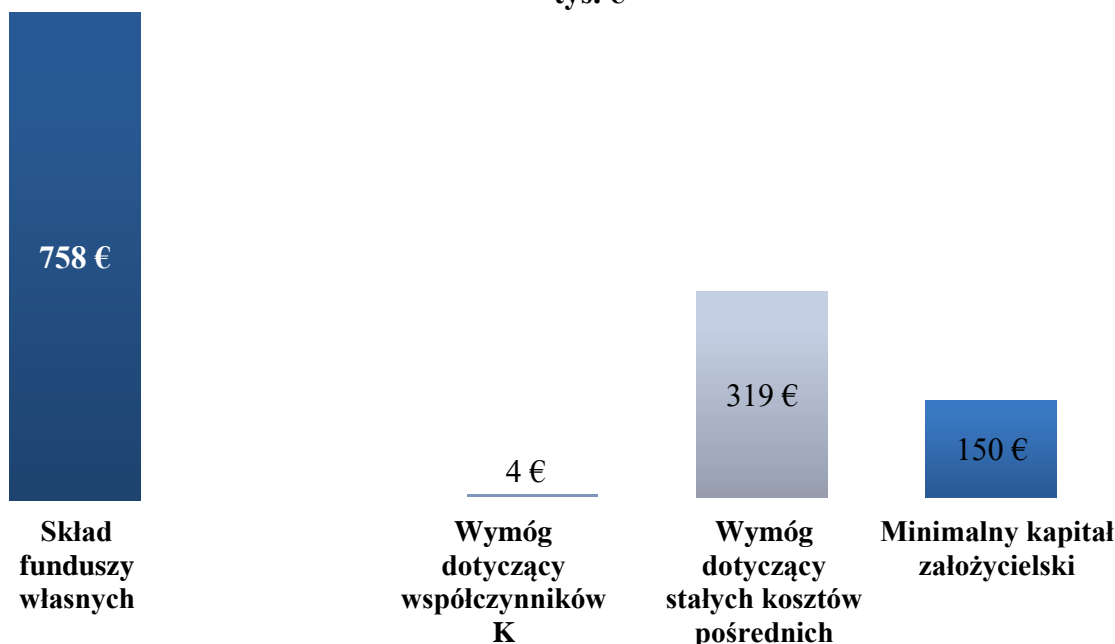
Mając powyższe wyniki na względzie, Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa posiada adekwatne fundusze własne celem spełnienia wymogów kapitałowych.

Tym niemniej Grupa powinna monitorować powyższe wskaźniki celem zapewnienia utrzymania zgodności z wymogami dotyczącymi adekwatności kapitału.

Poza powyższym Grupa wdrożyła program miesięcznego monitorowania adekwatności kapitału celem zapewnienia stałej zgodności z wymogami IFR. W tym zakresie Grupa oblicza co miesiąc wymóg kapitałowy celem dokonania oceny wskaźnika adekwatności kapitału dla danego miesiąca.

Poniższy wykres przedstawia skład funduszy własnych oraz trzy wymogi dotyczące funduszy własnych.

**WYMÓG DOTYCZĄCY FUNDUSZY WŁASNYCH NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2021**
tys. €



Rysunek 4: Wymóg dotyczący funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2021

4.5. Wymogi dotyczące raportowania

Jako firma inwestycyjna Klasy 2, Grupa jest zobowiązana przepisami prawa do składania kwartalnych raportów przedstawiających następujące pozycje:

- a) Poziom i skład funduszy własnych
- b) Wymogi dotyczące funduszy własnych
- c) Obliczenia dla wymogu dotyczącego wymogów własnych
- d) Jeśli firma stanowi firmę Klasy 3 - poziom działalności, w tym bilans
- e) Rozbicie przychodów według usług inwestycyjnych i odpowiedniego Współczynnika K
- f) Ryzyko koncentracji
- g) Wymogi dotyczące płynności

Powyższe informacje będą raportowane do CySEC przy pomocy Formularza 165-01 "Raportowanie dla Klasy 2" z częstotliwością kwartalną.

Kierownictwo Wyższego Szczebla oraz Kierownik ds. Ryzyka monitorowali raportowanie oraz wdrożyli polityki i procedury, które pomagają w spełnieniu określonych wymogów regulacyjnych. W tym celu sporządzane są raporty kierownictwa umożliwiające monitorowanie sytuacji finansowej i kapitałowej Grupy. W ciągu analizowanego roku wartość funduszy własnych Grupy nigdy nie spadła poniżej wymogu dla funduszy własnych, a Grupa spełniała swoje obowiązki składając kwortalne raporty dotyczące adekwatności kapitału.

4.6. Wymogi dotyczące ryzyka koncentracji

Ryzyko koncentracji wynikające z ekspozycji względem każdego kontrahenta, w tym kontrahentów centralnych, grup kontrahentów posiadających wzajemne powiązania, a także kontrahentów należących do tego samego sektora gospodarczego, regionu gospodarczego, czy zajmujących się tą samą działalnością czy towarami, a także zastosowanie technik minimalizacji ryzyka kredytowego, w tym w

szczególności ryzyk związanych z dużymi pośrednimi ekspozycjami kredytowymi, jak w przypadku pojedynczych wystawców zabezpieczeń, muszą być kontrolowane, w tym przy pomocy pisemnych polityk i procedur.

Ekspozycja oznacza jakiegokolwiek aktywo lub pozycję pozabilansową bez zastosowania wag ryzyka czy stopni ryzyka. Duża ekspozycja oznacza ekspozycję w portfelu handlowym/bankowym firmy inwestycyjnej względem klienta lub grupy wzajemnie powiązanych klientów, której wartość przekracza ustalone limity.

CIF stanowiące firmy inwestycyjne należące do Klasy 2 muszą monitorować i kontrolować swoje ryzyko koncentracji w odniesieniu do ekspozycji portfela handlowego względem klienta lub grupy powiązanych klientów zgodnie z Częścią Czwartą IFR.

W szczególności CIF muszą monitorować i kontrolować swoje ryzyko koncentracji tak, by nie przekroczyć następujących limitów wynikających z art. 37 IFR.

Tabela 17: Limity dużej ekspozycji

Typ	Limit
Instytucja	Min. {do 100% kapitału uznanego, Max. (25% kapitału uznanego, 150 mln €)}
Podmiot inny niż instytucja	25% kapitału uznanego

Ponadto szkoda może wynikać z więcej niż tylko skoncentrowanej ekspozycji na klienta. Celem minimalizacji ryzyka potencjalnego wyrządzenia szkody, które może wynikać z różnych rodzajów skoncentrowanych ekspozycji czy stosunków, Grupa powinna monitorować i kontrolować wszystkie swoje źródła ryzyka koncentracji, w tym:

- aktywa (np. zobowiązania transakcyjne) nieewidencjonowane w portfelu handlowym
- pozycje pozabilansowe
- lokalizacja środków klienta
- lokalizacja aktywów klienta
- lokalizacja własnych depozytów pieniężnych
- źródło swoich zysków.

Tym niemniej nie ustalono limitów dla ekspozycji w zakresie pozycji w portfelu bankowym Firmy Inwestycyjnej.

Grupa składa do CySEC kwartalne raporty dotyczące poziomu ryzyka koncentracji względem instytucji kredytowych, firm inwestycyjnych i innych podmiotów, w których środki klientów są przechowywane i papiery wartościowe klientów są deponowane, natomiast zgodnie z art. 54(2) IFR Grupa będzie zobowiązana również do raportowania poziomu ryzyka koncentracji w odniesieniu do instytucji kredytowych, w których deponuje własne środki. Ponadto Grupa będzie zobowiązana do wskazywania w raportach pięciu największych klientów stanowiących źródło największych dochodów Grupy, pięciu największych ekspozycji z portfela handlowego i największych ekspozycji niezarejestrowanych w portfelu handlowym. Grupa posiada odpowiednie środki kontroli rachunkowej umożliwiające identyfikację, monitorowanie i kontrolę wszystkich ekspozycji, w tym w zakresie sald klientów i wartości aktywów przechowywanych w postaci zastawionych instrumentów finansowych. Grupa będzie również nadal oceniać swą ekspozycję na ryzyko koncentracji wynikające z bieżącej działalności w ramach procesu ICARA.

4.7. Wymóg dotyczący płynności

Jako firma inwestycyjna Klasy 2, Spółka jest zobowiązana do przechowywania aktywów płynnych w kwocie równej przynajmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Celem powyższego jest

zapewnienie, by firmy inwestycyjne posiadały odpowiednią ilość nieobciążonych aktywów płynnych wysokiej jakości, które można w prosty sposób spieniężyć na prywatnych rynkach celem zaspokojenia potrzeb w zakresie płynności zgodnie ze scenariuszem warunków skrajnych w zakresie płynności dla okresu 30 dni kalendarzowych. IFR określa instrumenty, które mogą być kwalifikowane jako aktywa płynne, które należy uwzględnić w obliczeniach przedmiotowego wskaźnika.

- Monety i banknoty
- Wierzytelności wobec ECB lub innych Banków Centralnych
- Obligacje zabezpieczone wysokiej jakości
- Udziały lub jednostki w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

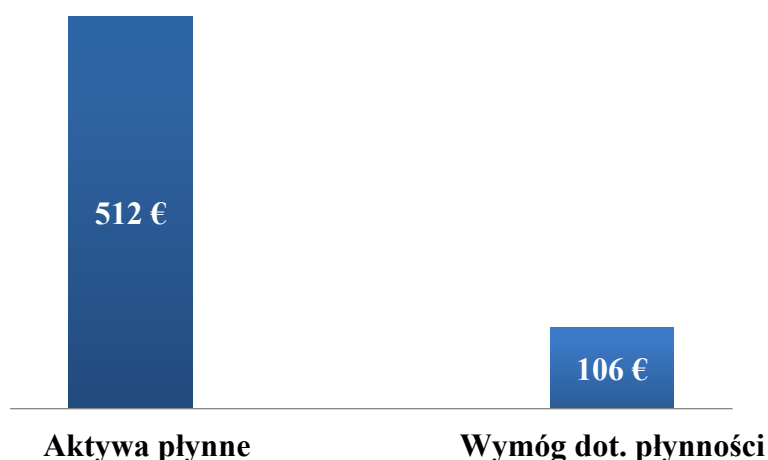
W tym zakresie, a także odpowiednio do ostatniego zbadanego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa posiada następujące aktywa płynne, których wartość plasuje się na poziomie przekraczającym 1/3 wymogu w zakresie łącznych stałych kosztów pośrednich.

Tabela 18: Wymogi dotyczące płynności

Pozycja	Ujęcie jednostkowe tys. €	Ujęcie skonsolidowane tys. €
Aktywa Płynne	507	512
Razem	507	512
Wymóg (1/3 wymogu dotyczącego stałych kosztów pośrednich)	106	106
Nadwyżka	401	406

Poza powyższym Grupa posiada wystarczającą ilość aktywów płynnych, odpowiadającą jednej trzeciej wymogu dla stałych kosztów pośrednich. Tym niemniej Grupa powinna monitorować powyższe wskaźniki celem zapewnienia utrzymania zgodności z przepisami. Poniższy schemat przedstawia aktywa płynne ze wszystkich Instytucji Kredytowych EOG, w których Grupa przechowuje swe środki oraz wymóg dotyczący płynności minimalnej, do której posiadania Grupa jest zobowiązana na wypadek sytuacji awaryjnych.

WYMÓG DOTYCZĄCY PŁYNNOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 w tys. €



Rysunek 5: Wymóg dotyczący płynności na dzień 31 grudnia 2021

5. POZOSTAŁE RYZYKA

5.1. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub nieudanych procesów wewnętrznych, osób, systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko prawne, jednakże nie obejmuje ryzyka strategicznego i reputacji.

Poniżej przedstawiono pewne zależne od zdarzeń kategorie, które obejmuje ryzyko operacyjne, wraz z przykładami dla każdej kategorii:

Oszustwo wewnętrzne	<ul style="list-style-type: none"> • nieprawidłowe wykorzystanie aktywów; • unikanie płacenia podatków; • celowe złe oznaczenie pozycji; • łapówkarstwo.
Oszustwo zewnętrzne	<ul style="list-style-type: none"> • kradzież informacji; • szkoda spowodowana atakiem hackerskim; • kradzież dokonana przez osobę trzecią; • oszustwo.
Praktyki zatrudnienia i bezpieczeństwo	<ul style="list-style-type: none"> • dyskryminacja; • wynagrodzenie pracowników; • zdrowie pracowników; • bezpieczeństwo.
Klienci, produkty oraz praktyki	<ul style="list-style-type: none"> • manipulacja rynkowa; • działania antymonopolowe; • niewłaściwe praktyki handlowe;
Szkoda na środkach	<ul style="list-style-type: none"> • szkoda na środkach rzeczowych spowodowana katastrofą naturalną, np. trzęsieniem ziemi
Zakłócenia w działalności i	<ul style="list-style-type: none"> • zakłócenia w dostawie mediów; • awarie oprogramowania; • awarie sprzętowe.
Realizacja, dostawa i zarządzanie	<ul style="list-style-type: none"> • błędy przy wprowadzaniu danych; • błędy księgowe; • nieprawidłowe obowiązkowe raportowanie; • utrata aktywów klienta w wyniku niedbalstwa.

Rysunek 6: Rejestr ryzyka operacyjnego

Grupa zarządza ryzykiem operacyjnym przy pomocy środowiska opartego na kontroli, w którym procesy są dokumentowane, a transakcje są uzgadniane i monitorowane. Dodatkowo stosuje się ciągle monitorowanie zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego celem zapewnienia, by zdarzenia nie powtarzały się w przyszłości.

Ponadto Grupa posiada polityki i procesy, których wdrożenie pomaga w ocenie i zarządzaniu ekspozycjami na ryzyko operacyjne.

Grupa wdrożyła ramy zarządzania ryzykiem operacyjnym opracowane tak, by zapewnić ocenę, łagodzenie i raportowanie ryzyk operacyjnych w sposób spójny, a obejmują one m.in. następujące komponenty:

- Utrzymywanie struktury "czterech oczu" i nadzór zarządu nad decyzjami strategicznymi podejmowanymi przez kierowników działów;
- Opracowano Plan Przywracania Gotowości do Pracy IT na wypadek zdarzeń siły wyższej wpływających na systemy wewnętrzne i bazy danych Grupy;
- Prowadzenie Rejestrów Ryzyka w kontekście ICARA;
- Wdrożony został Plan Ciągłości Działania, która pomaga chronić wszystkie bazy danych Grupy zawierające dane, rejestry i inne informacje;
- Większość działań mających miejsce w systemach Grupy jest zautomatyzowana, przez co obniżono prawdopodobieństwo wystąpienia błędu ludzkiego;
- Przegląd ryzyk i środków kontroli w ramach funkcji Audytu Wewnętrznego;
- Regularny przegląd i aktualizacja polityk Grupy;

Po wybuchu epidemii COVID-19 na Cyprze Firma podjęła wymagane działania celem zapewnienia pracownikom dostępu do jej infrastruktury technicznej koniecznej do wykonywania pracy oraz celem zapewnienia dodatkowego systemu dla funkcji krytycznych. W tym zakresie Plan Ciągłości Działania został odpowiednio zmieniony.

5.2. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych to ryzyko zmiany wartości instrumentów finansowych (w tym walut) w związku ze zmianami rynkowych stóp procentowych. Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych w odniesieniu do depozytów bankowych oraz odsetek naliczanych od pochodnych instrumentów finansowych, których pozycje pozostają otwarte przez noc.

Grupa monitoruje wahania stóp procentowych, w oparciu o które podejmuje odpowiednie działania zabezpieczające.

5.3. Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji to obecne lub potencjalne ryzyko dla zarobków i kapitału wynikające z niekorzystnego postrzegania wizerunku Grupy przez klientów, kontrahentów, współników, inwestorów czy regulatorów. Ryzyko reputacji może wynikać ze słabych wyników, utraty jednego lub większej liczby kluczowych dyrektorów Grupy, utraty dużych klientów, złej jakości obsługi klienta, oszustwa, kradzieży, roszczeń i pozwów klientów, grzywien nakładanych przez organy regulacyjne.

Grupa posiada przejrzyste polityki i procedury dotyczące rozpatrywania reklamacji, które zapewniają najlepsze możliwe wsparcie i obsługę w takich okolicznościach. Prawdopodobieństwo wniesienia roszczeń przez klientów jest bardzo niskie, ponieważ Grupa świadczy swym klientom usługi wysokiej jakości.

5.4. Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne może powstać w związku z niekorzystnymi decyzjami biznesowymi, nieprawidłowym wdrożeniem decyzji czy brakiem reakcji na zmiany w otoczeniu biznesowym. Ekspozycja Grupy na ryzyko strategiczne jest umiarkowana, ponieważ procedury i polityki zmierzające do minimalizacji tego rodzaju ryzyka zostały włączone w ogólną strategię Grupy.

5.5. Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe obejmuje aktualne i potencjalne ryzyko dla zarobków i kapitału wynikające ze zmian w otoczeniu biznesowym, w tym wpływ pogorszenia warunków gospodarczych. Badania w postaci prognoz gospodarczych i rynkowych są prowadzone celem ograniczenia ekspozycji Grupy na ryzyko biznesowe. Są one analizowane i uwzględniane przy wdrażaniu strategii Grupy.

5.6. Ryzyko regulacyjne

Ryzyko regulacyjne to ryzyko dopuszczenia się przez Grupę niezgodności z obowiązującymi przepisami Prawa i Dyrektywami wydawanymi przez jej organy nadzorujące. W razie materializacji ryzyko regulacyjne może spowodować skutki ryzyka reputacji i strategicznego. Grupa posiada udokumentowane procedury i polityki oparte na wymogach odpowiednich przepisów Prawa i Dyrektywach wydawanych przez komisję - można je znaleźć w Podręczniku Procedur. Przestrzeganie tych procedur i polityk jest dalej oceniane i podlega przeglądowi przez Audytorów Wewnętrznych, a propozycje poprawy są wdrażane przez kierownictwo. Audytorzy Wewnętrzni oceniają i badają skuteczność ram kontroli Grupy przynajmniej raz do roku. W związku z tym ryzyko braku zgodności z przepisami jest bardzo niskie.

5.7. Ryzyko prawne i zgodności z przepisami

Ryzyka prawne i zgodności z przepisami wynikają z naruszeń lub nieprawidłowości w przestrzeganiu przepisów Ustawy, Dyrektyw i Okólników, jak również regulacji, narzuconych praktyk, polityk wewnętrznych, procedur czy standardów etycznych. Ryzyko to oznacza dla Grupy głównie narażenie na potencjalne straty finansowe wynikające z kar finansowych nałożonych przez Organy Regulacyjne. Incydenty w zakresie zgodności z przepisami mogą posiadać negatywny wpływ na reputację, spowodować obniżenie wartości Grupy, ograniczyć jej możliwości biznesowe i potencjał rozwoju, a także potencjalnie doprowadzić do braku możliwości egzekwowania umów.

Prawdopodobieństwo wystąpienia takich ryzyk jest względnie niskie w związku ze szczegółowymi wewnętrznymi procedurami i politykami wdrożonymi przez Grupę oraz przeglądami, których dokonują regularnie Audytorzy Wewnętrzni. Struktura Grupy również wspiera jasną koordynację obowiązków, a w skład kierownictwa wchodzi osoby o odpowiednim doświadczeniu zawodowym, etosie pracy i uczciwości, które przyjęły na siebie odpowiedzialność za ustalanie i osiąganie strategicznych celów Grupy. Ponadto zarząd zbiera się przynajmniej raz do roku celem omówienia takich kwestii, a wszelkie propozycje dotyczące podniesienia poziomu zgodności z przepisami są wdrażane przez kierownictwo.

5.8. Ryzyko IT

Ryzyko IT występuje w wyniku stosowania nieodpowiedniej technologii informatycznej i przetwarzania, bądź wynika z nieodpowiedniej strategii i polityki IT lub nieodpowiedniego wykorzystywania technologii informatycznej Grupy. W szczególności wdrożono polityki dotyczące procedur tworzenia kopii zapasowych, konserwacji oprogramowania i sprzętu, korzystania z Internetu oraz procedury antywirusowe. Możliwość materializacji tego ryzyka została zminimalizowana do najniższego możliwego poziomu.

5.9. Ryzyko postępowania

Ryzyko postępowania definiuje się jako ryzyko działania podjętego przez osobę fizyczną, instytucję finansową lub branżę jako całość, które prowadzi do szkody dla klienta lub narusza integralność rynku. Może to spowodować nałożenie sankcji lub negatywną reakcję opinii publicznej. Ponadto Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA) zdefiniował ryzyko postępowania jako aktualne lub potencjalne ryzyko strat dla instytucji wynikające z nieodpowiedniego świadczenia usług finansowych, w tym w przypadkach celowego naruszenia czy niedbalstwa. W konsekwencji, ryzyko postępowania wynika z niedopełnienia obowiązków przez wyznaczone podmioty zapewniające płynność instrumentów finansowych związane z Grupą i zlokalizowane w krajach trzecich.

Dodatkowo Grupa posiada ekspozycję na ujemne salda u podmiotów zapewniających płynność instrumentów finansowych w przypadku szybkich zmian na rynku, gdzie takie podmioty nie mogą zamknąć pozycji po osiągnięciu limitu Grupy powodującego automatyczne zamknięcie pozycji. W związku z tym Grupa może posiadać ekspozycję na ryzyko postępowania wynikające z nieodpowiednich porozumień zawartych z podmiotami zapewniającymi płynność instrumentów finansowych i/lub osobami trzecimi, które przechowują środki klientów.

Ponadto kwoty należności/zobowiązań od/względem podmiotów zapewniających płynność instrumentów finansowych są codziennie monitorowane. W szczególności Grupa bada istniejące pozycje i porozumienia dotyczące oferowanych produktów i dostarczanych usług.

6. PROCES OCENY ADEKWATNOŚCI KAPITAŁU WEWNĘTRZNEGO I RYZYKA

Celem kapitału jest zapewnienie wystarczających środków, które pozwolą na absorpcję nieprzewidzianej straty wykraczającej poza straty przewidywane w normalnej działalności. Celem Spółki jest utrzymanie minimalnego współczynnika ryzyka do aktywów, co pozwoli zapewnić wystarczający kapitał, który wesprze Spółkę w sytuacji warunków skrajnych.

Zgodnie z Rozdziałem 2 oraz art. 18 Ustawy, Spółka powinna posiadać należyte, skuteczne i kompletne ustalenia, strategie i procedury służące do oceny i stałego utrzymywania kwoty, rodzaju i struktury kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, które uważają za odpowiednie do zabezpieczenia rodzaju i skali ryzyka, które może stanowić dla innych i na które sama jest lub może być narażona. Wspomniane ustalenia, strategie i procedury muszą być odpowiednie i proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności działalności Spółki oraz podlegać regularnym kontrolom wewnętrznym.

ICARA obejmuje Plan Oceny Adekwatności Płynności i Finansowania Warunkowego. Wewnętrzny Proces Oceny Adekwatności Płynności (ILAAP) oraz wszystkie jego komponenty, w tym omówienie ryzyka w zakresie ryzyk związanych z płynnością, na które narażona jest firma oraz testy warunków skrajnych dla płynności, zostaną włączone w ICARA.

W świetle powyższego nowy raport ICARA będzie przedstawiać podstawowe informacje biznesowe i zmiany w sytuacji Spółki, podsumowanie opisujące otoczenie biznesowe i gospodarcze Spółki, podsumowanie informacji finansowych Spółki za lata uprzednie i przyszłe, cele biznesowe i strategiczne, strukturę organizacyjną i ramy zarządzania ryzykiem, ogólną ocenę istotnych ryzyk, a także planowanie kapitałowe i płynności na przyszłość.

Po wdrożeniu nowych ram regulacyjnych w zakresie nadzoru ostrożnościowego Spółka powinna zastąpić istniejący ICAAP nowym ICARA poprzez wprowadzenie owych form oceny dotyczących adekwatności płynności Spółki, opracowanie nowych prognoz finansowych i testów warunków skrajnych odzwierciedlających nowe wymogi w zakresie Współczynników K, a także poprzez sporządzenie nowego raportu zgodnego z wszystkimi przepisami nowego rozporządzenia. Nowe metodologie w zakresie Współczynników K i testów warunków skrajnych płynności zostaną włączone w nowy proces ICARA, a zaktualizowany rejestr ryzyka będzie uwzględniał podejście koncentrujące się na możliwej szkodzie, wraz z identyfikacją różnych potencjalnych ryzyk, które mogą wpływać na ogólną sytuację Spółki w zakresie adekwatności kapitału.

Kierownik ds. ryzyka poinformował Zarząd, iż rozpoczęto już sporządzanie raportu ICARA oraz opracowywanie planowania kapitałowego. Planuje się, że nowy raport ICARA będzie dostępny do weryfikacji przez zarząd w trzecim kwartale 2022 roku.

7. POLITYKA WYNAGRADZANIA

Grupa stworzyła politykę wynagradzania, której celem jest określenie praktyk wynagradzania stosowanych przez Grupę, z uwzględnieniem wynagrodzeń i świadczeń personelu, zgodnie z przepisami prawa dotyczącymi polityk i praktyk wynagradzania, gdzie takie przepisy są zgodne z konkretnymi zasadami, którym odpowiadają oraz w zakresie, w jakim odpowiadają one rozmiarowi Grupy, jej wewnętrznej organizacji oraz charakterowi, zakresowi i złożoności jej działalności. Ponadto strategia wynagradzania Grupy została opracowana tak, by nagradzać i motywować osoby zaangażowane i pragnące budować swoją karierę w Grupie oraz pełniące swoje obowiązki dla dobra interesów Grupy.

Projekt Polityki został zatwierdzony przez osoby, które w sposób skuteczny kierują działalnością Grupy, po zasięgnięciu porady od funkcji zgodności, po czym została ona wdrożona przez odpowiednie funkcje celem wsparcia skuteczności ładu korporacyjnego. Osoby, które w sposób skuteczny prowadzą działalność odpowiadają za wdrożenie polityk i praktyk wynagradzania, a także za zapobieganie i odpowiednie postępowanie z wszelkimi istotnymi ryzykami, jakie mogą wynikać z takich polityk i praktyk wynagradzania. Zarząd omawia kwestie dotyczące polityki wynagradzania przynajmniej raz do roku. Ponadto stosowanie Polityki wspiera w pełni kierownictwo wyższego szczebla oraz, gdzie dotyczy, funkcja nadzorcza, dzięki czemu możliwe jest podjęcie odpowiednich działań, które pozwolą zapewnić skuteczność polityk i procedur dotyczących konfliktów interesów i postępowania biznesowego. Co więcej Polityka określa środki, które umożliwiają skuteczną identyfikację przypadków, w których dana osoba działa niezgodnie z najlepszym interesem klienta i podjęcie odpowiednich działań naprawczych.

Polityka wynagradzania Grupy ma na celu (i) zapewnienie wystarczających elementów motywacyjnych dla pracowników Grupy, dzięki którym możliwe jest osiągnięcie celów biznesowych, (ii) zapewnienie odpowiedniego powiązania pomiędzy nagrodą i wynikiem, jednocześnie stanowiąc kompleksowe, spójne i skuteczne narzędzie do zarządzania ryzykiem, które pozwala zapobiegać podejmowaniu nadmiernego ryzyka i/lub stosowania niepożądanych praktyk w świetle finansowych programów motywacyjnych, które mogą zostać wdrożone przez Grupę w przyszłości, co mogłoby doprowadzić do ryzyka zgodności dla Grupy w perspektywie długoterminowej. Politykę tę stworzono w taki sposób, by nie tworzyć elementów motywacyjnych oraz by wzmocnić środki zapobiegające elementom motywacyjnym, które mogłyby spowodować, iż dana osoba będzie działać dla dobra własnych interesów lub interesów Grupy, ze szkodą dla klientów.

7.1. System wynagradzania

Stosowane mechanizmy wynagradzania stanowią dobrze znane narzędzia zarządcze i kadrowe celem ustalenia wynagrodzenia każdego członka personelu: Ponadto pozostałe czynniki uwzględniane dla celów ustalenia Wynagrodzenia pracowników Spółki obejmują:

- Sytuację finansową Grupy,
- Ogólną sytuację finansową i stan, w jakim Grupa działa,
- Osobiste cele każdego pracownika (takie jak rozwój osobisty, przestrzeganie wymogów systemów i kontroli Grupy, przestrzeganie wymogów regulacyjnych, zaangażowanie i etyka pracy), ocena jego wyników oraz ocena uzyskana w oparciu o wyniki roczne w odniesieniu do celów ustalonych na początku okresu,
- Profesjonalne zachowanie każdego z pracowników w kontaktach z klientami (np. działanie w najlepszym interesie klienta, uczciwe traktowanie klientów i zadowolenie klientów), zależnie od przypadku.

System wynagrodzeń Grupy uwzględnia wysoką konkurencyjność sektora, w którym działa Grupa oraz znaczną ilość zasobów, jaką Grupa inwestuje w każdego członka personelu.

Wynagrodzenie obejmuje wszelkie formy świadczeń zapewnianych przez Grupę jej personelowi i może posiadać formę wynagrodzenia finansowego lub niefinansowego.

Należy zaznaczyć, iż Grupa uwzględniła swój rozmiar, organizację wewnętrzną oraz charakter, zakres i złożoność swojej działalności i nie uważa stworzenia specjalnego komitetu do spraw wynagrodzeń za konieczne. Decyzje w tych sprawach podejmowane są na poziomie Zarządu, a polityka wynagradzania podlega okresowym przeglądom. Wynagrodzenie różni się dla różnych stanowisk/ról, zależnie od rzeczywistych wymogów funkcjonalnych dla każdego ze stanowisk, a także jest ustalane na poziomach, które odzwierciedlają poziom wykształcenia, doświadczenia, odpowiedzialności i obowiązków wymagany od członka personelu na danym stanowisku/pełniącego daną rolę. Wynagrodzenie jest również ustalane zgodnie ze standardowymi praktykami rynkowymi stosowanymi przez pozostałych uczestników rynku/konkurencję. Ponadto przy ustalaniu wynagrodzenia uwzględnia się osobiste cele pracownika i ocenę jego wyników w odniesieniu do celów ustalonych na początku okresu, jak również profesjonalne zachowanie pracownika w kontaktach z klientami.

Całkowite wynagrodzenie personelu obejmuje obecnie komponent stały i może obejmować również komponent zmienny. Wynagrodzenie stałe (FR) różni się dla różnych stanowisk/ról, zależnie od rzeczywistych wymogów funkcjonalnych dla każdego ze stanowisk, a także jest ustalane na poziomach, które odzwierciedlają poziom wykształcenia, doświadczenia zawodowego, odpowiedzialności, kompetencji i obowiązków wymaganych od pracownika na danym stanowisku/pełniącego daną rolę. Polityka wynagradzania została również stworzona zgodnie ze standardowymi praktykami rynkowymi stosowanymi przez pozostałych uczestników rynku/konkurencję.

Ponadto Grupa posiada "program wynagrodzenia zmiennego", zgodnie z którym wszyscy pracownicy i członkowie Zarządu mogą otrzymać, poza miesięcznym wynagrodzeniem stałym, zmiennie wynagrodzenie za pośrednictwem systemu płacowego Grupy, przelewem na nazwisko pracownika. Wynagrodzenie zmiennie to wynagrodzenie oparte na wynikach, motywujące i wynagradzające pracowników w oparciu o osiągnięte przez nich wyniki w stosunku do celów ustalonych na początku roku. Ponadto Grupa nie udziela, wypłaca ani nie zapewnia gwarantowanego Wynagrodzenia Zmiennego. Ponadto Grupa zidentyfikowała następujące cztery główne grupy, które będą otrzymywać wynagrodzenie zmiennie:

- a) Personel Kierownictwa Wyższego Szczebla (w tym Dyrektorzy posiadający funkcje wykonawcze i ich nieposiadający);
- b) Funkcje kontroli (Zgodność, Audyt Wewnętrzny i Kierownik ds. Ryzyka);
- c) Kierownicy Działów Usług Inwestycyjnych;
- d) Pracownik otrzymujący łączne wynagrodzenie, które powoduje, iż zostaje zaklasyfikowany w tym samym przedziale co kierownictwo wyższego szczebla i osoby podejmujące ryzyko, których działania zawodowe posiadają istotny wpływ na profil ryzyka ich samych i Grupy, tzn. których łączne wynagrodzenie wynosi +/-10% łącznego wynagrodzenia trzech powyższych kategorii objętych schematem funkcjonariuszy i pracowników.

Tego rodzaju wynagrodzenie nie jest gwarantowane, a Zarząd ustala maksymalną wartość procentową wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do wynagrodzenia stałego celem zapewnienia odpowiedniego stosunku pomiędzy oboma rodzajami wynagrodzenia.

Ponadto żadnego wynagrodzenia nie wypłaca się na zasadzie odroczonej (części przyznane i nieprzyznane). W ciągu roku objętego przeglądem Grupa nie wypłaciła też żadnego wynagrodzenia w formie niepieniężnej, ponieważ Grupa nie wdrożyła wynagrodzenia w formie jakichkolwiek instrumentów niepieniężnych, takich jak udziały czy inne równorzędne instrumenty niepieniężne.

7.2. Powiązanie między płacą i wynikami

Grupa ma świadomość wagi personelu w osiągnięciu sukcesu i dostarczaniu wartości, a wynagrodzenie stanowi kluczowy komponent motywowania i nagradzania pracowników. Ponadto ogólna polityka wynagradzania przewiduje roczne zmienne wynagrodzenie motywacyjne odzwierciedlające wyniki danej osoby oraz wyniki ogólne. Wynik indywidualny ocenia się w ramach corocznego procesu oceny, w ramach którego ustala się cele dla wszystkich członków personelu, który obejmuje zarówno czynniki finansowe jak i niefinansowe, ocenia konkretne kompetencje w zakresie zachowania, w tym w odniesieniu do zgodności z przepisami i kwestii zarządzania ryzykiem, zgodnie z procedurami Grupy.

W związku z powyższym, Grupa stosuje program oceny wyników oparty o zbiór Kluczowych Wskaźników Efektywności (KPI) opracowanych dla każdej jednostki biznesowej, a których celem jest promowanie zdrowej konkurencji pomiędzy członkami personelu, analiza słabych i mocnych stron każdego pracownika w oparciu o wyniki, a także dostarczanie informacji zwrotnych członkom personelu celem zmotywowania ich do poprawy. W większości przypadków ocena przeprowadzana jest w ramach kilku lat w celu zapewnienia, by proces pozwolił na ocenę długoterminowych wyników pracownika. Tym niemniej ocena wyników przeprowadzana jest czasem w ramach krótkoterminowych lub średnioterminowych, a wskaźniki wyników tego typu oceny obejmują zarówno kryteria ilościowe jak i jakościowe. Średnio i krótkoterminowa ocena wyników przeprowadzana jest w następujący sposób:

- a. Cele ustalane są na początku każdego roku (zależnie od procesu oceny danego działu), kiedy to definiuje się oczekiwania względem funkcji, działów i pracowników grupy w zakresie zadań do realizacji w ciągu roku i połowy roku.
- b. Kontrole wyników i informacje zwrotne: kierownicy zapewniają wsparcie i informacje zwrotne dla personelu co 6 miesięcy, w trakcie oficjalnych lub nieoficjalnych przeglądów wyników; celem jest pomóc personelowi w rozwoju ich umiejętności i kompetencji.
- c. Przegląd wyników co 6 miesięcy.

Grupa zapewnia, by tam, gdzie Wynagrodzenie było powiązane z wynikami, łączna kwota Wynagrodzenia ustalana była w oparciu o łączną ocenę wyników:

- a. celów danej osoby (uwzględnia się kryteria ilościowe i jakościowe - za wyjątkiem osób, które pełnią Funkcje Kontroli, gdzie stosuje się jedynie kryteria jakościowe; uwzględnia się roczną ocenę wyników i rating),
- b. celów jednostki biznesowej oraz
- c. ogólnych wyników Grupy.

7.3. Wynagrodzenie Kierownictwa Wyższego Szczebla i Dyrektorów

Polityka wynagradzania Grupy ma na celu zapewnienie przyciąganie i zatrzymywanie przez Grupę najbardziej wykwalifikowanych członków personelu Kierownictwa Wyższego Szczebla i Dyrektorów. Jak wskazano powyżej, kryteria stosowane przy ustalaniu wynagrodzenia dyrektorów Grupy dzielą się na ilościowe i jakościowe.

Ilościowe kryteria wynagrodzenia opierają się głównie na danych numerycznych i finansowych, takich jak wyniki Grupy i ocena wyników indywidualnych, a także ocena każdego z członków

personelu, którego działania zawodowe wpływają na profil ryzyka firmy. Poza kryteriami ilościowymi Grupa stosuje również kryteria jakościowe, które obejmują przestrzeganie wymagań regulacyjnych i procedur wewnętrznych, uczciwe traktowanie klientów i zadowolenie klientów. Ponadto wynagrodzenie dyrektorów Grupy bez funkcji wykonawczych jest stałe i ustalone na poziomie rynkowym, a także odzwierciedla kwalifikacje i kompetencje wymagane w kontekście rozmiaru i złożoności Grupy, odpowiedzialności oraz czasu poświęcanego przez takich dyrektorów na pracę.

Wynagrodzenie personelu kierownictwa wyższego szczebla Grupy, w tym Zarządu, przedstawiono w poniższych tabelach:

Tabela 19: Analiza wynagrodzenia w rozbiu na Kierownictwo Wyższego Szczebla i kluczowy personel kierowniczy

	Dyrektorzy pełniący funkcje wykonawcze	Kluczowy personel kierowniczy	Dyrektorzy bez funkcji wykonawczej
Wynagrodzenie stałe	154.927	288.514	12.000
Wynagrodzenie zmienne	-	2.058	-
Razem	154.927	290.571	12.000
Liczba beneficjentów	2	8	3

Wskaźnik wynagrodzenia zmiennego do stałego na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosi 0,5%.

Spółki są zobowiązane do ujawniania liczby osób fizycznych, które otrzymują wynagrodzenie roczne w kwocie 1 mln € lub wyższej, w przedziałach kwotowych co 1 mln €, ze wskazaniem ich obowiązków, obszaru biznesowego oraz głównych elementów wynagrodzenia podstawowego, premii, nagród długoterminowych i składek emerytalnych. Tym niemniej obecnie w Grupie nie pracują żadne osoby otrzymujące roczne wynagrodzenie wynoszące 1 mln € lub więcej, przez co powyższy obowiązek ujawniania informacji nie ma zastosowania do Grupy. W roku 2021 nie dokonano żadnych płatności z tytułu podjęcia pracy ani żadnych płatności z tytułu odpraw dla odchodzących pracowników. Ponadto łączne wynagrodzenie przeanalizowane według obszarów biznesowych przedstawia się następująco:

Tabela 20: Analiza łącznego wynagrodzenia według obszarów działalności

Obszar działalności	Wynagrodzenie łączne
	€
Funkcje Kontroli	256.830
Departament Rozwoju Działalności	65.504
Dział Wsparcia/Sprzedazy	24.724
Dział Finansowy	54.487
Dział Maklerski	43.954
Razem	445.498

*Funkcje kontroli obejmują dyrektorów pełniących funkcje wykonawcze oraz dział zgodności i przeciwdziałania praniu pieniędzy.

8. POLITYKA INWESTYCYJNA

Zgodnie z art. 46 IFR Firmy Inwestycyjne są zobowiązane do ujawniania następujących informacji:

- a) odsetek praw głosu z akcji posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez firmę inwestycyjną, z podziałem na państwa członkowskie i sektory;
- b) pełny opis sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach spółek, których akcje są posiadane zgodnie z ust. 2 art. 46, objaśnienie głosowań oraz odsetek propozycji przedstawionych przez organ administrujący lub zarządzający spółki, które to propozycje zostały przez firmę inwestycyjną zatwierdzone;
- c) wyjaśnienie korzystania z usług pośredniczących firm doradczych;
- d) wytyczne dotyczące głosowania w odniesieniu do spółek, których akcje są posiadane zgodnie z ust. 2 art. 46.

CIF spełniające kryteria art. 26(8)(a) Ustawy, których aktywa bilansowe i pozabilansowe w okresie 4-letnim posiadają średnią wartość nieprzekraczającą 100 mln € są zwolnione z obowiązku ujawniania informacji dotyczących polityki inwestycyjnej.

Spółka nie spełnia warunku przewidzianego w art. 26(8)(a) Ustawy, w związku z czym jest nie jest zobowiązana do ujawniania informacji w zakresie wymogów dotyczących polityki inwestycyjnej.

9. RYZYKA ŚRODOWISKOWE, SPOŁECZNE I ZWIĄZANE Z ŁADEM KORPORACYJNYM

Od dnia 26 grudnia 2022 r. firmy inwestycyjne niespełniające kryteriów, o których mowa w art. 26(8)(a) Ustawy będą zobowiązane do ujawniania informacji dotyczących ryzyk środowiskowych, społecznych i w zakresie ładu korporacyjnego, a także ryzyk przejścia zgodnie z art. 35 IFD.

Spółka nie spełnia warunku przewidzianego w art. 26(8)(a) Ustawy, w związku z czym jest zwolniona z obowiązku ujawniania informacji w zakresie ESG (środowisko, społeczeństwo, ład korporacyjny).