



RAPORT INFORMACYJNY FILAR III

Zgodnie z Dyrektywami DI144-2014-15 oraz DI144-2014-14 Cypryjskiej Komisji Papierów
Wartościowych i Giełd określającymi wytyczne w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami
inwestycyjnymi oraz zgodnie z Częścią Ósmą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE)
nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020

Kwiecień 2021

SPIS TREŚCI

Odniesienia do CRR.....	4
1. Wprowadzenie	7
1.1 Informacje o grupie	7
1.2. Zakres zastosowania.....	7
1.3. Ramy regulacyjne Filaru III	8
1.3.1. Informacje ogólne	8
1.3.2. Polityka Publikowania Informacji: Podstawa i częstotliwość publikowania/lokalizacja i weryfikacja.....	9
1.4. Cele i polityki zarządzania ryzykiem	10
1.4.1. Ramy zarządzania ryzykiem	11
1.4.2. Oświadczenie o ryzyku	11
1.4.3. Kultura ryzyka	13
1.4.4. Nadchodzące zmiany regulacyjne - IFR i IFD.....	13
1.5. Oświadczenie organu zarządzającego	15
2. Ład Korporacyjny	16
2.1 Zarząd.....	16
2.2. Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu	16
2.3. Polityka Rekrutacyjna	17
2.4. Polityka Różnorodności	17
2.5. Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego.....	17
3. Fundusze własne	20
3.1. Kapitał regulacyjny Tier 1 i Tier 2	20
3.2. Główne cechy instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 i Tier 2.....	21
3.3. Uzgodnienie bilansu.....	22
4. Zgodność z Rozporządzeniem i ogólnymi zasadami Filaru II.....	23
4.1. Kapitał Wewnętrzny	23
4.2. Podejście do oceny adekwatności Kapitału Wewnętrznego	23
5. Wymagania kapitałowe Filaru I.....	25
5.1. Ryzyko kredytowe	25
5.1.1. Korekty ryzyka kredytowego.....	25
5.1.2. Ryzyko kredytowe - aktywa ważone ryzykiem	26
5.1.3. Podejście do oceny adekwatności Kapitału Wewnętrznego	27

5.1.4. Ryzyko kredytowe - aktywa ważone ryzykiem według terytorialnego rozkładu klas ryzyka	27
5.1.5. Ryzyko kredytowe - rozkład ekspozycji według branż.....	27
5.1.6. Pozostały termin wymagalności według klas ekspozycji.....	28
5.2. Korzystanie z zewnętrznych instytucji oceny kredytowej (ECAI).....	28
5.3. Ryzyko rynkowe	30
5.3.1. Ryzyko walutowe.....	30
5.3.2. Ryzyko stopy procentowej.....	30
5.4. Ryzyko operacyjne.....	31
5.4.1. Wymagania dotyczące stałych kosztów pośrednich.....	32
6. Pozostałe ryzyka	34
6.1. Ryzyko koncentracji.....	34
6.2. Ryzyko reputacji	34
6.3. Ryzyko strategiczne	35
6.4. Ryzyko biznesowe	35
6.5. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	35
6.6. Ryzyko regulacyjne.....	35
6.7. Ryzyko prawne i zgodności z przepisami	35
6.8. Ryzyko IT	36
6.9. Raportowanie ryzyka	36
6.10. Ryzyko płynności.....	36
6.11. Ryzyko postępowania	37
7. Polityka Wynagradzania	38
7.1. System wynagradzania.....	34
7.2. Powiązanie między płacą i wynikami	40
7.3. Wynagrodzenie Kierownictwa Wyższego Szczeblem i Dyrektorów	41

ODNIESIENIA DO CRR

Zakres wymogów dotyczących ujawniania informacji		Sekcja
431(1)	Wymóg publikacji informacji w ramach Filaru III.	1.2
431(2)	Ujawnienia informacji dotyczące ryzyka operacyjnego.	5.4
431(3)	Instytucja musi przyjąć oficjalną politykę pozwalającą spełnić wymogi dotyczące ujawnień oraz posiadać polityki pozwalające ocenić ich odpowiedniość, wraz z ich weryfikacją i częstotliwością	1.3.2
Informacje o niskiej istotności, zastrzeżone lub poufne		
	Polityka różnorodności dotycząca wyboru członków organu zarządzającego	2.4
432	Fundusze Własne	3
	Polityka wynagradzania	7
Częstotliwość ujawniania informacji		
433	Ujawnienie musi być publikowane przynajmniej raz do roku w dacie publikacji sprawozdania finansowego	1.3.2
Środki ujawniania informacji		
434(1)	Ustalenie odpowiedniego nośnika, lokalizacji i środków publikacji ujawnień, najlepiej wszystkich ujawnień w jednym medium	1.3.2
434(2)	Równorzędne ujawnienia dokonywane zgodnie z wymogami księgowymi, dotyczącymi notowań giełdowych i innymi, celem zachowania zgodności z Filarem III	Odniesienia krzyżowe do ujawnień księgowych i innych przedstawiono w Raporcie
Cele i polityki zarządzania ryzykiem		
435(1)	Ujawnienie celów i polityk zarządzania ryzykiem dla każdej kategorii ryzyka, w tym	1.4
435(1)(a)	strategie i procesy	1.4.1
435(1)(b)	struktura i struktura organizacyjna odpowiedniej funkcji zarządzania ryzykiem	1.4.1
435(1)(c)	zakres i charakter raportowania ryzyka i systemów pomiaru	1.4.1
435(1)(e)	Oświadczenia zatwierdzone przez organ zarządzający dotyczące adekwatności ustaleń z zakresu zarządzania ryzykiem	1.5
435(1)(f)	Skrócone oświadczenie o ryzyku zatwierdzone przez organ zarządzający	1.4.2
435(2)	Ujawnienie dotyczące ustaleń w zakresie ładu, przynajmniej raz do roku	2.1
435(2)(a)	Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków organu zarządzającego	2.2
	Polityka rekrutacyjna w zakresie wyboru członków organu	

435(2)(c)	Polityka różnorodności w organie zarządzającym, jej cele i zadania oraz zakres osiągnięcia tychże	2.4
435(2)(e)	Opis przepływu informacji o ryzyku do organu zarządzającego	2.5
Zakres zastosowania		
436(a)	Nazwa instytucji.	1.1
436(b)	Różnica w postaci konsolidacji dla celów rachunkowych i ostrożnościowych, z opisem jednostek, które podlegają:	
436(b)(i)	• Pełnej konsolidacji;	1.2
436(b)(ii)	• Proporcjonalnej konsolidacji;	
436(b)(iii)	• Odliczeniu z funduszy własnych;	
436(b)(iv)	• Ani konsolidacji ani odliczeniu.	
Fundusze Własne - tabela wymagań dotyczących środków własnych		
437(1)(a)	Pełne uzgodnienie pozycji Kapitału Podstawowego Tier 1, pozycji Kapitału Dodatkowego Tier 1 oraz pozycji Tier 2, jak również filtrów i odliczeń, zgodnie z art. 32 do 35, 36, 56, 66 i 79 z funduszami własnymi instytucji oraz bilans w zbadanym sprawozdaniu finansowym instytucji;	3.3
437(1)(b)	opis głównych cech instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 oraz Tier 2 emitowanych przez instytucję	3.2
437(1)(c)	pełne warunki wszystkich instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Dodatkowego Tier 1 i Tier 2	3.2
437(1)(d)(ii)	wszystkie wnioski wyciągnięte zgodnie z art. 36, 56 i 66	3.1
437(1)(d)(iii)	pozycje nieodliczone zgodnie z art. 47, 48, 56, 66 i 79	3.1
Wymogi kapitałowe		
438(a)	Podsumowanie podejścia instytucji do oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego	4.2
Kwoty wymogu kapitałowego dla ryzyka kredytowego dla		
438(c)	każdej klasy ekspozycji w ramach Podejścia Standardowego (8% ekspozycji ważonej ryzykiem).	5.1
Korekty ryzyka kredytowego		
442(a)	Definicje "przeterminowania" i "utruty wartości" dla celów rachunkowych.	5.1.1
442(b)	Podejścia do ustalania korekt szczególnego i ogólnego ryzyka kredytowego.	5.1.1
442(c)	Ekspozycje po kompensacji księgowej i bez uwzględniania wpływu łagodzenia ryzyka kredytowego oraz średnia kwoty ekspozycji w okresie	5.1.3
442(d)	Rozkład geograficzny ekspozycji w rozbiciu na istotne obszary według istotnych klas ekspozycji	5.1.4
Rozkład ekspozycji według branż lub rodzajów kontrahentów, w		
442(e)	rozbiciu na klasy ekspozycji, wraz z określeniem ekspozycji na ŚMP	5.1.5

442(f)

Pozostały termin wymagalności wszystkich ekspozycji według klas ekspozycji

[5.1.6](#)**Korzystanie z usług ECAI**

444(a)	Nazwy wskazanych ECAI, których ratingi wykorzystano w obliczeniach RWA w ramach podejścia standardowego i powody zmian.	5.2
444(b)	klasy ekspozycji, dla których korzysta się z usług ECAI	5.2
444(d)	Mapowanie ratingów zewnętrznych w odniesieniu do stopni jakości kredytowej.	5.2
444(e)	Wartości ekspozycji przed i po łagodzeniu ryzyka kredytowego, według stopnia jakości kredytowej.	5.2
Ryzyko operacyjne		
446	Ujawnienie zakresu podejść stosowanych przy obliczaniu ryzyka operacyjnego, omówienie czynników wewnętrznych i zewnętrznych uwzględnianych w przypadku zastosowania podejścia pomiarów zaawansowanych.	5.4
Wynagrodzenie Ujawnienia		
450	Polityka wynagradzania	7
450(1)(a)	Informacje dotyczące procesu decyzyjnego, wykorzystywane przy ustalaniu polityki wynagradzania	7
450(1)(b)	Informacje o powiązaniu między płacą i wynikami	7.2
450(1)(c)	Najważniejsza charakterystyka projektowa systemu wynagradzania	7.1
450(1)(d)	Stosunek pomiędzy wynagrodzeniem stałym i zmiennym	7.3
450(1)(e)	Informacje dotyczące kryteriów wyników, na podstawie których przyznaje się prawo do akcji, opcji lub zmiennych komponentów wynagrodzenia	7.1
450(1)(f)	Główne parametry i uzasadnienie programu zmiennego wynagrodzenia i innych świadczeń niepieniężnych	7.1
450(1)(g)	Zbiorcza informacja ilościowa o wynagrodzeniu, w rozbiciu na bszary działalności	7.3
450(1)(h)(i)	Zbiorcza informacja ilościowa o wynagrodzeniu, w rozbiciu na kierownictwo wyższego szczebla i członków personelu, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka instytucji	7.3
450(1)(h)(ii)		
450(1)(h)(iii)		
450(1)(h)(iv)		
450(1)(h)(v)		
450(1)(h)(vi)		
450(1)(i)	Liczba osób otrzymujących wynagrodzenie wynoszące lub wyższe niż 1 mln EUR na rok obrotowy, dla wynagrodzenia od 1 mln EUR do 5 mln EUR w rozbiciu na transze 500 000 EUR, a dla wynagrodzenia od 5 mln EUR w wwyż - w rozbiciu na transze 1 mln EUR	7.3

1. WPROWADZENIE

1.1 Informacje o Grupie

Celem niniejszego dokumentu jest publikacja informacji zgodnie z zakresem zastosowania Dyrektywy w sprawie wymogów kapitałowych IV (CRD IV) dla **Conotoxia Holding Cyprus Limited** (dalej: "Grupa").

Spółka Conotoxia Holding Cyprus Limited została zawiązana w Republice Cypryjskiej dnia 9 grudnia 2015 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o numerze rejestracyjnym HE349931 i stanowi ona spółkę dominującą względem spółki Conotoxia Ltd ("Spółka"), która została zawiązana w Republice Cypryjskiej dnia 15 stycznia 2016 r. jako prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o numerze rejestracyjnym HE351239 i stanowi Cypryjską Firmę Inwestycyjną. Spółka Conotoxia Ltd jest uprawniona oraz regulowana przez Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, (CySEC) posiadającą licencję CIF numer 336/17, którą nadano dnia 11 września 2017 i która jest ważna od dnia 11 listopada 2017 r.

Ponadto zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 575/2013 ("Rozporządzenie" lub "CRR") wymóg kapitału minimalnego/początkowego dla Grupy wynosi 125 000€.

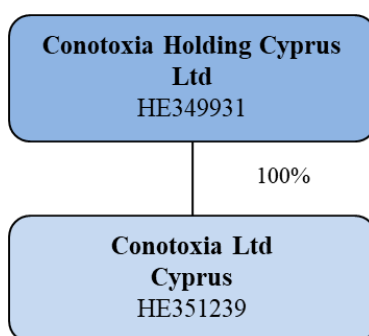
1.2. Zakres zastosowania

Ponieważ Grupa ustaliła, iż podlega ona skonsolidowanemu nadzorowi regulatora CySEC, jest ona zobowiązana do publikowania informacji w ujęciu skonsolidowanym.

Ponadto Grupa złożyła do CySEC należycie podpisane 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 2020 (niebadany) sporządzanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") i przepisami cypryjskiej Ustawy o Spółkach, Rozdz. 113.

Niniejszy Raport Informacyjny - Filar III ("Raport") sporządzono zgodnie z wymogami dla publikacji informacji Filaru III określonymi w Części Ósmej CRR, a za jego podstawę wykorzystano informacje finansowe zawarte w Skonsolidowanym Raporcie Zarządu, który sporządza się zgodnie z MSSF. Ponieważ te dwa dokumenty służą różnym celom, przedstawione dane liczbowe ilustrują różnice, które wynikają z różnic pomiędzy fundamentalnymi koncepcjami CRR i MSSF. Klasy ekspozycji regulacyjnej opierają się na różnych kryteriach związanych z rodzajami aktywów w ujęciu księgowym, przez co nie są porównywalne jeden do jednego. Ponadto w Skonsolidowanym Raporcie Zarządu Grupa przedstawia wartość wszystkich pozycji bilansowych na dany punkt w czasie, natomiast ekspozycje regulacyjne obejmują element ryzyka, który jest uwzględniany przy obliczaniu i ustalaniu rzeczonych ekspozycji.

Podstawę konsolidacji jednostek Grupy dla celów rachunkowych i ostrożnościowych przedstawiono poniżej w postaci Struktury Grupy:



W poniższej tabeli przedstawiono spółkę zależną, jej działalność i metodę konsolidacji na dzień 31 grudnia 2020 r.

Tabela 1: Podstawa konsolidacji jednostek Grupy dla celów regulacyjnych

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji księgowej	Metoda konsolidacji regulacyjnej	Opis jednostki
Conotoxia Ltd	Pełna konsolidacja	Pełna konsolidacja	Firma inwestycyjna

1.3. Ramy regulacyjne Filaru III

1.3.1. Informacje ogólne

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z art. 4 (ust. 32) Dyrektywy w sprawie nadzoru ostrożnościowego, która wdraża Rozporządzenie i CRD IV, a także zgodnie z odpowiednimi przepisami nowej Ustawy 87(I)/2017 (zwanej dalej "Ustawą"), z późniejszymi zmianami.

CRR ustala wymogi ostrożnościowe w zakresie kapitału, płynności i dźwigni, których podmioty muszą przestrzegać. Ponadto CRR wprowadza istotne zmiany w ostrożnościowym systemie regulacyjnym mającym zastosowanie do instytucji, w tym zmiany w zakresie minimalnych współczynników kapitałowych, definicji kapitału oraz sposobu dokonywania obliczeń dotyczących aktywów ważonych ryzykiem, czy też wprowadza nowe wskaźniki dotyczące dźwigni, płynności i finansowania. CRR jest rozporządzeniem obowiązującym w trybie natychmiastowym dla wszystkich państw członkowskich UE. CRD IV reguluje wewnętrzne zasady zarządzania, w tym wynagrodzenie, skład Zarządu i przejrzystość.

Ramy regulacyjne zakładają podejście oparte na trzech "Filarach":

- **Filar I** określa minimalne wymogi kapitałowe, definiuje kwalifikujące się instrumenty kapitałowe określa zasady obliczania wartości RWA (aktywa ważne ryzykiem) dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego.
- **Filar II** wymaga od firm i organów nadzorujących ustalenia czy firma powinna posiadać dodatkowy kapitał zabezpieczający przed ryzykami uwzględnionymi w Filarze I, które nie zostały w pełni wychwycone w ramach procesu Filaru I (np. ryzyko koncentracji kredytowej), ryzykami nieuwzględnionymi w procesie Filaru I (np. ryzyko stóp procentowych w portfelu bankowym, ryzyko biznesowe i strategiczne), a także czynnikami zewnętrznymi względem firmy. Filar II łączy regulacyjne wymogi kapitałowe z Procesem Wewnętrznej Oceny Adekwatności Kapitałowej ("ICAAP") oraz niezawodnością jej struktur kontroli wewnętrznej. Funkcją Filaru II jest zapewnienie ciągłej komunikacji pomiędzy organami nadzorującymi i instytucjami oraz ocena tego jak dobrze instytucje oceniają swoje potrzeby kapitałowe względem ich ryzyk. W razie niedoboru, podejmowane są szybkie i zdecydowane działania celem przywrócenia odpowiedniego stosunku kapitału do ryzyka.

- **Filar III** - Dyscyplina Rynkowa wymaga publikacji informacji dotyczących polityk zarządzania ryzykiem Grupy oraz wyników obliczeń minimalnych wymogów kapitałowych, wraz ze skróconą informacją na temat składu pierwotnych funduszy własnych.

1.3.2. Polityka Publikacji Informacji: Podstawa i częstotliwość publikowania / lokalizacja i weryfikacja

Grupa posiada oficjalną politykę zatwierdzoną przez Zarząd, w której szczegółowo opisano podejście do pełnego spełnienia wymogów dotyczących ujawnień w ramach Filaru III, zgodnie z Częścią Ósmą CRR. Zgodnie z dyrektywą, publikowane informacje na temat zarządzania ryzykiem powinny zostać zawarte w sprawozdaniu finansowym, jeśli jest ono publikowane, bądź na stronie internetowej.

Wymogi dotyczące publikacji informacji w ramach Filaru III zawarto w art. 431-455 Rozporządzenia. Ponadto publikacje takie podlegają weryfikacji audytorów zewnętrznych Grupy, a Grupa odpowiada za przedłożenie raportów z weryfikacji przeprowadzonej przez audytorów zewnętrznych do CySEC. Zgodnie z Dyrektywą, Grupa opublikowała informacje dotyczące zarządzania ryzykiem na swojej stronie internetowej, ponieważ nie publikuje ona swych sprawozdań finansowych.

Zgodnie z art. 432(1) CRR instytucje mogą zrezygnować z publikacji jednej lub większej liczby informacji, jeśli publikacje takie nie są istotne, za wyjątkiem następujących informacji:

- Informacje dotyczące polityki różnorodności dotyczącej wyboru członków organu zarządzającego, jej celów i wszelkich istotnych zadań w niej określonych, a także stopień realizacji tychże celów i zadań (art. 435 (2)(c) CRR)
- Fundusze własne (art. 437 CRR)
- Polityka wynagradzania (art. 450 CRR)

Istotność uzależniona jest 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.

Publikacje i informacje poufne

Rozporządzenie przewiduje również, że instytucje mogą zrezygnować z publikowania jednej lub większej liczby informacji, jeśli takie informacje są uznawane za poufne lub zastrzeżone. CRR definiuje informacje zastrzeżone jako takie, których podanie do wiadomości publicznej osłabiłoby pozycję konkurencyjną instytucji. Mogą to być informacje dotyczące produktów lub systemów, których ujawnienie konkurencji obniżyłoby opłacalność inwestycji instytucji w te produkty lub systemy.

Informacje uznaje się za poufne, jeśli instytucja zobowiązała się wobec klienta lub innego kontrahenta do zachowania poufności. W świetle powyższego Grupa nie ujawniła takich informacji poufnych w niniejszym raporcie.

Częstotliwość

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

Nośnik i lokalizacja publikacji

Institucje mogą określić odpowiedni nośnik, lokalizację i środki weryfikacji pozwalające na skuteczne spełnienie wymogu dotyczącego ujawniania informacji. W tym zakresie ujawnienia informacji Spółki w ramach Filaru III są publikowane na stronach <https://forex.conotoxia.com/> i <https://forex.cinkciarz.pl/>

Weryfikacja

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

1.4. 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 działali 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 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/działania dla celów monitorowania i tworzenia polityk, które zaś zmierzają do formalizacji oceny, łągodzenia i monitorowania ryzyka.

Trzecia Linia Obrony: Obejmuje Funkcję Audytu Wewnętrznego, która odpowiada za dostarczenie Zarządowi zapewnień dotyczących odpowiedniości zaprojektowania 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. 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.



1.4.1. 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:

- skuteczna identyfikacja i zarządzanie ryzykiem
- stworzenie 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 rodzajów ogólnych ryzyka: kredytowego, rynkowego i operacyjnego.

1.4.2. 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 swą działalnością Grupa posiada znaczące ekspozycje na gospodarki i rynki finansowe.

Choć gospodarka globalna odnotowała w ostatnim roku wzrost po pokonaniu ostatniej recesji, ogólne prognozy na przyszłość gospodarki pozostają niestabilne w związku z wybuchem pandemii COVID-19.

Po wybuchu epidemii COVID-19 na Cyprze, Grupa przestrzega wytycznych lokalnych władz w zakresie reagowania na wirusa. W roku 2020 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 dodatkowego systemu dla funkcji krytycznych, zgodnie ze zaktualizowanym Planem Ciągłości Działalności.

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, które 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 (RSB), 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, dokonujących 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 zatwierdzane przez Zarząd.

Tabela 2 - Obszary apetytu na ryzyko

Wskaźnik	Normalny ¹	Ostrzeżenie ¹	Limit ¹
Fundusze Własne	≥300 tys. €	<300 tys. €	150 tys. €
Wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier 1 ⁴	≥8,00%	<8,00%	4,50%
Wskaźnik Kapitału Razem ⁴	≥11,50%	<11,50%	8,00%
Ekspozycja ze Wspólnikami	≤0%	>0%	2,00%
Ekspozycja z Członkami Zarządu	≤0%	>0%	1,00%

Uwagi:

1. Poziom wskaźnika mieści się w akceptowalnych limitach, zgodnie z apetytem ryzyka Spółki.
2. Spółka powinna podjąć proaktywne działania celem zapewnienia, iż poziom wskaźnika pozostanie powyżej akceptowalnych limitów.
3. Poziom wskaźnika spada poniżej akceptowalnych limitów i Spółka powinna podjąć wymagane działania, celem przywrócenia poziomu rzeczonych wskaźnika do zdefiniowanych limitów.
4. Dla progów Normalny i Ostrzeżenie uwzględniono zwykłą ICAAP + 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.

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

1.4.3. 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 każdy 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.

1.4.4. Nadchodzące zmiany regulacyjne – IFR i IFD

Dnia 15 kwietnia 2019 r. Parlament Europejski przyjął nowe kompleksowe ramy regulacyjne dla firm inwestycyjnych: Dyrektywę w sprawie Firm Inwestycyjnych ("IFD") oraz Rozporządzenie w sprawie Firm Inwestycyjnych ("IFR"), które mają zastąpić istniejące obowiązujące rozporządzenie dla firm inwestycyjnych.

Choć z mniejszej liczby regulacji skorzystają w szczególności małe i nieposiadające "powiązań wzajemnych" firmy, dla firm inwestycyjnych o "znaczeniu systemowym" przepisy te oznaczają ni mniej ni więcej niż traktowanie równorzędne z instytucjami kredytowymi w sensie równych warunków działania - w związku z tym, będą one podlegać uprzednim ramom regulacyjnym (tzn. CRR).

Ostateczne głosowanie nad nowymi przepisami w parlamencie europejskim miało miejsce w połowie kwietnia 2019 r. Ponadto 5 grudnia 2019 r. zarówno rozporządzenie jak i dyrektywę opublikowano w dzienniku urzędowym Unii Europejskiej. Nowe zasady, IFR i IFD muszą zostać wprowadzone do prawa krajowego odpowiednio do końca roku 2020 i na początku roku 2021 i wejdą w życie 26 czerwca 2021 r.

Nowe ramy regulacyjne obowiązują wszystkie firmy inwestycyjne upoważnione i podlegające nadzorowi zgodnie z MiFID II (Dyrektywa europejska 2014/65/UE). Główne zmiany regulacyjne w zakresie ram ostrożnościowych wprowadzone przy pomocy IFR i IFD to:

- a) Nowa klasyfikacja firm inwestycyjnych
- b) Wymogi dotyczące kapitału założycielskiego i jego składu
- c) Wymogi kapitałowe (współczynnik K)
- d) Ryzyko koncentracji
- e) Wymóg płynności
- f) Wymogi dotyczące ujawniania informacji
- g) Wymogi dotyczące sprawozdawczości
- h) Inne wymogi dotyczące nadzoru

Inne wymogi dotyczące nadzoru: Zgodnie z nowymi ostrożnościowymi ramami regulacyjnymi, wymogi dotyczące kapitału założycielskiego dla firm inwestycyjnych zostaną zmienione. W szczególności firmy będą klasyfikowane do trzech różnych kategorii (Klasa 1, Klasa 2, Klasa 3) w zależności od ich rozmiaru i działalności operacyjnej. Ponadto wymogi dotyczące poziomu kapitału założycielskiego zostaną zmienione (750 tys. €, 150 tys. € i 75 tys. €), a decyzje w tym zakresie będą podejmowane zależnie od usług inwestycyjnych, do świadczenia których podmiot jest upoważniony. Ponadto wymogi dotyczące regulacyjnego współczynnika kapitałowego przestaną obowiązywać, a firmy inwestycyjne będą musiały przez cały czas spełniać następujące warunki:

- a) CET1 (kapitał podstawowy Tier 1) powinien stanowić przynajmniej 56% wymogów kapitałowych
- b) Kapitał Tier 1 powinien stanowić przynajmniej 75% wymogów kapitałowych
- c) Kapitały Tier 1 i Tier 2 powinny stanowić przynajmniej 100% wymogów kapitałowych

Kapitały CET1, Tier 1 i Tier 2 będą obliczane zgodnie z kryteriami kwalifikowalności instrumentów kapitałowych, zgodnie z przepisami CRR.

Jeśli chodzi o obliczanie wymogów kapitałowych, Firmy Inwestycyjne Klasy 1 będą nadal obliczać swoje ogólne wymogi kapitałowe zgodnie z przepisami istniejącego rozporządzenia. Natomiast Firmy Inwestycyjne Klasy 2 będą musiały posiadać fundusze własne przynajmniej na poziomie wyższym niż: a) Kapitał Założycielski lub b) wymóg współczynników K lub c) wymóg Stałych Kosztów Pośrednich, a Firmy Inwestycyjne Klasy 3 będą obliczać swoje wymogi kapitałowe na poziomie wyższym niż a) Kapitał Założycielski, b) wymóg Stałych Kosztów Pośrednich. Metodologia współczynników K mająca zastosowanie do Firm Inwestycyjnych Klasy 2 zastąpi obecne podejście oparte na ryzyku kredytowym, ryzyku rynkowym i ryzyku operacyjnym celem skalibrowania kapitału potrzebnego do złagodzenia ryzyk firmy inwestycyjnej. Firmy Klasy 3 nie muszą obliczać swojego kapitału w oparciu o wzór współczynnika K, ale muszą obliczać współczynniki K dla celów kategoryzacji.

Wymóg kapitałowy wynikający z zastosowania wzoru współczynników K (zgodnie z art. 15 IFR) stanowi sumę Ryzyka dla Klienta (RtC), Ryzyka dla Rynku (RtM) i Ryzyka dla Firmy (RtF). Współczynnik K oblicza się jak poniżej:

Tabela 3: Współczynniki K zgodnie z IFR i IFD

Ryzyka dla Klienta (RtC)	Ryzyka dla Rynku (RtM)	Ryzyka dla Firmy (RtF)
Suma: <ul style="list-style-type: none"> K-AUM: Zarządzane Aktywa K-ASA: Aktywa Zabezpieczone i Objęte Administrowaniem K-CMH: Przechowywane Środki Pieniężne Klientów K-COH: Obsługiwane Zlecenia Klientów 	Wyższa wartość: <ul style="list-style-type: none"> K-NPR: Pozycja Ryzyka Netto (współczynnik obliczany zgodnie z CRR) lub K-CMG: Łączne Depozyty Zabezpieczające Wymagane przez Członka Rozliczającego Firmy Inwestycyjnej 	Suma: <ul style="list-style-type: none"> K-TCD: Ekspozycja Firmy Inwestycyjnej na Niewykonanie Zobowiązań przez Kontrahentów Transakcyjnych K-CON: Ryzyko Koncentracji w Dużych Ekspozycjach K-DTF: Ryzyka Operacyjne z Dziennych Przepływów Transakcyjnych

*K-AUM, K-ASA, K-CMH, K-COH i K-DTF dotyczą wolumenu działalności. Wolumeny należy przemnożyć przez odpowiednie współczynniki procentowe określone w IFR celem ustalenia wymogu funduszy własnych.

Ponadto, Spółka dokonała już oceny wymogów zgodnie z nowymi ostrożnościowymi ramami regulacyjnymi i stwierdziła, iż zostanie zaklasyfikowana jako Firma Inwestycyjna Klasy 2 i jako taka będzie musiała posiadać fundusze własne przynajmniej wyższe niż: a) Kapitał Założycielski lub b) wymóg Współczynników K lub c) wymóg Stałych Kosztów Pośrednich.

Ogólnik C426 - Informacje aktualizacyjne dotyczące nowych ram ostrożnościowych dla Firm Inwestycyjnych (IFR/IFD)

CySEC w sposób ciągły informuje wszystkie CIF (Cypryjskie Firmy Inwestycyjne) na temat działań EBA (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego) dotyczących wdrażania nowych ostrożnościowych ram regulacyjnych IFR/IFD. Dnia 2 lutego 2021 r. CySEC wydała wytyczną C426, która dostarczyła CIF najnowszych informacji dotyczących następujących kwestii:

- Wersja końcowa projektu siedmiu (7) standardów technicznych dotyczących IFR/IFD
- Wymogi sprawozdawcze i dotyczące publikowania informacji zgodnie z IFR/IFD
- Wdrożenie Dokumentów Konsulacyjnych i Wysłuchania Publicznego przez EBA
- Kolejne działania, jakie CIF muszą podjąć.

Spółka przystąpi do oceny wpływu na swoją adekwatność kapitałową i procedury zarządzania ryzykiem oraz systemu i kontrole w tym zakresie celem spełnienia wymogów powyższych zmian regulacyjnych do 26 czerwca.

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 systemu kontroli finansowej i wewnętrznej zostały wdrożone odpowiednio do profilu ryzyka Grupy.

Ramy zarządzania ryzykiem 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

Zarząd ponosi ogólną odpowiedzialność za ustalenie i nadzorowanie Ram Regulacyjnych. Zarząd musi upewnić się, że kontrole finansowe i systemy zarządzania ryzykiem są solidne. Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez dyrektorów posiadających funkcje wykonawcze i nieposiadających takich stanowisk w Grupie nie przekroczyła dopuszczalnej liczby maksymalnej.

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.

2.2. Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu

Liczba stanowisk dyrektorskich, jakie może piastować członek Zarządu w jednym czasie zależna jest od indywidualnej sytuacji oraz od charakteru, skali i złożoności działalności Grupy. 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 dla celów powyższych wytycznych.

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków organu zarządzającego w jednostkach na dzień 31 grudnia 2020 r.

Tabela 4: Liczba piastowanych stanowisk dyrektorskich

Dyrektor	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	5	-
Charalambos Pittas	Conotoxia Ltd	Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych	-	4
Giannakis Georgiou**	Conotoxia Ltd	Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych	-	3

* Mianowany dnia 18 lutego 2020 r. w zamian za Monikę Kowalewską

** Mianowany dnia 25 maja 2020 r. w zamian za Charalambosa Savvidesa

2.3. Polityka Rekrutacyjna

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

2.4. Polityka Różnorodności

Grupa promuje różnorodność i inkluzywność w miejscu pracy na wszystkich poziomach, odzwierciedlając społeczność, w których Grupa prowadzi działalność. Grupa podchodzi do różnorodności w najszerszym rozumieniu tego pojęcia, uważając, iż firmy odnoszące sukces rozwijają się dzięki wdrożeniu w swe strategii 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.

2.5. 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 Wewnętrznego, Zgodności, Prania Pieniędzy i Finansowania Terroryzmu oraz Zarządzania Ryzykiem oraz zatwierdza raport ICAAP, jak przedstawiono w tabeli poniżej:

Tabela 5: Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego

	Nazwa raportu	Właściciel raportu	Odbiorca	Częstotliwość
1	Raport z Zarządzania Ryzykiem	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd, CySEC	Roczna
2	Filar I - Formularze CoRep CRDIV	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd, CySEC	Kwartalna
3	Raport ICAAP (Filar 2)	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd	Roczna
4	Ujawnienia Filaru 3	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd	Roczna
5	Rejestr Ryzyka	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd	Roczna
6	Raport Zgodności	Kierownik ds. Zgodności	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd, CySEC	Roczna
7	Raport z Audytu Wewnętrznego	Audytor Wewnętrzny	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd, CySEC	Roczna
8	Raport dotyczący zapobiegania praniu pieniędzy (AMLCO)	Inspektor ds. Zgodności z przepisami zapobiegającymi praniu pieniędzy	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd, CySEC	Roczna
9	Zweryfikowane sprawozdanie finansowe	Audytor zewnętrzny	Kierownictwo Wyższego Stopnia, Zarząd, CySEC	Roczna
10	Formularz 144-14-11 "Informacje w zakresie nadzoru ostrożnościowego"	Kierownik ds. Ryzyka	Kierownictwo Wyższego Stopnia, 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.

Terminy składania sprawozdań/zawiadomień w sytuacji pandemii COVID-19

Mając na względzie obowiązki sprawozdawcze za rok 2020, CySEC ogłosiła przedłużenie większości terminów w zakresie rocznych obowiązków sprawozdawczych w związku z wybuchem pandemii koronawirusa (COVID-19).

Dnia 17 marca 2020 r. CySEC wydała Wytyczną C365 celem poinformowania CIF, iż ostatnia sytuacja w zakresie wybuchu pandemii COVID-19 może uniemożliwić CIF złożenie odpowiednich sprawozdań/zawiadomień do CySEC w wyznaczonych terminach. Ponadto dnia 31 marca 2020 r. wydała Wytyczną C373 celem poinformowania CIF o dalszym przedłużeniu terminów na składanie odpowiednich sprawozdań do CySEC. W końcu CySEC wydała Wytyczną C381 celem poinformowania CIF o terminie publikacji Sprawozdań Filaru III za rok 2019 oraz o terminie składania raportu z weryfikacji Zewnętrznych Audytorów za rok 2019.

W poniższej tabeli przedstawiono nowe terminy i odpowiednie ogłoszenia dla każdego obowizku sprawodawczego:

Terminy realizacji obowizków regulacyjnych	Obecny termin	Przedłużony termin	Ogólnik
Formularze Adekwatności Kapitałowej w oparciu o zbadane Sprawozdanie Finansowe	31/05/2020	31/07/2020	<u>C373</u>
Roczny Raport z Zarządzania Ryzykiem	30/04/2020	31/07/2020	<u>C373</u>
Zweryfikowane Roczne Sprawozdanie Finansowe	30/04/2020	31/07/2020	<u>C373</u>
Roczne Sprawozdanie Informacyjne i Dyscypliny Rynkowej (Sprawozdanie Filaru III)*	30/04/2020	31/07/2020	<u>C381</u>
Formularz rocznych opłat dla CySEC 87-03-01	30/04/2020	31/07/2020	<u>C372</u>
Formularz Informacji o Nadzorze Ostrożnościowym 144-14-11	30/06/2020	31/08/2020	<u>C373</u>
Raportz weryfikacji Zewnętrzznego Audytora na temat Informacji Ujawnianych w ramach Filaru III	31/05/2020	31/08/2020	<u>C381</u>

**Jeśli CIF przewidują, iż publikacja ich Informacji w ramach Filaru III ulegnie opóźnieniu, powinny one poinformować uczestników rynku o opóźnieniu, jego przyczynach oraz, w możliwym zakresie, przewidywanej dacie publikacji.*

Poza powyższym, spółka dostarczyła wszystkie sprawozdania przed upływem przedłużonych terminów.

3. Fundusze Własne

Fundusze własne (zwane również zasobami kapitałowymi) to rodzaj i poziom regulacyjnego kapitału, który Grupa musi posiadać, by umożliwić absorpcję strat. Grupa jest zobowiązana do posiadania wystarczającej ilości i jakości funduszy własnych, zgodnie z CRD IV, w której to Dyrektywie określono charakterystykę i warunki dla funduszy własnych.

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 publikować informacje dotyczące ich funduszy własnych. Ponadto instytucje muszą publikować 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 i jej spółki zależnej przedstawiono w tabeli poniżej:

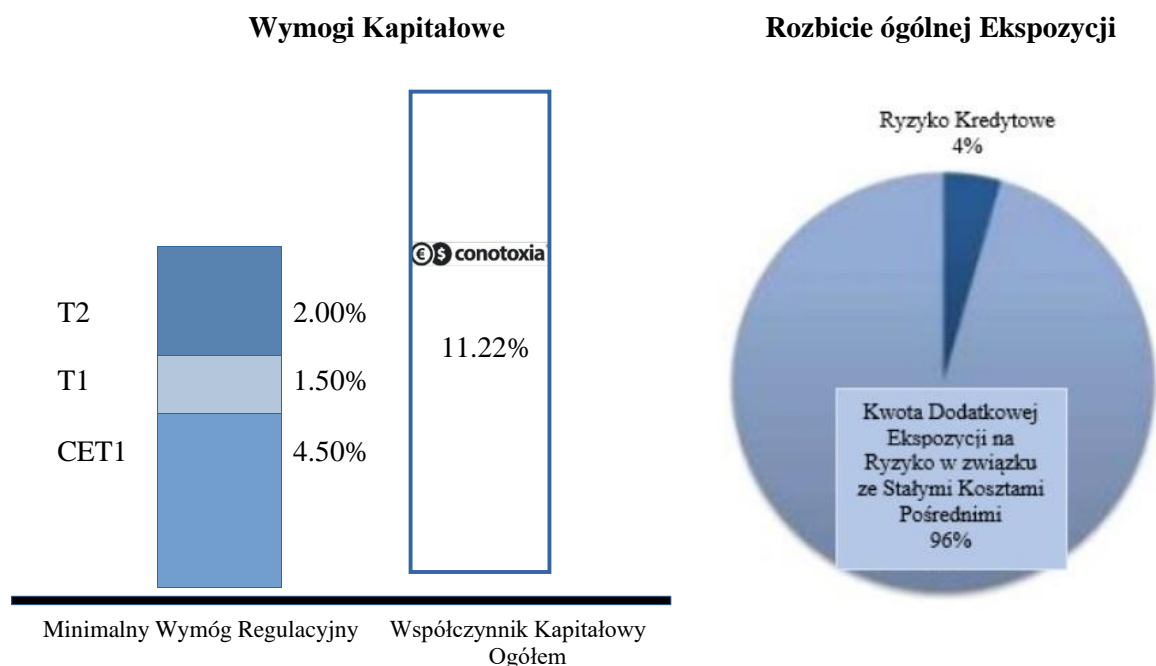
Tabela 6: Skład podstawy kapitałowej i współczynników kapitałowych

Analiza Adekwatności Kapitałowej - 31 grudnia 2020	Conotoxia Ltd (Jednostkowo)	Conotoxia Holding Cyprus Ltd (Konsolidacja)
	tys. €	tys. €
Kapitał CET1 przed korektami regulacyjnymi	0	0
Instrumenty kapitałowe i powiązane konta agio	3.175	3.234
Pozostałe rezerwy	-	1.107
Straty z ubiegłych lat	(1.941)	(1.949)
Strata za rok	(908)	(922)
Kapitał CET1: korekty regulacyjne		
Wartości niematerialne i prawne	(0)	(0)
Dodatkowe odliczenia od kapitału CET1 zgodnie z art. 3 CRR (*)	(39)	(39)
Kapitał podstawowy CET1	287	324
Kapitał dodatkowy AT1	-	-
T1 = CET1 + AT1	287	324
Kapitał Tier 2 (T2)	-	-
Kapitał ogółem (TC = T1 + T2)	287	324
Aktywa ważone ryzykiem		
Ryzyko kredytowe	119	128
Ryzyko rynkowe	34	-
Kwota dodatkowej ekspozycji na ryzyko wynikającej ze stałych kosztów pośrednich	2.680	2.736
Aktywa ważone ryzykiem ogółem	2.832	2.887

Wskaźniki kapitałowe		
Kapitał podstawowy Tier 1	10,12%	11,22%
Tier 1	10,12%	11,22%
Kapitał ogółem (**)	10,12%	11,22%

* Zgodnie z wytyczną C334 (Traktowanie dodatkowego bufora pieniężnego Funduszu Rekomensat dla Inwestorów (ICF) w obliczeniach funduszy własnych). CIF powinny stwierdzić Bufor Pieniężny na poziomie 3 na tysiąc kwalifikowanych funduszy i instrumentów finansowych klientów na uprzedni rok, obliczony zgodnie z par. 11(6) Dyrektywy D187-07 (działanie ICF).

Mając powyższe na względzie, poniższe wykresy przedstawiają Współczynniki Kapitałowe i wymogi dla Grupy, a także rozbięcie ogólnych ekspozycji za rok zakończony 31 grudnia 2020.



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

Celem spełnienia wymogów dotyczących ujawniania głównych cech instrumentów, Grupa ujawnia główne cechy instrumentów kapitałowych jak poniżej:

Tabela 7: Główne cechy instrumentów kapitałowych

Główna cecha instrumentu finansowego	Spółka	Grupa
Emitent	Conotoxia Limited	Conotoxia Holding Limited
Traktowanie regulacyjne		
Kwalifikacja na poziomie jednostkowym/(sub-)skonsolidowanym/jednostkowym	Jednostkowy	Skonsolidowany
Rodzaj instrumentu	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy
Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	3.175 tys. €	3.234 tys. €
Wartość nominalna instrumentu	3.175 tys. €	3.234 tys. €
Cena emisyjna	Różne	Różne
Klasyfikacja księgowa	Kapitał Udziałowców	Kapitał Udziałowców
Wieczyste czy terminowe	Wieczyste	Wieczyste
Pierwotny termin zapadalności	Brak zapadalności	Brak zapadalności
Wezwanie emitenta podlega uprzedniemu zatwierdzeniu organu nadzorczego	Nie	Nie
Kupony/Dywidendy		
Dywidenda lub kupon o oprocentowaniu stałym/zmiennym	Stałe	Stałe
Stopa procentowa kuponu i wszelkie powiązane indeksy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

3.3. Uzgodnienie bilansu

W poniższej tabeli przedstawiono uzgodnienie funduszy własnych pomiędzy skonsolidowanym bilansem - przedstawionym w Skonsolidowanym raporcie Zarządu Grupy - oraz sytuacją finansową Grupy przedstawioną dla celów regulacyjnych.

Tabela 8: Uzgodnienie bilansu

Kapitał własny	Conotoxia Holding Cyprus Ltd (Konsolidacja) tys. €
Kapitał zakładowy	3.234
Straty z ubiegłych lat	(1.949)
Strata za rok	(922)
Kapitał własny ogółem zgodnie ze skonsolidowanym raportem zarządu	(363)
Odliczenia regulacyjne	
Wartości niematerialne i prawne	(0)

Dodatkowe odliczenia od kapitału CET1 zgodnie z art. 3 CRR	(39)
Fundusze własne ogółem zgodnie z Formularzami CoRep	(324)

4. ZGODNOŚĆ Z ROZPORZĄDZENIEM I OGÓLNYMI ZASADAMI FILARU II

4.1. Kapitał wewnętrzny

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

4.2. Podejście do oceny adekwatności Kapitału Wewnętrznego

Grupa przyjęła podejście Filar I plus, według którego ustala kapitał minimalny wymagany zgodnie z metodologią Filaru 1, a następnie wprowadza w tę metodologię ryzyka, które nie są objęte lub są jedynie częściowo objęte Filarem I. Zmienny wymóg kapitałowy w ramach Filaru I to suma wymagań dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego oraz ryzyka operacyjnego. Celem potwierdzenia adekwatności powyższych wymogów w ramach obliczeń przewidzianych dla Filaru I, ICAAP obejmuje przeprowadzenie następujących testów:

- Adekwatność wymogów dotyczących ryzyka kredytowego i rynkowego jest oceniana w odniesieniu do wszystkich istotnych pozycji bilansowych celem ustalenia, czy istnieją dodatkowe ryzyka, których nie obejmuje Filar I.
- Pozostałe ryzyka związane z bilansem, takie jak ryzyko płynności i ryzyko koncentracji, poddawane są przeglądowi celem ustalenia czy powinien istnieć dodatkowy wymóg, które nie jest objęte Filarem I.
- Ogólna adekwatność kapitałowa jest testowana poprzez dodanie wyniku wymogu dla zidentyfikowanych ryzyk.
- Bezwzględny wpływ kombinacji scenariuszy, w tym znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej, rozważa się w odniesieniu do prognoz finansowych dla działalności celem dokonania oceny potencjalnego wpływu na podstawę kapitałową w okresie trzech lat (na przód).
- Dla wszystkich ryzyk przeprowadza się kompleksową ocenę ryzyka, wraz z ich kategoryzacją w ramach profilu ryzyka poprzez przypisanie przewidywanego wpływu i prawdopodobieństwa wykształcenia.
- Na koniec ustala się dodatkowe środki łagodzenia zidentyfikowanych ryzyk oraz alokacji kapitału.

Grupa posiada w pełni zintegrowany proces ICAAP wykorzystywany przez cały rok, zakończony oceną końcową ICAAP. Grupa dokonuje również comiesięcznych ocen kluczowego ryzyka wraz z okresowymi testami warunków skrajnych. Proces ICAAP uwzględnia wszystkie ryzyka, z którymi mierzy się Grupa, ich prawdopodobny wpływ w razie wystąpienia, sposób ich łagodzenia oraz kwotę kapitału, jaką należy względem nich posiadać, zarówno obecnie jak i w przyszłości.

Raport ICCAP opisuje sposób, w jaki Grupa wdrożyła i włączyła ICCAP w swoją działalność. ICCAP opisuje również ramy Zarządzania Ryzykiem Grupy, np. profil ryzyka Spółki i zakres apetytu na ryzyko, limity zarządzania ryzykiem, jeśli istnieją, a także adekwatny kapitał, który Grupa musi posiadać w odniesieniu do wszelkich ryzyk (wliczając ryzyka inne niż ryzyka Filaru 1), z jakimi mierzy się Grupa.

W odniesieniu do „testu stosowania”, celem dowiedzenia wprowadzenia ICAAP w Firmie wykorzystuje się następujące dowody:

- Kierownictwo Wyższego Szczebla lub zarząd kontroluje, weryfikuje i zatwierdza procedury - z uwzględnieniem wszelkich istotnych uwag zawartych w protokołach ze zgromadzeń zarządu i komitetu ryzyka.
- Zakres, w jakim ICAAP stanowi część procesu zarządzania kapitałem firmy, w tym zakresie i zastosowanie modelowanie kapitału lub analizy scenariuszy, a także testów warunków skrajnych w ramach polityki zarządzania kapitałem firmy. Na przykład przy ustalaniu cen i obciążeń oraz poziomu i charakteru przyszłej działalności.

Zgodnie z wymogami bazylejskimi, kluczowymi instrumentami pomagającymi Grupie utrzymać adekwatną kapitalizację zarówno obecnie jak i w perspektywie przyszłościowej są:

- Proces planowania strategicznego, który dopasowuje do siebie strategię ryzyka i apetyt na cele gospodarcze,
- Proces ciągłego monitorowania dotyczący zatwierzonego ryzyka i celów kapitałowych,
- Regularne raportowanie do kierownictwa dotyczące ryzyka i kapitału oraz
- Ramy testów kapitału i warunków skrajnych, które obejmują również konkretne testy warunków skrajnych dotyczące procesów monitorowania powrotu do gotowości do pracy Grupy.

5. WYMAGANIA KAPITAŁOWE FILARU I

W kolejnych sekcjach opisano ogólny minimalny wymóg kapitałowy Filaru I oraz aktywa ważone ryzykiem Grupy zgodnie z Podejściem Standardowym do ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego i wymogu dotyczących stałych kosztów pośrednich.

5.1. Ryzyko kredytowe

W ramach normalnej działalności Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe, które monitorowane jest przy pomocy różnych mechanizmów kontroli. Ryzyko kredytowe powstaje, gdy niespełnienie zobowiązań przez kontrahentów może pomniejszyć kwotę przyszłych przepływów środków pieniężnych z aktywów finansowych w kasie w dacie bilansowej.

Grupa posiada polityki służące dywersyfikacji ryzyka i ograniczeniu kwot ekspozycji kredytowej względem jakiegokolwiek konkretnego kontrahenta, zgodnie z wymogami Dyrektywy. Grupa w sposób ciągły monitoruje obliczenia wartości godziwej, prognozy oraz rzeczywiste przepływy środków pieniężnych, a także budżety kosztowe celem zapewnienia bilansowego poziomu funduszy własnych i, w konsekwencji, współczynnika adekwatności kapitałowej zgodnego z wymogami regulacyjnymi.

Należności z tytułu dostaw i usług są wykazywane bez rezerwy na utratę wartości. Kierownictwo uważa, iż nie istnieje żadne inherentne ryzyko, jakim byłyby obarczone te należności z tytułu dostaw i usług, poza kwotami przewidzianymi na straty z tytułu windykacji. Środki pieniężne są przechowywane w instytucjach finansowych o wysokiej jakości kredytowej, a Grupa posiada polityki pozwalające ograniczyć kwotę ekspozycji kredytowej względem instytucji finansowych.

5.1.1. Korekty ryzyka kredytowego

W dacie bilansowej Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody, iż doszło do utraty wartości jakiegokolwiek aktywa finansowego czy grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub większej liczby zdarzeń, które wystąpiły po początkowym ujęciu aktywa ("zdarzenie utraty"), a takie zdarzenie (lub zdarzenia) utraty posiadają wpływ na szacowane przyszłe przepływy środków pieniężnych z tytułu aktywa finansowego lub grupy aktywów finansowych, który można w sposób wiarygodny oszacować.

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane początkowo według wartości godziwej, a następnie są wyceniane po zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z pomniejszeniem o utratę wartości. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, które są przeterminowane o 90 lub więcej dni (w ujęciu nie-przyrostowym) klasyfikowane są przez Grupę jako "przeterminowane", co powoduje zastosowanie testu na utratę wartości. Aktywa finansowe uznaje się za przeterminowane, jeśli kontrahent nie dokona płatności zgodnie z terminem określonym w umowie.

Pozostałe należności są ujmowane początkowo według wartości godziwej, a następnie są wyceniane po zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z pomniejszeniem o utratę wartości. Rezerwa na utratę wartości jest tworzona, jeśli istnieją obiektywne dowody, iż Grupa nie będzie w stanie pobrać kwot należnych zgodnie z pierwotnymi terminami dla należności. Istotne trudności finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, iż ogłoszona zostanie upadłość dłużnika, bądź zaleganie w płatnościach to okoliczności uważane za wskaźniki, iż doszło do utraty wartości należności. Kwota rezerwy stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przewidywanych przyszłych przepływów środków pieniężnych, z dyskontowaniem według pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Jeśli odzyskanie należności jest niemożliwe, zostaje ona odpisana od

rezerwy na pozostałe należności. Jeśli dojdzie do późniejszego odzyskania kwot tak uprzednio spisanych, zostają one uznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Nie istnieją żadne pochodne instrumenty finansowe, które są przeterminowane lub w odniesieniu do których doszło do utraty wartości.

MSSF 9 Utrata wartości

MSSF 9 wprowadził nowy model ujmowania utraty wartości - model przewidywanych strat kredytowych ("ECL"). Nowe zasady zobowiązują jednostki do rejestrowania utraty wartości równych 12-miesięcznym ECL dla aktywów finansowych, odnośnie których nie doszło do istotnego zwiększenia ryzyka kredytowego od czasu początkowego ujęcia. W przypadkach, gdzie doszło do istotnego zwiększenia ryzyka kredytowego od czasu początkowego ujęcia, utratę wartości wycenia się przy pomocy ECL w okresie użyteczności, a nie ECL dla 12 miesięcy. Jednostki zobowiązane są do obliczania prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązań ("PD"), strat z tytułu niewykonania zobowiązania ("LGD") oraz ekspozycji na niewypełnienie zobowiązań ("EAD") celem oszacowania przewidywanych kwot rezerw na straty kredytowe. Model obejmuje uproszczenia operacyjne dla należności z tytułu leasingu oraz z tytułu dostaw i usług, które wymagają obliczenia strat na przestrzeni okresu użyteczności.

Grupa posiada następujące rodzaje aktywów finansowych podlegających modelowi przewidywanych strat kredytowych: środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Grupa rozważa straty kredytowe, jakie mogą wyniknąć z pożyczek udzielonych jednostkom powiązanych, należności, pozostałych należności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Rezerwa na stratę nie została wykazana dla pozycji, ponieważ Grupa stosuje politykę, zgodnie z którą nie koryguje kwot nieistotnych. Pierwszą kwotę 100 000€ odliczono od obliczeń dotyczących banków UE objętych Systemem Gwarancji Depozytów.

5.1.2. Ryzyko kredytowe - aktywa wazone ryzykiem

Wymóg kapitału minimalnego dla ryzyka kredytowego oblicza się według ekspozycji, z zastosowaniem wskaźnika 8%. W poniższej tabeli przedstawiono kwoty ekspozycji wazonej ryzykiem oraz odpowiednie wymogi dotyczące kapitału minimalnego na dzień 31 grudnia 2019 r. dla Grupy, w rozbiciu na klasy ekspozycji.

Tabela 9: Klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2020

Klasa ekspozycji	Aktywa wazone ryzykiem	Wymogi kapitalowe
	tys. €	tys. €
Instytucje	63	5
Klienci detaliczni	16	1
Pozostałe pozycje	49	4
Ogółem	128	10

Rozporządzenie wymaga ujawnienia informacji dla dodatkowych klas aktywów. Nie przedstawiono ich w powyższej tabeli, ponieważ w okresie sprawozdawczym ich wartość wyniosła zero.

Ryzyko kredytowe według klas ekspozycji



5.1.3. Ryzyko kredytowe - analiza średnich ekspozycji i kwoty ekspozycji ogółem po kompensacji rachunkowej

Grupa zobowiązana jest ujawnić łączną kwotę ekspozycji po dokonaniu kompensacji księgowej i bez uwzględniania wpływu łagodzenia ryzyka kredytowego, jak również jest zobowiązana do ujawnienia średniej kwoty ekspozycji w okresie, w rozbięciu na różne rodzaje ekspozycji:

Tabela 10: Analiza średnich ekspozycji

Klasa ekspozycji	Aktywa wazone ryzykiem	Wymogi kapitalowe
	tys. €	tys. €
Instytucjonalna	317	304
Korporacyjna	16	16
Pozostałe pozycje	49	50
Ogółem	382	370

Rozporządzenie wymaga ujawnienia informacji dla dodatkowych klas aktywów. Nie przedstawiono ich w powyższej tabeli, ponieważ w okresie sprawozdawczym ich wartość wyniosła zero.

5.1.4. Ryzyko kredytowe - aktywa wazone ryzykiem według terytorialnego rozkładu klas ryzyka

Grupa jest zobowiązana do ujawniania geograficznego rozkładu ekspozycji w rozbięciu na istotne obszary według istotnych klas ekspozycji. Rozkład geograficzny klas ekspozycji przedstawia się następująco:

Tabela 11: Rozkład terytorialny klas ekspozycji

Klasa ekspozycji	Cypr tys. €	Polska tys. €	Ogółem tys. €
Instytucjonalna	243	75	317
Korporacyjna	-	16	16
Pozostałe pozycje	49	-	49
Ogółem	292	90	382

Rozporządzenie wymaga ujawnienia informacji dla dodatkowych klas aktywów. Nie przedstawiono ich w powyższej tabeli, ponieważ w okresie sprawozdawczym ich wartość wyniosła zero.

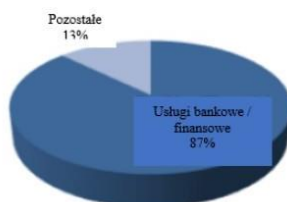
5.1.5. Ryzyko kredytowe - rozkład ekspozycji według branż

Grupa zobowiązana jest do ujawniania rozkładu ekspozycji według branż lub rodzajów kontrahentów, w rozbięciu na klasy ekspozycji, wraz z określeniem ekspozycji na ŚMP, a także z uwzględnieniem dalszych szczegółów w następujący sposób:

Tabela 12: Ekspozycje według branż

Klasa ekspozycji	Usługi bankowe/finansowe tys. €	Pozostałe tys. €	Ogółem tys. €
Instytucjonalna	317	-	317
Korporacyjna	16	-	16
Pozostałe pozycje	-	49	49
Ogółem	333	49	382

Rozporządzenie wymaga ujawnienia informacji dla dodatkowych klas aktywów. Nie przedstawiono ich w powyższej tabeli, ponieważ w okresie sprawozdawczym ich wartość wyniosła zero.

Ekspozycja według branży


5.1.6. Pozostały termin zapadalności według klas ekspozycji

Grupa publikuje informacje na temat pozostałego terminu wymagalności wszystkich ekspozycji według klas ekspozycji w następujący sposób:

Tabela 13: Pozostały termin wymagalności według klas ekspozycji

Klasa ekspozycji	Pozostały termin zapadalności ≤ 3 miesięcy	Pozostały termin zapadalności > 3 miesięcy	Ogółem tys. €
Instytucjonalna	317	-	317
Korporacyjna	16	-	16
Pozostałe pozycje	-	49	49
Ogółem	333	49	382

Rozporządzenie wymaga ujawnienia informacji dla dodatkowych klas aktywów. Nie przedstawiono ich w powyższej tabeli, ponieważ w okresie sprawozdawczym ich wartość wyniosła zero.

5.2. Korzystanie z zewnętrznych instytucji oceny kredytowej (ECAI)

Grupa ujawnia nazwy wyznaczonych Zewnętrznych Instytucji Oceny Kredytowej ("ECAI") oraz wartości ekspozycji wraz z powiązaniem zewnętrznych ratingów ze stopniami jakości kredytowej.

Grupa korzysta z ratingów zewnętrznych dostarczanych przez Moody's. Ratingi te są wykorzystywane dla wszystkich istotnych klas ekspozycji. Ogólne powiązanie ECAI z każdym stopniem jakości kredytowej przedstawia się następująco:

Tabela 14: Powiązanie ECAI z każdym stopniem jakości kredytowej

Stopień Jakości Kredytowej	Rating Kredytowy Moody's	Korporacyjne	Instytucje			Krajowe
			Metoda krajowa	Metoda oceny kredytowej		
				Termin wymagalności > 3 miesiące	Termin wymagalności 3 miesiące lub krótszy	
1	Aaa do Aa3	20%	20%	20%	20%	0%
2	A1 do A3	50%	50%	50%	20%	20%
3	Baa1 do Baa3	100%	100%	50%	20%	50%
4	Ba1 do Ba3	100%	100%	100%	50%	100%
5	B1 do B3	150%	100%	100%	50%	100%
6	Caa1 i niższy	150%	150%	150%	150%	150%

Ekspozycjom wobec instytucji nieposiadających ratingów przypisuje się wagę ryzyka zgodnie ze stopniem jakości kredytowej, do którego przypisano rząd centralny jurysdykcji, w której instytucja została zarejestrowana, zgodnie z art. 121 CRR. Niezależnie od ogólnego traktowania, o którym mowa powyżej, ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji mogą otrzymać korzystną wagę ryzyka wynoszącą 20%, jeśli spełnione zostaną konkretne warunki.

Kategoria Pozostałych Pozycji obejmuje rzeczowe środki trwałe, należności i rozliczenia międzyokresowe warte ryzykiem na poziomie 100%, pozycje środków pieniężnych w procesie windykacji warte ryzykiem na poziomie 20% oraz środki pieniężne w kasie warte ryzykiem na poziomie 0%.

Ekspozycje wobec klientów korporacyjnych są warte ryzykiem z zastosowaniem wskaźnika ryzyka 100%, ponieważ żaden z tych klientów nie posiadał ratingu i każdy został zarejestrowany w kraju bez ratingu kredytowego lub z oceną kredytową wskazującą na stopień jakości kredytowej do 5.

Tabela 15: Rozbicie ekspozycji według klas aktywów i wag ryzyka zgodnie z Podejściem Standardowym

Klasa ekspozycji	Waga ryzyka			Ogółem	W tym bez oceny kredytowej
	0%	20%	100%		
	tys. €	tys. €	tys. €	tys. €	tys. €
Instytucjonalna	-	317	-	317	243
Korporacyjna	-	-	16	16	16
Pozostałe pozycje	0	-	49	49	49
Ogółem	0	317	65	382	307

W poniższej tabeli przedstawiono kwoty ekspozycji przed i po łagodzeniu ryzyka kredytowego Grupy, odpowiednio do Stopni Jakości Kredytowej (CQS). Wartości przed łagodzeniem ryzyka kredytowego przedstawiają początkową wartość ekspozycji bez wartości korekt, natomiast wartości po łagodzeniu ryzyka kredytowego przedstawiają ekspozycję z uwzględnieniem ochrony kredytowej finansowanej i niefinansowanej przy pomocy kwalifikowanego zabezpieczenia finansowego.

Tabela 16: Ekspozycje przed i po łagodzeniu ryzyka kredytowego

Stopień Jakości Kredytowej	Wartości ekspozycji przed złagodzeniem ryzyka kredytowego tys. €	Wartości ekspozycji po złagodzeniu ryzyka kredytowego tys. €
CQS 2	75	75
Bez oceny kredytowej	307	307
Ogółem	382	382

5.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe można zdefiniować jako ryzyko strat na pozycjach bilansowych i pozabilansowych wynikających z niepożądanych zmian cen rynkowych. Z perspektywy regulacyjnej, ryzyko rynkowe wynika ze wszystkich pozycji obciążonych ryzykiem walutowym w całym bilansie.

Ponieważ Grupa stanowi CIF "o ograniczonej licencji", nie zawiera ona transakcji na własny rachunek. Ryzyko rynkowe jest więc ograniczone do zmian kursów walutowych.

5.3.1. 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 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 2020 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.

5.3.2. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych to ryzyko zmiany wartości instrumentów finansowych w związku ze zmianami rynkowych stóp procentowych. Dochody i przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy zasadniczo są niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Poza środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych, od których naliczane są odsetki według normalnych komercyjnych stóp procentowych, Grupa nie posiada innych znaczących oprocentowanych aktywów lub

pasywów finansowych. Kierownictwo Grupy monitoruje zmiany stóp procentowych w sposób ciągły i podejmuje odpowiednie działania.

5.4. 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"> - sprzeniewierzenie majątku - unikanie podatków - celowe mylenie pozycji - przekupstwo
Oszustwo Zewnętrzne	<ul style="list-style-type: none"> - kradzież informacji - atak hakerski - kradzież dokonana przez osobę trzecią - oszustwo
Praktyki zatrudnienia i bezpieczeństwo w miejscu pracy	<ul style="list-style-type: none"> - dyskryminacja - wynagrodzenie pracowników - zdrowie pracowników - bezpieczeństwo
Klienci, produkty i praktyka biznesowa	<ul style="list-style-type: none"> - manipulacja rynkowa - działania monopolowe - niewłaściwe praktyki handlowe
Uszkodzenie aktywów fizycznych	<ul style="list-style-type: none"> - szkody materialne w wyniku klęski żywiołowej, m.in. trzęsienie ziemi
Zakłócenia w biznesie i awarie systemów	<ul style="list-style-type: none"> - przerwy w dostawie prądu - awarie oprogramowania - awarie sprzętu
	<ul style="list-style-type: none"> - błędy wprowadzania danych - błędy księgowo - nieudane obowiązkowe raportowanie - utrata aktywów klienta w wyniku niedbalstwa

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 na wypadek zdarzeń siły wyższej wpływających na systemy wewnętrzne i bazy danych Grupy;
- Prowadzenie Rejestrów Ryzyka w kontekście ICAAP;
- 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, by jej pracownicy mieli dostęp do jej infrastruktury technicznej koniecznej do wykonywania ich zadań oraz celem zapewnienia dodatkowego systemu dla funkcji krytycznych. W tym zakresie Plan Ciągłości Działania został odpowiednio zmieniony.

5.4.1. Wymagania dotyczące stałych kosztów pośrednich

Wraz z wdrożeniem CRDIV, wymagania dotyczące ryzyka operacyjnego zostały zastąpione wymaganiami dotyczącymi stałych kosztów pośrednich dla CIF o "Ograniczonej Licencji" (zgodnie z art. 95(1) CRR).

Celem tego wymogu jest umożliwienie CIF ochrony jej inwestorów w razie zaniechania lub restrukturyzacji jej działalności oraz posiadanie wystarczających zasobów finansowych, które pozwolą pokryć koszty operacyjne w odpowiednim okresie czasu. W tym zakresie Grupa jest zobowiązana do posiadania uznanego kapitału równego przynajmniej jednej czwartej stałych kosztów pośrednich z uprzedniego roku w oparciu o najnowsze zweryfikowane roczne sprawozdanie finansowe lub przewidywanych stałych kosztów pośrednich w przypadkach, jeśli firma inwestycyjna nie prowadzi jeszcze działalności przez pełny rok.

Poza posiadaniem uznanego kapitału stanowiącego równowartość przynajmniej jednej czwartej stałych kosztów pośrednich z uprzedniego roku, CIF muszą obliczać swoją całkowitą ekspozycję na ryzyko w oparciu o stałe koszty pośrednie. Łączna Kwota Ekspozycji na Ryzyko dla CIF o "Ograniczonej Licencji" jest większa niż łączna kwota ekspozycji na ryzyko (z wyłączeniem ryzyka operacyjnego) i stałych kosztów pośrednich za uprzedni rok (lub przewidywanych kosztów, zależnie od przypadku) (x12,5 x 25%). Ekspozycja na ryzyko stałych kosztów pośrednich Grupy została przedstawiona w poniższej tabeli w oparciu o Skonsolidowany Raport Zarządu za okres zakończony dnia 31 grudnia 2020 r:

Tabela 17: Ekspozycja na ryzyko stałych kosztów pośrednich

Stale koszty pośrednie	Wymagania dotyczące stałych kosztów pośrednich	Kwota ekspozycji na ryzyko stałych kosztów Pośrednich	Kwota dodatkowej ekspozycji	Kwota ekspozycji na ryzyko ogółem
tys. €	tys. €	tys. €	tys. €	tys. €
924	231	2.887	2.759	2.887

W tym zakresie kwota ekspozycji na ryzyko stałych kosztów pośrednich wynosi 2.887 tys. €, co stanowi wartość przekraczającą sumę ekspozycji na Ryzyko Kredytowe i Ryzyko Rynkowe, która wynosi 128 tys. €.

6. POZOSTAŁE RYZYKA

6.1. Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji obejmuje duże ekspozycje wobec osób fizycznych oraz znaczne ekspozycje wobec spółek, gdzie prawdopodobieństwo ich niewywiązania się ze zobowiązań wynika z typowych czynników bazowych, takich jak gospodarka, lokalizacja geograficzna, rodzaj instrumentu, itp.

Ryzyko koncentracji zostało częściowo złagodzone poprzez dywersyfikację kontrahentów, a szczególnie instytucji bankowych. Tym niemniej doświadczenie Grupy w windykacji należności z tytułu dostaw i usług nigdy nie pozwoliło na powstanie należności przeterminowanych, gdzie konieczny był odpis z tytułu utraty wartości. Grupa posiada wdrożoną politykę monitorowania przeterminowanych należności oparta na sporządzaniu raportów starzenia się należności.

Duże ekspozycje

Dużą ekspozycję definiuje się jako łączną ekspozycję firmy na klienta lub grupę powiązanych klientów w księdze bankowej, której wartość jest równa lub przekracza 10% uznanego kapitału. Ponadto, jeśli kwota 150 mln € przekracza 25% uznanego kapitału instytucji, wartość ekspozycji - uwzględniając wpływ łagodzenia ryzyka kredytowego zgodnie z art. 399 do 403 - nie może przekroczyć rozsądnego limitu w zakresie uznanego kapitału instytucji. Instytucja ustala ten limit zgodnie z politykami i procedurami, o których mowa w art. 81 Dyrektywy 2013/36/UE celem kontrolowania ryzyka koncentracji. Limit nie może przekraczać 100% uznanego kapitału instytucji.

Grupa nie podlega systemowi Dużych Ekspozycji, zgodnie z art. 388 CRR. Tym niemniej zgodnie z ust. 61 Dyrektywy - Ograniczenia ekspozycji członków zarządu i wspólników, ekspozycja wobec wszystkich członków zarządu CIF nie może przekraczać 1%, a ekspozycja wobec wszystkich wspólników CIF niebędących instytucją nie może przekraczać 2% uznanego kapitału CIF. Ekspozycje wobec wspólników i członków zarządu są monitorowane i utrzymywane w limitach.

Wraz z wdrożeniem nowych ram ostrożnościowych Firmy Inwestycyjne Klasy 2 są zobowiązane do monitorowania i kontrolowania ich dużych ekspozycji celem zapewnienia, iż spełniają one maksymalne dopuszczalne limity określone w art. 37 IFR.

6.2. Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji to obecne lub potencjalne ryzyko dla zarobków i kapitału wynikające z niekorzystnego postrzegania wizerunku Grupy przez klientów, kontrahentów, wspólników, 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, grzywnien 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.

6.3. 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.

6.4. 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.

6.5. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Ryzyko kapitałowe to ryzyko, iż Grupa nie spełni wymogów dotyczących adekwatności kapitału. Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie zdolności Grupy do kontynuowania działalności w celu zapewnienia zwrotu na kapitale dla wspólników i innych interesariuszy. Grupa posiada przewidziany przepisami prawa obowiązek monitorowania i wdrażania polityk oraz procedur dla celów zarządzania ryzykiem kapitałowym. W szczególności Grupa jest zobowiązana do kontrolowania swego kapitału pod kątem zgodności z wymogami regulacyjnymi oraz do otrzymywania minimalnego poziomu kapitału. Pozwala to zapewnić ciągłość działalności Grupy. Procedury te wyjaśniono w Podręczniku Procedur.

Grupa jest również zobowiązana do raportowania swojej adekwatności kapitałowej co kwartał i musi przez cały czas utrzymywać współczynnik adekwatności kapitałowej, który ustalono na 8%. Wskaźnik adekwatności kapitałowej wyraża podstawę kapitałową Grupy jako proporcję aktywów ważonych ryzykiem ogółem. Kierownictwo monitoruje takie raportowanie i posiada wdrożone polityki i procedury, które pomagają w spełnieniu określonych wymogów regulacyjnych. W tym celu co miesiąc sporządzane są raporty kierownictwa, przy pomocy których monitoruje się sytuację finansową i kapitałową.

6.6. 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.

6.7. Ryzyko prawne i zgodności z przepisami

Ryzyko Prawne i Zgodności może wynikać z naruszeń lub nieprzestrzegania przepisów ustawowych, rozporządzeń, porozumień lub standardów etycznych i ma wpływ na zarobki i kapitał. Po wprowadzeniu Ustawy 87(I)/2017 zastępującej Ustawę 144(I)/2007 dla celów harmonizacji z MiFID II, wprowadzono pewne zmiany regulacyjne, które mogą spowodować ekspozycję Grupy na ryzyko zgodności. Grupa posiada również ekspozycję na ryzyko prawne i zgodności wynikające z niemożności lub nieodpowiednich ustaleń uniemożliwiających spełnienie wymogów dotyczących następujących aspektów:

- Zarządzanie produktem (Okólnik C236, Dyrektywa DI87-01),
- Nowe zasady regulujące instrumenty pochodne oparte na walutach wirtualnych (Okólnik C268)
- Rozporządzenie Delegowane Komisji z dnia 8 czerwca 2016 r. w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń,
- Oświadczenie o Polityce dotyczące Ustaleń w Zakresie Zarządzania Ryzykiem dla Cypryjskich Firm Inwestycyjnych Świadczących Usługi Inwestycyjne w Formie CFD,
- Oświadczenie o Polityce dotyczące zmiany ram prawnych regulujących działanie funduszu rekompensat dla inwestorów,
- Oświadczenie o Polityce dotyczące Zasad Zbiórek Funduszy Opartego na Inwestorach,
- Świadczenie Usług Inwestycyjnych w CFD (kontrakty na różnice kursowe),
- Dezyzja Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (UE) 2019/679 z dnia 17 kwietnia 2019 r. w sprawie przedłużenia okresu obowiązywania tymczasowego ograniczenia wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży kontraktów na różnicę klientom detalicznym,
- 4. Dyrektywa AML (Dyrektywa (UE) 2015/849)
- 5. Dyrektywa AML (Dyrektywa (UE) 2015/849)
- 6. Dyrektywa AML (Dyrektywa (UE) 2015/849)
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/834 zmieniające Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 ("EMIR Refit")

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.

6.8. 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. Materializacja tego ryzyka została zminimalizowana do najniższego możliwego poziomu.

6.9. Raportowanie ryzyka

Grupa posiada wdrożony system służący do rejestracji wszelkich zdarzeń ryzyka w specjalnym formularzu, który wypełnia personel każdego z działów i składa do Inspektora ds. Zgodności i Kierownika ds. Ryzyka, jeśli wystąpi takie zdarzenie.

6.10. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiuje się jako ryzyko niedopasowania terminu wymagalności aktywów i pasywów. Niedopasowana pozycja potencjalnie zwiększa zyskowność, ale może również zwiększać ryzyko strat. Grupa posiada polityki i procedury służące minimalizacji takich strat.

Firmy inwestycyjne będą zobowiązane po wdrożeniu nowych ram ostrożnościowych do posiadania kwoty płynnych aktywów (zdefiniowanej z art. 43 IFR) równą przynajmniej jednej trzeciej wymogu stałych kosztów pośrednich.

6.11. 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.

W ramach polityki zarządzania ryzykiem i przy pomocy odpowiednich narzędzi w tym zakresie, Grupa stosuje politykę dywersyfikacji podmiotów zapewniających płynność instrumentów finansowych i na bieżąco monitoruje ich sytuację finansową. Dobra sytuacja finansowa podmiotów zapewniających płynność instrumentów finansowych jest ściśle monitorowana, a Grupa jest gotowa do zmiany danego podmiotu, jeśli zajdzie taka potrzeba. 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.

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 Dyrektywy oraz Okólnika 31 (Okólnik 31 została wydana w miejsce Wytycznych GD-IF-07 dotyczących prawidłowego składania dokumentów) dotyczących polityk i praktyk wynagradzania, gdzie takie przepisy są zgodne z konkretnymi zasadami, które 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 wyniknąć 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 szkoda dla klientów.

7.1. System wynagradzania

System i polityka wynagradzania Grupy uwzględniają praktyki Grupy dla tych kategorii pracowników, których działania zawodowe mają istotny wpływ na jej profil ryzyka, tzn. kategorii Kierownictwa Wyższego Szczebla i członków Zarządu. Praktyki te są ustalane celem zapewnienia, iż wynagrodzenie "kierownictwa posiadającego funkcje wykonawcze" było powiązane z wynikami Grupy celem zapewnienia motywacji do osiągania kluczowych celów biznesowych i celem zapewnienia powiązania pomiędzy wynagrodzeniem i wynikiem, przy jednoczesnym zapewnieniu poziomów wynagrodzenia podstawowego, które nie będą ustalone na sztucznie niskich poziomach. Grupa używa wynagrodzenia jako istotnej metody przyciągania i utrzymywania kluczowych pracowników, których talent może przyczynić się do krótkoterminowego i długoterminowego powodzenia Grupy.

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 (WS) 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 wymagany od pracownika na danym stanowisku/pełniącego daną rolę. Polityka wynagradzania został 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, zmienne wynagrodzenie za pośrednictwem systemu płacowego Grupy, przelew na nazwisko pracownika. Wynagrodzenie zmienne 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, nie wypłaca ani nie zapewnia gwarantowanego Wynagrodzenia Zmiennego.

Ponadto Grupa zidentyfikowała następujące cztery główne grupy, które będą otrzymywać wynagrodzenie zmienne:

- 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 ustalił maksymalną wartość procentową wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do wynagrodzenia stałego celem zapewnienia odpowiedniego stosunku pomiędzy oboma rodzajami wynagrodzenia. Choć maksymalny limit wynagrodzenia zmiennego ustalono jako 100% wynagrodzenia stałego, limit może zostać ustalony na poziomie 200% za zgodą wspólników, zgodnie z art. 94 Dyrektywy 2013/96/UE.

Ponadto żadnego wynagrodzenia nie wypłacono 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.

Grupa ma świadomość, iż jej system wynagradzania posiada pewne cechy, które zwiększają ryzyko nieuczciwej sprzedaży. W związku z tym Grupa stosuje skuteczne środki kontroli dla każdej części systemu wynagradzania.

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.

Poza powyższym, Grupa stosuje program oceny wyników oparty o zbiór Kluczowych Wskaźników Efektywności (KPI) opracowanego dla każdej jednostki biznesowej, a której 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 wieloletnich celem 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:

- 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.

- 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.
- 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:

- 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),
- celów jednostki biznesowej oraz
- 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, których 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 18: Analiza wynagrodzenia w rozbiciu na Kierownictwo Wyższego Szczebla i kluczowy personel kierowniczy

2020	Kierownictwo wyższego szczebla (dyrektorzy z funkcjami wykonawczymi)	Kluczowy personel kierowniczy	Dyrektorzy bez funkcji wykonawczej
Stale wynagrodzenie	154.927	288.514	9.500
Wynagrodzenie zmienne	-	2.058	-
Ogółem	154.927	288.514	9.500
Liczba beneficjentów	2	8	2

*Stosunek wynagrodzenia zmiennego do stałego wynosi 0,5% co stanowi wartość poniżej dopuszczalnego limitu wynoszącego 100%.

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 2020 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 19: Analiza łącznego wynagrodzenia według obszarów działalności

Obszar biznesowy	Wynagrodzenie łączne
	€
Funkcje Kontroli*	256.830
Departament Rozwoju Biznesu	65.504
Jednostka Wsparcia/Sprzedaży	24.724
Dział Finansów	54.487
Dział Maklerski	43.954
Ogółem	445.498

*Funkcje kontroli obejmują dyrektorów pełniących funkcje wykonawcze i Funkcję Zgodności.