



# **RAPORT DOTYCZĄCY UJAWNIANIA INFORMACJI I DYSCYPLINY RYNKOWEJ**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 R.**

Zgodnie z częścią szóstą rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych

**Kwiecień 2024 r.**

**SPIS TREŚCI**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Wprowadzenie .....</b>   | <b>4</b>  |
| 1.1. Informacje o grupie.....  | 4         |
| 1.2. Zakres zastosowania .....   | 5         |
| 1.3. Klasyfikacja i wymogi ostrożnościowe .....                                    | 6         |
| 1.4. Ramy regulacyjne .....  | 7         |
| 1.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem .....                                      | 8         |
| 1.6. Oświadczenie Zarządu .....  | 12        |
| <b>2. Ład korporacyjny .....</b>   | <b>13</b> |
| 2.1. Struktura organizacyjna .....   | 13        |
| 2.2. Polityka rekrutacji.....  | 16        |
| 2.3. Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków Rady Dyrektorów ... | 17        |
| 2.4. Polityka różnorodności .....  | 18        |
| 2.5. Przepływ informacji o ryzyku do zarządu .....                                 | 18        |
| <b>3. Fundusze własne .....</b>  | <b>20</b> |
| 3.1. Skład regulacyjnych funduszy własnych.....                                    | 20        |
| 3.2. Główne cechy instrumentów kapitałowych .....                                  | 22        |
| <b>4. Wymogi ostrożnościowe.....</b>   | <b>25</b> |
| 4.1. Fundusze własne Wymagania.....  | 25        |
| 4.2. Wskaźniki kapitałowe.....   | 35        |
| 4.3. Wymóg płynności.....  | 36        |
| 4.4. Wymogi dotyczące sprawozdawczości.....  | 37        |
| 4.5. Inne istotne ryzyka.....  | 39        |
| <b>5. Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i ryzyka .....</b>           | <b>43</b> |
| <b>6. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń .....</b>                         | <b>44</b> |
| 6.1. System wynagrodzeń.....   | 44        |
| 6.2. Związek między wynagrodzeniem a wynikami .....                                | 46        |
| 6.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i dyrektorów .....                   | 46        |
| <b>7. Polityka inwestycyjna.....</b>   | <b>49</b> |
| <b>8. Ryzyko środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem.....</b>            | <b>50</b> |
| <b>9. Załącznik - Szczegółowe odniesienia do IFR .....</b>                         | <b>51</b> |

**WYKAZ TABEL**

|  |    |
|--|----|
| Tabela 1: Informacje o licencji firmy .....  | 5  |
| Tabela 2: Kryteria progowe .....   | 6  |
| Tabela 3: Obszary apetytu na ryzyko .....  | 11 |
| Tabela 4: Liczba funkcji pełnionych przez członków Rady Dyrektorów* .....                    | 18 |
| Tabela 5: Przepływ informacji o ryzyku do zarządu .....                                      | 19 |
| Tabela 6: IF CC1.01 - Skład regulacyjnych funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2023 r. .... | 21 |
| Tabela 7: EU IF CCA - Główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez firmę ..        | 23 |
| Tabela 8: EU IFCC2 - Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem .....            | 24 |
| Tabela 9: Wymagane stałe koszty ogólne .....   | 25 |
| Tabela 10: CMH ogółem (średnie kwoty) .....  | 27 |
| Tabela 11: Całkowita ilość COH (średnie ilości) .....  | 28 |
| Tabela 12: Wymóg kapitałowy K-NPR .....  | 29 |
| Tabela 13: Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka walutowego .....                                | 30 |
| Tabela 14: Wymogi kapitałowe dla ryzyka cen towarów .....                                    | 30 |
| Tabela 15: Ryzyko pozycji w akcjach .....  | 31 |
| Tabela 16: Ekspozycje na K-TCD .....   | 32 |
| Tabela 17: Łączny DTF (średnie kwoty) .....  | 34 |
| Tabela 18: Wyniki współczynników K .....   | 35 |
| Tabela 19: Analiza adekwatności kapitałowej .....  | 36 |
| Tabela 20: Wymogi dotyczące płynności .....  | 37 |
| Tabela 21: Limity dużego narażenia .....   | 38 |
| Tabela 22: Podział wynagrodzeń osób podejmujących istotne ryzyko .....                       | 47 |
| Tabela 23: Podział wynagrodzeń według obszaru działalności .....                             | 48 |

## 1. WPROWADZENIE

### 1.1. Informacje o grupie

**Conotoxia Holding Cyprus Limited** (zwana dalej "Grupą") została utworzona w Republice Cypryjskiej w dniu 9 grudnia 2015 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o numerze rejestracyjnym HE349931 i jest spółką dominującą **Conotoxia Ltd** ("CIF" lub "Spółka"), która została utworzona w Republice Cypryjskiej w dniu 15 stycznia 2016 r. jako prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o numerze rejestracyjnym HE 351239. Spółka uzyskała licencję Cypryjskiej Firmy Inwestycyjnej ("CIF") od Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd ("CySEC"), licencja CIF nr 336/17 w dniu 11 września 2017 r. w celu świadczenia następujących usług inwestycyjnych i dodatkowych w obrocie instrumentami finansowymi wymienionymi poniżej, zgodnie z częścią I, II i III ustawy 87(I)/2017:

#### Usługi inwestycyjne:

- Przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących jednego lub większej liczby instrumentów finansowych
- Realizacja zleceń w imieniu klientów
- Transakcje na własny rachunek
- Świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego

#### Usługi dodatkowe:

- Przechowywanie i administrowanie instrumentami finansowymi na rachunek klientów, w tym przechowywanie i powiązane usługi, takie jak zarządzanie gotówką/zabezpieczeniem.
- Usługi wymiany walut, jeżeli są one związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych.
- Badania inwestycyjne i analizy finansowe lub inne formy.
- Udzielanie kredytów lub pożyczek na jeden lub większą liczbę instrumentów finansowych, w przypadku gdy firma udzielająca kredytu lub pożyczki jest zaangażowana w transakcję.

#### Instrumenty finansowe:

- Zbywalne papiery wartościowe
- Instrumenty rynku pieniężnego
- Jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania
- Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty terminowe na stopę procentową i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące papierów wartościowych, walut, stóp procentowych lub rentowności, lub innych instrumentów pochodnych, indeksów finansowych lub środków finansowych, które mogą być rozliczane fizycznie lub w gotówce.
- Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty terminowe na stopę procentową i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które muszą być rozliczone w gotówce lub mogą być rozliczone w gotówce według uznania jednej ze stron (w inny sposób niż z powodu niewykonania zobowiązania lub innego zdarzenia powodującego rozwiązanie umowy).
- Opcje, kontrakty futures, swapy i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które mogą być rozliczane fizycznie, pod warunkiem, że są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub/i MTF.

- Opcje, kontrakty terminowe typu futures, swapy, kontrakty terminowe typu forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które mogą być rozliczane fizycznie, niewymienione w inny sposób w części III pkt 6 i niesłużące celom handlowym, które mają cechy innych kontraktów pochodnych typu futures lub kontraktów terminowych typu forward.

pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem tego, czy, między innymi, są one rozliczane i rozrachowywane za pośrednictwem uznanych izb rozrachunkowych lub podlegają regularnym wezwaniom do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego

- Instrumenty pochodne do transferu ryzyka kredytowego
- Kontrakty finansowe na różnice kursowe
- Opcje, kontrakty terminowe typu futures, swapy, umowy terminowe na stopę procentową oraz wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące zmiennych klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji lub stóp inflacji lub innych oficjalnych statystyk gospodarczych, które muszą być rozliczane w środkach pieniężnych lub mogą być rozliczane w środkach pieniężnych według uznania jednej ze stron (z wyjątkiem przypadku niewykonania zobowiązania lub innego zdarzenia powodującego rozwiązanie umowy), jak również wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące aktywów, praw, zobowiązań, indeksów i środków niewymienionych w inny sposób w niniejszej części, które mają cechy innych pochodnych instrumentów finansowych, z uwzględnieniem tego, czy między innymi są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub MTF, są rozliczane za pośrednictwem uznanych izb rozrachunkowych lub podlegają regularnym wezwaniom do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego.

Poniższa tabela przedstawia aktualne informacje licencyjne Spółki:

**Tabela 1: Informacje o licencji spółki (na podstawie pierwszego załącznika do ustawy 87(I)/2017)**

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

## 1.2. Zakres zastosowania

Raport dotyczący ujawniania informacji i dyscypliny rynkowej ("Raport") jest przygotowywany na zasadzie indywidualnej (skonsolidowanej) zgodnie z wymogami dotyczącymi ujawniania informacji określonymi w części szóstej IFR. Firmy inwestycyjne są zobowiązane do ujawnienia swoich zasobów kapitałowych, wymogów kapitałowych, polityki wynagrodzeń, praktyk i standardów zarządzania.

Punktem wyjścia dla niniejszego Raportu są informacje finansowe zawarte w Sprawozdaniach Finansowych Spółki sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF"). Ponieważ oba dokumenty służą różnym celom, przedstawione dane liczbowe ilustrują różnice, które wynikają z różnic w podstawowych pojęciach między MSSF a IFRS.

### 1.3. Klasyfikacja i wymogi ostrożnościowe

Zgodnie z obecnymi ostrożnościowymi ramami regulacyjnymi, dyrektywą w sprawie firm inwestycyjnych (UE) 2019/2034 ("IFD") i rozporządzeniem w sprawie firm inwestycyjnych, rozporządzeniem (UE) 2019/2033 ("IFR"), wszystkie firmy inwestycyjne są klasyfikowane jako firmy inwestycyjne klasy 1, 2 lub 3, w oparciu o ich działalność, znaczenie systemowe, wielkość i wzajemne powiązania. Firmy inwestycyjne klasy 1 są największymi i najbardziej powiązanymi firmami inwestycyjnymi, o profilach ryzyka podobnych do profili istotnych instytucji kredytowych, są traktowane na równi z instytucjami kredytowymi w sensie równych warunków działania i w całości podlegają rozporządzeniu CRR.

Firmy inwestycyjne sklasyfikowane jako klasa 2 i klasa 3 muszą przestrzegać przepisów ostrożnościowego systemu regulacyjnego IFR/IFD dla firm inwestycyjnych wprowadzonego w czerwcu 2021 r. FIO, które spełniają wszystkie poniższe kryteria, są klasyfikowane jako firmy inwestycyjne klasy 3, natomiast po przekroczeniu któregośkolwiek z poniższych progów wielkości są klasyfikowane jako firmy inwestycyjne klasy 2.

**Tabela 2: Kryteria progowe**

| Nie. | Metryczny  | Progi                        |
|------|--|------------------------------|
| 1.   | Zarządzane aktywa  | <1,2 mld euro                |
| 2.   | Obsługiwane zlecenia klientów - transakcje gotówkowe                   | < 100 milionów euro dziennie |
| 3.   | Obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na instrumentach pochodnych | < 1 mld euro dziennie        |
| 4.   | Zabezpieczone i zarządzane aktywa                                      | zero                         |
| 5.   | Posiadane środki pieniężne klientów                                    | zero                         |
| 6.   | Suma bilansowa i pozabilansowa   | < 100 mln euro               |
| 7.   | Całkowite roczne przychody brutto z usług i działalności inwestycyjnej | < 30 mln euro                |

W związku z powyższym Grupa została sklasyfikowana jako **Firma Inwestycyjna Klasy 2**, ponieważ Spółka nie spełnia wszystkich powyższych kryteriów i jako taka powinna utrzymywać fundusze własne na poziomie co najmniej **wyższym**:

#### A. Stały minimalny wymóg kapitałowy

Stały minimalny wymóg kapitałowy Grupy wynosi **750 tys. euro**, ponieważ jest ona upoważniona do świadczenia usługi inwestycyjnej "zawierania transakcji na własny rachunek".

#### B. Stałe wymagania dotyczące kosztów ogólnych

Wymóg dotyczący stałych kosztów ogólnych jest obliczany jako jedna czwarta ( $\frac{1}{4}$ ) kosztów stałych z poprzedniego roku (na podstawie skontrolowanych danych).

#### C. Wymagania dotyczące współczynników K

Współczynniki K są wskaźnikami ilościowymi, które odzwierciedlają ryzyko, które system ostrożnościowy IFR/IFD zamierza uwzględnić. W szczególności wymogi kapitałowe wynikające z zastosowania formuły współczynników K (zgodnie z art. 15 IFR) są sumą

wskaźników ryzyka dla klienta ("RtC"), ryzyka dla rynku ("RtM") i ryzyka dla firmy ("RtF").



#### 1.4. Ramy regulacyjne

Raport został przygotowany zgodnie z systemem regulacyjnym dla firm inwestycyjnych przyjętym przez Parlament Europejski, IFR i IFD, a także odpowiednimi przepisami ustawy 165(I)/2021 "Ustawa o nadzorze ostrożnościowym nad firmami inwestycyjnymi z 2021 r." ("Ustawa") oraz ustawy 164(I)/2021, zmieniającej ustawę 97(I)/2021, "Ustawa o adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych z 2021 r."

IFR ustanawia wymogi ostrożnościowe w zakresie funduszy własnych, poziomu minimalnego kapitału, ryzyka koncentracji, wymogów dotyczących płynności i poziomu działalności w odniesieniu do firm inwestycyjnych w UE. Ponadto IFR wprowadził znaczące zmiany w ostrożnościowym systemie regulacyjnym mającym zastosowanie do firm inwestycyjnych, w tym nowy system klasyfikacji, zmieniony minimalny początkowy wymóg kapitałowy i minimalne wskaźniki kapitałowe, zmiany w obliczaniu wymogów kapitałowych, zmiany w wymogach sprawozdawczych, polityce zarządzania wewnętrznego, wprowadzenie metodologii K-Factors i praktyk związanych z wymogami dotyczącymi płynności, dużymi ekspozycjami i wymogami konsolidacyjnymi.

Ramy regulacyjne obejmują:

- **Podstawowe wymogi ostrożnościowe** - obejmują minimalne wymogi kapitałowe i płynnościowe.
- **Wewnętrzna ocena adekwatności kapitału i płynności** - reguluje odpowiedzialność firmy inwestycyjnej wobec organu regulacyjnego za adekwatność kapitału i płynności. Jeśli organ regulacyjny uzna kapitał za niewystarczający, na Grupę może zostać nałożony wymóg naprawczy w postaci tak zwanego "SREP".
- **Wymóg ujawniania informacji** - wymóg ujawniania informacji dotyczących wymogów ostrożnościowych, zarządzania ryzykiem i zasad polityki wynagrodzeń.

Grupa posiada formalną politykę, zatwierdzoną przez Radę Dyrektorów ("Rada" lub "Zarząd"), która szczegółowo określa jej podejście do pełnej zgodności z wymogami dotyczącymi ujawniania informacji rynkowych określonymi w części szóstej MSSF.

Przepisy dotyczące wymogów w zakresie ujawniania informacji opisano w art. 46-53 MSSF. Ponadto ujawnienia te muszą zostać zweryfikowane przez zewnętrznych audytorów CIF. CIF będzie odpowiedzialny za przedłożenie CySEC raportu z weryfikacji audytorów zewnętrznych. Grupa zamieściła ujawnienia dotyczące zarządzania ryzykiem na swojej stronie internetowej.

Istotność opiera się na kryterium, zgodnie z którym pominięcie lub zniekształcenie informacji mogłoby zmienić lub wpłynąć na decyzję czytelnika polegającego na tych informacjach w celu podejmowania decyzji ekonomicznych. W przypadku, gdy Grupa uznała ujawnienie za nieistotne, nie zostało ono uwzględnione w dokumencie.

#### Częstotliwość

Polityka Grupy zakłada coroczną publikację wymaganych ujawnień. Częstotliwość ujawniania informacji zostanie zweryfikowana w przypadku istotnej zmiany podejścia stosowanego do obliczania kapitału, struktury biznesowej lub wymogów regulacyjnych.

## Miejsce publikacji

Raport dotyczący ujawnień i dyscypliny rynkowej jest publikowany na oficjalnych stronach internetowych Grupy:

- <https://forex.conotoxia.com/>
- <https://forex.cinkciarz.pl/>
- <https://invest.conotoxia.com/>
- <https://invest.cinkciarz.pl/>
- [invest.conotoxia.com](https://invest.conotoxia.com)
- [invest.cinkciarz.pl](https://invest.cinkciarz.pl)

## Weryfikacja

Raport Grupy dotyczący ujawnień i dyscypliny rynkowej podlega wewnętrznemu przeglądowi i walidacji przed przedłożeniem go Zarządowi do zatwierdzenia. Raport został zweryfikowany i zatwierdzony przez Zarząd. Ponadto ujawnienia dotyczące wynagrodzeń zostały zweryfikowane przez Menedżera ds. ryzyka.

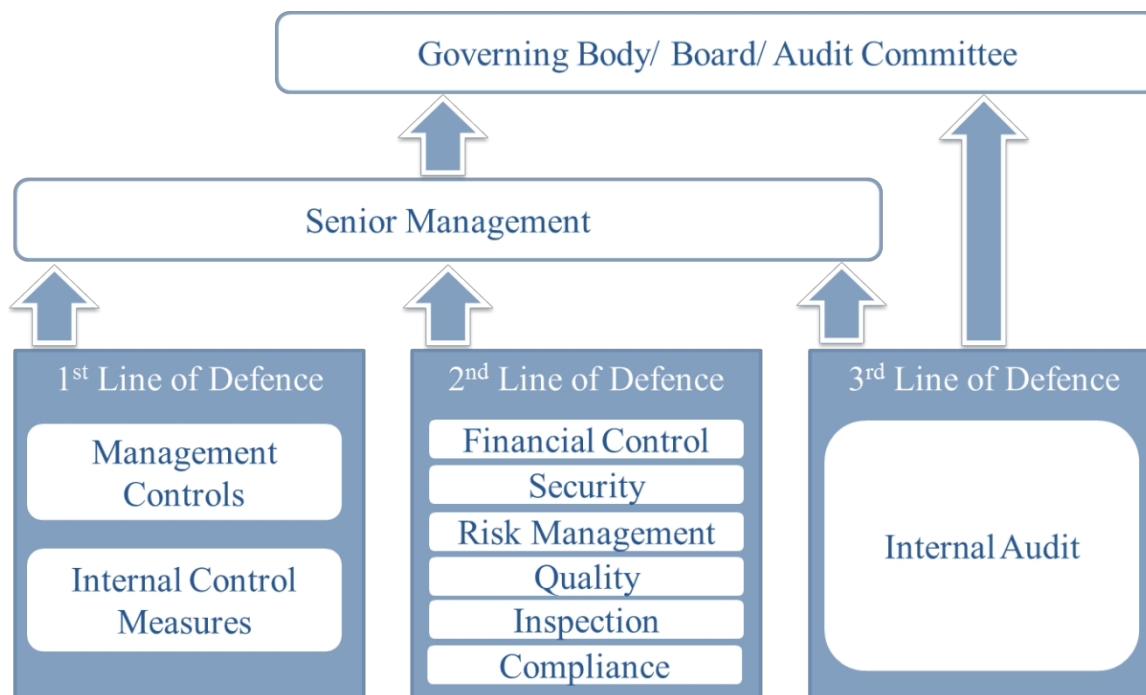
### 1.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Aby zapewnić skuteczne zarządzanie ryzykiem, Grupa przyjęła model trzech linii obrony, z jasno określonymi rolami i obowiązkami.

Pierwsza linia obrony: Menedżerowie są odpowiedzialni za ustanowienie skutecznych ram kontroli w swoim obszarze działania oraz identyfikację i kontrolę wszystkich ryzyk, tak aby działały one w ramach apetytu na ryzyko organizacyjne i były w pełni zgodne z polityką Grupy oraz, w stosownych przypadkach, z określonymi progami. Pierwsza linia obrony działa jako mechanizm wczesnego ostrzegania w celu identyfikacji (lub naprawy) ryzyka lub błędów.

Druga linia obrony: Funkcja Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialna za proponowanie Zarządowi odpowiednich celów i środków w celu zdefiniowania apetytu Grupy na ryzyko, opracowanie zestawu polityk niezbędnych do kontrolowania działalności, w tym nadrzędnych ram, niezależne monitorowanie profilu ryzyka Grupy i zapewnianie dodatkowej pewności w razie potrzeby. Funkcja zarządzania ryzykiem będzie wykorzystywać swoją wiedzę specjalistyczną, zapewniając ramy, narzędzia i techniki pomagające kierownictwu w wypełnianiu ich obowiązków, a także działając jako centralny koordynator w celu identyfikacji ryzyk w całym przedsiębiorstwie i wydawania zaleceń dotyczących ich rozwiązania. Integralną częścią misji Drugiej Linii Obrony jest identyfikacja obszarów ryzyka, wykrywanie sytuacji/działań wymagających monitorowania oraz opracowywanie polityk formalizujących ocenę, ograniczanie i monitorowanie ryzyka.

Trzecia linia obrony: Składa się z funkcji audytu wewnętrznego, która jest odpowiedzialna za zapewnienie Zarządowi adekwatności projektu i skuteczności operacyjnej systemów kontroli wewnętrznej. Audyt Wewnętrzny przeprowadza kontrole/wizyty na miejscu w celu zapewnienia, że obowiązki każdej funkcji są wykonywane prawidłowo (tj. solidnie, uczciwie i profesjonalnie), a także dokonuje przeglądu odpowiednich polityk i procedur Grupy. Audyt Wewnętrzny ściśle współpracuje zarówno z Pierwszą, jak i Drugą Linią Obrony, aby zapewnić, że jego ustalenia i zalecenia są brane pod uwagę i przestrzegane, w stosownych przypadkach.



### 1.5.1. Ramy zarządzania ryzykiem

Skuteczne zarządzanie ryzykiem w Grupie działającej w stale zmieniającym się środowisku ryzyka wymaga silnej kultury zarządzania ryzykiem. W rezultacie Grupa ustanowiła skuteczną strukturę nadzoru nad ryzykiem i niezbędne wewnętrzne kontrole organizacyjne, aby zapewnić, że Grupa podejmuje następujące działania:

- Odpowiednia identyfikacja ryzyka i zarządzanie nim,
- Ustanowienie niezbędnych polityk i procedur,
- Ustalanie i monitorowanie odpowiednich limitów, oraz
- Zgodność z obowiązującymi przepisami.

Rada spotyka się regularnie i otrzymuje od kierownictwa aktualne informacje na temat ryzyka i kapitału regulacyjnego. Rada regularnie (co najmniej raz w roku) dokonuje przeglądu pisemnych raportów dotyczących zgodności, zarządzania ryzykiem oraz polityk i procedur audytu wewnętrznego, a także polityk i procedur zarządzania ryzykiem Grupy wdrożonych przez kierownictwo.

W ramach swojej działalności biznesowej Grupa jest narażona na różne rodzaje ryzyka, z których najważniejsze zostały opisane poniżej. Grupa utrzymuje kapitał regulacyjny na pokrycie trzech głównych rodzajów ryzyka: ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.

### 1.5.2. Oświadczenie o ryzyku

Działalność Grupy naraża ją na różne rodzaje ryzyka, a w szczególności na ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko braku zgodności, ryzyko regulacyjne, ryzyko utraty reputacji, ryzyko grupowe, ryzyko strategiczne, ryzyko płynności, ryzyko prowadzenia działalności itp. Grupa, poprzez swoją działalność, ma znaczną ekspozycję na gospodarki i rynki finansowe.

Jeśli chodzi o zarządzanie ryzykiem wynikającym z obecnej niepewności makroekonomicznej i politycznej (podwyższona inflacja, kryzys ukraiński, kryzys klimatyczny itp.), Grupa postępuje zgodnie z wytycznymi władz lokalnych, usprawniając procedury wdrażania i ściśle monitorując swoje pozycje kapitałowe i płynnościowe.

### **Strategia ryzyka**

Za strategię ryzyka Grupy odpowiada Zarząd, który ją formułuje i jest odpowiedzialny za monitorowanie jej realizacji. Osiąga się to poprzez rozwój procesów i procedur zarządzania ryzykiem, a także poprzez ocenę podejmowanego ryzyka i skuteczności ram zarządzania ryzykiem, biorąc pod uwagę model biznesowy Grupy. Ważną cechą strategii ryzyka Grupy jest jej zgodność z celami strategicznymi i operacyjnymi wyznaczanymi przez Zarząd.

Ryzyka wynikające z realizacji planów strategicznych i biznesowych Grupy są regularnie analizowane w celu zapewnienia adekwatności odpowiednich polityk, procedur i systemów.

Strategia ryzyka Grupy ma na celu zapewnienie zarówno kierownictwu wyższego szczebla, jak i pracownikom ogólnych ram ryzyka w zakresie zarządzania różnymi rodzajami ryzyka zgodnie z ogólnym zarządzaniem ryzykiem i zdolnością Grupy do ponoszenia ryzyka. Grupa uznaje znaczenie zarządzania ryzykiem dla sukcesu swojej działalności, dlatego też jej ogólnym celem jest ustanowienie skutecznych zasad zarządzania ryzykiem, które są w stanie ograniczyć narażenie Grupy na różne rodzaje ryzyka.

### **Apetyt na ryzyko**

Apetyt na ryzyko to poziom i rodzaj ryzyka, jakie firma jest w stanie i chce przyjąć w swoich ekspozycjach i działaniach biznesowych, biorąc pod uwagę jej cele biznesowe i zobowiązania wobec interesariuszy. Apetyt na ryzyko jest zwykle wyrażany zarówno za pomocą środków ilościowych, jak i jakościowych i powinien uwzględniać ekstremalne warunki, zdarzenia i wyniki. Ponadto apetyt na ryzyko powinien odzwierciedlać potencjalny wpływ na zyski, kapitał i finansowanie/płynność.

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

Według Rady Stabilności Finansowej (FSB), odpowiednie ramy apetytu na ryzyko (RAF) powinny umożliwiać rozważenie celu ryzyka, apetytu na ryzyko, limitów ryzyka i profilu ryzyka dla linii biznesowych i podmiotów prawnych, w zależności od przypadku, oraz w kontekście grupy.

Ramy apetytu na ryzyko definiuje się jako ogólne podejście, w tym zasady, procesy, kontrole i systemy, za pomocą których apetyt na ryzyko jest ustalany, komunikowany i monitorowany.

Ponadto zawiera deklarację apetytu na ryzyko, limity ryzyka oraz zarys ról i obowiązków osób nadzorujących wdrażanie i monitorowanie RAF.

RAF powinien uwzględniać istotne ryzyka dla instytucji finansowej, a także dla reputacji instytucji wobec posiadaczy polis, deponentów, inwestorów i klientów. RAF jest zgodny ze strategią instytucji.

Grupa ocenia swój apetyt na ryzyko w odniesieniu do inwestowania i zarządzania działalnością biznesową i operacyjną, podczas gdy Deklaracja Apetytu na Ryzyko Grupy jest przygotowywana przez Menedżera ds.

**Tabela 3: Obszary apetytu na ryzyko**

| Wskaźnik   | Normalny <sup>1</sup> | Ostrzeżenie <sup>2</sup> | Limit <sup>3</sup> |
|--|-----------------------|--------------------------|--------------------|
| Minimalny wymóg w zakresie funduszy własnych           | >€800k                | <€800k                   | €750k              |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 <sup>4</sup> | >100%                 | <75%                     | 56%                |
| Współczynnik kapitałowy AT1 <sup>4</sup>               | >125%                 | <100%                    | 75%                |
| Łączny współczynnik kapitałowy <sup>4</sup>            | >150%                 | <125%                    | 100%               |
| Aktywa płynne  | >€250k                | <€250k                   | €227k              |
| Zwrot z aktywów  | ≥5.00%                | <5.00%                   | 0.00%              |
| Zyski zatrzymane / kapitał własny ogółem               | ≥10.00%               | <10.00%                  | 5.00%              |

Uwagi:

1. Poziom wskaźnika mieści się w dopuszczalnych granicach zgodnie z apetytem na ryzyko Grupy.
2. Grupa powinna podjąć proaktywne działania w celu zapewnienia, że poziom wskaźnika pozostanie powyżej akceptowalnych limitów.
3. Poziom wskaźnika spada poniżej akceptowalnych limitów i w związku z tym Grupa powinna podjąć wymagane działania w celu przywrócenia poziomu tego wskaźnika do normalnych, wcześniej określonych poziomów.
4. Dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych i dodatkowy wymóg łącznego współczynnika kapitałowego w wysokości 18,75% zgodnie z paragrafem 18 ustawy 20(I)/2016 zostały uwzględnione dla progów normalnych i ostrzegawczych.

Ramy apetytu na ryzyko zostały zaprojektowane w celu stworzenia powiązań ze strategicznym planem długoterminowym, planowaniem kapitałowym i ramami zarządzania ryzykiem Grupy.

Rada zatwierdza strategię korporacyjną Grupy, plany biznesowe, budżet, plan długoterminowy i ICARA. Grupa stosuje techniki ograniczania ryzyka zdefiniowane w politykach Grupy, aby zapewnić zarządzanie ryzykiem w ramach apetytu na ryzyko.

### 1.5.3. Kultura ryzyka

Kultura ryzyka jest kluczowym elementem ram i procedur zarządzania ryzykiem w Grupie. Kierownictwo uważa świadomość ryzyka i kulturę ryzyka w Grupie za ważną część skutecznego procesu zarządzania ryzykiem. Zachowanie etyczne jest kluczowym elementem silnej kultury ryzyka, a jego znaczenie jest również stale podkreślane przez kierownictwo.

Grupa jest zaangażowana we wdrażanie silnej kultury ryzyka w całej firmie, w której każdy rozumie ryzyko, którym osobiście zarządza, oraz jest upoważniony i wykwalifikowany do wzięcia za nie odpowiedzialności. Grupa przyjmuje kulturę, w której każdy z obszarów biznesowych jest zachęcany do podejmowania decyzji opartych na ryzyku, jednocześnie wiedząc, kiedy eskalować lub szukać porady.

## 1.6. Oświadczenie Zarządu

Rada Dyrektorów jest zobowiązana do składania corocznej deklaracji w sprawie adekwatności ram zarządzania ryzykiem Grupy i zapewnienia, że ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem oraz wdrożone systemy kontroli finansowej i wewnętrznej są zgodne z profilem ryzyka Grupy.

Ramy zarządzania ryzykiem Grupy mają na celu identyfikację, ocenę, ograniczanie i monitorowanie wszystkich źródeł ryzyka, które mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Zarząd uważa, że Grupa posiada odpowiednie systemy i mechanizmy kontroli w odniesieniu do swojej wielkości, profilu ryzyka i strategii oraz odpowiedni wachlarz mechanizmów zabezpieczających, dysponujących odpowiednimi zasobami i umiejętnościami, w celu uniknięcia lub zminimalizowania strat. Kluczowe wskaźniki i dane liczbowe reprezentujące interakcję profilu ryzyka i określonych tolerancji ryzyka są uważane za informacje zastrzeżone.



### 2.1.1. Rada Dyrektorów

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Rada składa się z dwóch dyrektorów wykonawczych i trzech dyrektorów niewykonawczych.

Rada ponosi ostateczną i ogólną odpowiedzialność za firmę inwestycyjną oraz definiuje, nadzoruje i odpowiada za wdrożenie ustaleń dotyczących zarządzania. Zarząd jest odpowiedzialny za zapewnienie, że Grupa przez cały czas przestrzega swoich obowiązków wynikających z przepisów prawa. W tym celu Rada zatwierdza i okresowo weryfikuje skuteczność wdrożonych polityk, ustaleń i procedur, a w razie potrzeby podejmuje odpowiednie środki w celu wyeliminowania wszelkich niedociągnięć.

Do głównych obowiązków Rady Dyrektorów należy:

- Ustanowienie, wdrożenie i utrzymanie procedur decyzyjnych oraz struktury organizacyjnej, która w jasny i udokumentowany sposób określa linie raportowania oraz przydziela funkcje i obowiązki;
- Zapewnienie, że odpowiednie osoby są świadome procedur, których należy przestrzegać w celu właściwego wypełniania swoich obowiązków;
- Ustanowienie, wdrożenie i utrzymanie odpowiednich mechanizmów kontroli wewnętrznej mających na celu zapewnienie zgodności z decyzjami i procedurami na wszystkich poziomach Grupy;
- Zatrudnianie pracowników posiadających umiejętności, wiedzę i doświadczenie niezbędne do wykonywania powierzonych im obowiązków;
- Ustanowienie, wdrożenie i utrzymanie skutecznej sprawozdawczości wewnętrznej i informacji komunikacyjnych na wszystkich istotnych poziomach Grupy;
- Prowadzenie odpowiedniej i uporządkowanej dokumentacji swojej działalności i organizacji wewnętrznej; oraz
- Zapewnienie, że pełnienie wielu funkcji przez odpowiednie osoby nie uniemożliwia i prawdopodobnie nie uniemożliwi tym osobom pełnienia jakiegokolwiek konkretnej funkcji w sposób solidny, uczciwy i profesjonalny.

Zarząd ponosi ogólną odpowiedzialność za ustanowienie i nadzorowanie ram zarządzania ryzykiem Grupy. Zarząd upewnia się, że kontrole finansowe i systemy zarządzania ryzykiem są solidne.

### 2.1.2. Menedżer ds. ryzyka

W związku z utworzeniem ogólnych ram ładu wewnętrznego należy zauważyć, że Rada powołała Menedżera ds. Ryzyka w celu zapewnienia, że wszystkie różne rodzaje ryzyka podejmowanego przez Grupę są zgodne z prawem i obowiązkami Grupy wynikającymi z prawa oraz że wszystkie niezbędne procedury związane z zarządzaniem ryzykiem są wdrożone i funkcjonują na poziomie operacyjnym z dnia na dzień. Menedżer ds. ryzyka podlega bezpośrednio kierownictwu wyższego szczebla Grupy.

Menedżer ds. ryzyka ma następujące obowiązki:

- Projektowanie ogólnego systemu zarządzania ryzykiem w Grupie;
- Przestrzeganie i wdrażanie odpowiednich przepisów prawa;
- Przygotowanie zasad i procedur zarządzania ryzykiem;



- Zapewnienie szkoleń dla odpowiednich pracowników i kierownictwa wyższego szczebla w zakresie kwestii związanych z ryzykiem;
- Analiza rynku i jego trendów;
- Ocena wpływu wprowadzenia potencjalnych nowych usług lub działań na zarządzanie ryzykiem przez Grupę;
- Środki monitorowania adekwatności kapitałowej i dużych ekspozycji;
- Sporządzanie pisemnych raportów dla Zarządu, w tym zaleceń;
- Monitorowanie limitów klienta i kontrahenta;
- Identyfikacja i zarządzanie ogólnym ryzykiem, na jakie narażona jest Grupa;
- Ustanowienie metod monitorowania i pomiaru ryzyka;
- Monitorowanie wydajności i ogólnych działań działu obsługi rachunków własnych;
- Przygotowanie i wdrożenie ICARA Grupy;
- Zastosowanie scenariuszy testów warunków skrajnych i przeprowadzenie analizy wyników;
- Przegląd polityki dotyczącej maksymalnych limitów w odniesieniu do ryzyka płynności i ryzyka rynkowego;
- Zidentyfikuj instrumenty, które są kwalifikowane jako aktywa płynne;
- Zapewnienie stałej dostępności danych do obliczania wymaganych współczynników K; oraz
- Spełnienie wymogów dotyczących ujawniania informacji zgodnie z częścią szóstą MSSF w oparciu o kategoryzację Grupy.

### 2.1.3. Komitety

Tworzenie komitetów pomaga organom zarządzającym w pełnieniu funkcji nadzorczych. Komitety korzystają z konkretnej wiedzy i obszarów specjalizacji poszczególnych członków organu zarządzającego. Chociaż komitety powinny przygotowywać decyzje i wydawać zalecenia dla organu zarządzającego w ramach jego funkcji nadzorczej, ogólna odpowiedzialność spoczywa na organie zarządzającym.

Ponadto kwalifikacje członków komisji powinny obejmować wystarczające wykształcenie akademickie, rozległą wiedzę na temat rynków kapitałowych i branży usług finansowych oraz wysoki poziom wiedzy i zrozumienia ram prawnych, w ramach których Grupa podlega regulacjom.

Zgodnie z okólnikiem C487, jeśli Grupa spełnia definicję "znaczącego CIF" określoną w art. 26 ust. 8 lit. a) Ustawy, jest zobowiązana do ustanowienia Komitetu ds. ryzyka, wynagrodzeń i nominacji. Grupa nie jest objęta definicją "znaczącego CIF", ponieważ jej średnie pozycje bilansowe i pozabilansowe w ciągu czterech poprzednich lat wynosiły mniej niż 100 mln EUR. W związku z tym nie jest wymagane spełnienie dodatkowych wymogów regulacyjnych wskazanych powyżej.

### 2.1.4. Inne funkcje zarządcze

#### Funkcja audytu wewnętrznego

Audytor wewnętrzny podlega kierownictwu wyższego szczebla i zarządowi Grupy oraz jest oddzielony i niezależny od innych funkcji i działań Grupy. Audytor wewnętrzny ma dostęp do pomieszczeń, systemów, informacji, personelu i finansów Grupy. Zarząd zapewnia, że kwestie związane z audytem wewnętrznym są brane pod uwagę, gdy są mu przedstawiane przez Audytora Wewnętrznego, a odpowiednie działania są podejmowane zgodnie z oceną i priorytetami Zarządu.

## **Funkcja zgodności**

Zgodnie z obowiązkami regulacyjnymi Grupy i w celu uzupełnienia ram ładu wewnętrznego Grupy, Zarząd ustanowił funkcję zgodności w celu zarządzania ryzykiem zgodności. Ponadto Zarząd powołał Dyrektora ds. zgodności ("CO"), który ma być odpowiedzialny za tę funkcję w całej firmie inwestycyjnej.

W szczególności CO jest odpowiedzialny za ustanowienie, wdrożenie i utrzymanie odpowiednich polityk i procedur mających na celu wykrycie wszelkiego ryzyka niewywiązania się przez Grupę z jej obowiązków, wprowadzenie odpowiednich środków i procedur mających na celu zminimalizowanie takiego ryzyka oraz umożliwienie właściwym organom skutecznego wykonywania ich uprawnień.

Funkcja zgodności, polityki i procedury powinny być również zgodne z art. 22 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 i wytycznymi ESMA w sprawie funkcji zgodności.

Inspektor ds. zgodności jest niezależny i podlega bezpośrednio kierownictwu wyższego szczebla Grupy, posiadając jednocześnie niezbędne uprawnienia, zasoby, wiedzę specjalistyczną i dostęp do wszystkich istotnych informacji. Pracownicy działu ds. zgodności posiadają wystarczającą wiedzę, umiejętności i doświadczenie w zakresie zgodności i odpowiednich procedur oraz mają dostęp do regularnych szkoleń.

## **Specjalista ds. zgodności z przepisami w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy**

Zgodności z Przepisami dotyczącymi Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy (dalej "AMLCO"), któremu pracownicy Grupy zgłaszają swoją wiedzę lub podejrzenia dotyczące transakcji związanych z praniem pieniędzy i/lub finansowaniem terroryzmu.

AMLCO należy do wyższych szczebli/warstw hierarchicznych Grupy, dzięki czemu posiada niezbędne uprawnienia. AMLCO kieruje procedurami i procesami Grupy w zakresie zgodności z przepisami dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i składa sprawozdania kierownictwu wyższego szczebla i zarządowi Grupy.

## **2.2. Polityka rekrutacji**

Rekrutacja do Zarządu łączy w sobie ocenę zarówno zdolności technicznych, jak i umiejętności kompetencyjnych odnoszących się do ram przywództwa Grupy. Członkowie Rady posiadają wystarczającą wiedzę, umiejętności i doświadczenie do wykonywania swoich obowiązków.

Ogólny skład Rady odzwierciedla odpowiednio szeroki zakres doświadczeń, aby być w stanie zrozumieć działalność FIO, w tym główne zagrożenia w celu zapewnienia należytego i ostrożnego zarządzania Grupą, a także wystarczającą wiedzę na temat ram prawnych regulujących działalność FIO.

## **Rekrutacja do zarządu**

Zarządzanie Grupą musi być podejmowane przez co najmniej dwie osoby spełniające poniższe wymagania:

1. Członkowie Rady powinni zawsze cieszyć się wystarczająco nieposzlakowaną opinią i

posiadać wystarczającą wiedzę, umiejętności i doświadczenie do wykonywania swoich obowiązków. Ogólny

- Skład Rady Dyrektorów powinien odzwierciedlać i odpowiednio łączyć różne doświadczenia.
2. Wszyscy członkowie Zarządu poświęcają wystarczającą ilość czasu na pełnienie swoich funkcji w Grupie;
  3. Liczba stanowisk dyrektorskich, które może pełnić członek Zarządu w tym samym czasie, uwzględnia indywidualne okoliczności oraz charakter, skalę i złożoność działalności Grupy. O ile nie reprezentują Republiki, członkowie Rady Dyrektorów Grupy, która jest znacząca pod względem wielkości, organizacji wewnętrznej oraz charakteru, zakresu i złożoności swojej działalności, nie mogą pełnić jednocześnie więcej niż jednej z poniższych kombinacji funkcji dyrektorskich:
    - o jedno stanowisko dyrektora wykonawczego i dwa stanowiska dyrektorów niewykonawczych;
    - o cztery stanowiska dyrektorów niewykonawczych.
  4. Dla celów powyższego podpunktu, następujące osoby będą liczone jako jedno stanowisko dyrektorskie:
    - a) Stanowiska dyrektorskie wykonawcze lub niewykonawcze zajmowane w ramach tej samej grupy;
    - b) Stanowiska dyrektorskie wykonawcze lub niewykonawcze zajmowane w ramach:
      - i. instytucje będące członkami tego samego instytucjonalnego systemu ochrony, pod warunkiem że spełnione są warunki określone w art. 113 ust. 7 CRR; lub
      - ii. przedsiębiorstw (w tym podmiotów niefinansowych), w których CIF posiada znaczny pakiet akcji.
  5. Stanowiska dyrektorskie w organizacjach, które nie realizują głównie celów komercyjnych, nie są uwzględniane do celów poprzedniej podsekcji;
  6. Komisja może zezwolić członkom Rady Dyrektorów na zajmowanie dodatkowych stanowisk dyrektorskich innych niż wykonawcze;
  7. Rada Dyrektorów powinna wspólnie posiadać odpowiednią wiedzę, umiejętności i doświadczenie, aby być w stanie zrozumieć działalność Grupy, w tym główne ryzyka; oraz
  8. Każdy członek Rady Dyrektorów powinien działać w sposób uczciwy, rzetelny i niezależny, aby w razie potrzeby skutecznie oceniać i kwestionować decyzje kierownictwa wyższego szczebla oraz skutecznie nadzorować i monitorować proces podejmowania decyzji przez kierownictwo.

Przewodniczący Rady Dyrektorów nie może pełnić jednocześnie funkcji Dyrektora Generalnego w Grupie, chyba że jest to uzasadnione przez Grupę i zatwierdzone przez CySEC.

### **2.3. Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków Rady Dyrektorów**

Poniższa tabela przedstawia liczbę stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego Grupy, w tym Conotoxia Ltd i wszelkich innych spółek należących do tej samej grupy, na dzień 31 grudnia 2023 r.

Stanowiska dyrektorskie w organizacjach, które nie realizują głównie celów komercyjnych, takich jak organizacje non-profit lub charytatywne, nie są brane pod uwagę do celów poniższego zestawienia.

**Tabela 4: Liczba funkcji pełnionych przez członków Rady Dyrektorów\***

| Imię i nazwisko dyrektora | Pozycja                | Liczba stanowisk dyrektorów wykonawczych | Liczba stanowisk dyrektorów niewykonawczych |
|---------------------------|------------------------|--|---|
| Sergii Rybak              | Dyrektor wykonawczy    | 1  | -   |
| Grzegorz Jaworski         | Dyrektor wykonawczy    | 1  | -   |
| Charalambos Pittas        | Dyrektor niewykonawczy | 2  | 1   |
| Marcin Pioro              | Dyrektor niewykonawczy | 8  | 4   |
| Yiannakis Georgiou        | Dyrektor niewykonawczy | 1  | 3   |

*\*Informacje w tej tabeli opierają się wyłącznie na oświadczeniach złożonych przez dyrektorów Spółki.*

Dla celów powyższego, stanowiska dyrektorów wykonawczych lub niewykonawczych zajmowane w ramach tej samej grupy będą liczone jako jedno stanowisko dyrektorskie.

#### **2.4. Polityka różnorodności**

Grupa jest zaangażowana w promowanie zróżnicowanego i integracyjnego miejsca pracy na wszystkich poziomach, odzwierciedlającego społeczności, w których prowadzi działalność. Podchodzi do różnorodności w najszerszym tego słowa znaczeniu, uznając, że odnoszące sukcesy firmy rozkwitają dzięki uwzględnieniu różnorodności w swojej strategii biznesowej i rozwijaniu talentów na każdym poziomie organizacji.

W tym celu Grupa bierze pod uwagę różne aspekty, takie jak szerokie doświadczenie branżowe, wiedza, niezależność, płeć, wiek oraz pochodzenie kulturowe i wykształcenie przy mianowaniu członków Zarządu.

#### **2.5. Przepływ informacji o ryzyku do zarządu**

Informacje o ryzyku spływają do Zarządu bezpośrednio z działów biznesowych i funkcji kontrolnych. Zarząd zapewnia, że otrzymuje częste, przynajmniej raz w roku, pisemne raporty dotyczące audytu wewnętrznego, zgodności z przepisami, prania pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz zarządzania ryzykiem, a także zatwierdza raport ICARA, jak pokazano w poniższej tabeli:

**Tabela 5: Przepływ informacji o ryzyku do zarządu**

| Nie. | Nazwa raportu   | Właściciel raportu   | Odbiorca                                      | Częstotliwość |
|------|---|--|---|---------------|
| 1    | Raport menedżera ds. ryzyka                                     | Menedżer ds. ryzyka  | Kierownictwo wyższego szczebla, zarząd, CySEC | Rocznie       |
| 2    | Formularz 165-01  | Menedżer ds. ryzyka  | Kierownictwo wyższego szczebla, zarząd, CySEC | Kwartalnie    |
| 3    | Raport ICARA  | Menedżer ds. ryzyka  | Kierownictwo o wyższego szczebla, zarząd      | Rocznie       |
| 4    | Ujawnianie informacji i dyscyplina rynkowa<br>Raport            | Menedżer ds. ryzyka  | Kierownictwo o wyższego szczebla, Zarząd      | Rocznie       |
| 5    | Rejestr ryzyka  | Menedżer ds. ryzyka  | Kierownictwo o wyższego szczebla, zarząd      | Rocznie       |
| 6    | Raport zgodności  | Specjalista ds. zgodności  | Kierownictwo wyższego szczebla, zarząd, CySEC | Rocznie       |
| 7    | Raport z audytu wewnętrznego                                    | Audytor wewnętrzny   | Kierownictwo wyższego szczebla, zarząd, CySEC | Rocznie       |
| 8    | Raport dotyczący przeciwdziałania praniu pieniędzy (AMLCO)      | Specjalista ds. zgodności w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy | Kierownictwo wyższego szczebla, zarząd, CySEC | Rocznie       |
| 9    | Zbadane sprawozdania finansowe                                  | Audytor zewnętrzny   | Senior Zarząd, Rada, CySEC                    | Rocznie       |
| 10   | Formularz 165-03 "Informacje dotyczące nadzoru ostrożnościowego | Menedżer ds. ryzyka  | Kierownictwo wyższego szczebla, zarząd, CySEC | Rocznie       |

|    |   |   |  |             |
|----|---|---|--|-------------|
| 11 | Formularz 20-01<br>(Plan<br>naprawczy)* | Menedżer ds. ryzyka                         | Kierownictwo<br>wyższego<br>szczebla,<br>zarząd,<br>CySEC  | Co dwa lata |
| 12 | Szablony rezolucji<br>(XBRL)            | Menedżer ds. ryzyka                         | Kierownictwo<br>wyższego<br>szczebla, zarząd,<br>organ ds.<br>restrukturyzacji i<br>uporządkowanej<br>likwidacji (CBC) | Rocznie     |
| 13 | Raportowanie<br>wynagrodzeń             | Dział finansowy i<br>menedżer ds.<br>ryzyka | Kierownictwo<br>wyższego<br>szczebla,<br>zarząd,<br>CySEC  | Rocznie     |

\*CIF, które podlegają uproszczonym obowiązkom w celu przygotowania planów naprawy zgodnie z dyrektywą DI20-01

Ponadto Grupa uważa, że procesy i zasady zarządzania ryzykiem mają największe znaczenie dla jej skutecznej i wydajnej działalności. Procesy te są weryfikowane i aktualizowane co roku lub w razie potrzeby.

### 3. FUNDUSZE WŁASNE

Fundusze własne (określane również jako zasoby kapitałowe) to rodzaj i poziom kapitału regulacyjnego, który musi być utrzymywany, aby umożliwić Grupie pokrycie strat.

W analizowanym roku głównym celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem było zapewnienie zgodności z nałożonymi wymogami kapitałowymi w odniesieniu do funduszy własnych oraz utrzymanie przez Grupę zdrowych wskaźników kapitałowych w celu wsparcia jej działalności. W związku z powyższym, Grupa, jako firma inwestycyjna **klasy 2**, powinna przez cały czas posiadać fundusze własne na poziomie co najmniej najwyższej z poniższych wartości:

- Początkowy wymóg minimalny,
- Wymagania dotyczące stałych kosztów ogólnych, oraz
- Wymagania dotyczące współczynników K.

Grupa przez cały rok objęty przeglądem zarządzała swoją strukturą kapitałową i dokonywała jej korekt w świetle zmian warunków gospodarczych i biznesowych oraz charakterystyki ryzyka swojej działalności.

#### 3.1. Skład regulacyjnych funduszy własnych

Grupa ujawnia informacje dotyczące funduszy własnych zgodnie z art. 49 lit. a) i art. 49 lit. b). (c) IFR.

Poniższe informacje przedstawiają pełne uzgodnienie instrumentów kapitału podstawowego Tier I (CET1) i dodatkowego Tier I (AT1) oraz instrumentów Tier II (T2) wyemitowanych przez Grupę. Kapitał regulacyjny Grupy składa się w całości z kapitału CET1, podczas gdy Grupa nie wyemitowała żadnego kapitału AT1 ani T2.

Poniżej przedstawiono skład funduszy własnych Grupy, który jest powiązany z odpowiednimi wierszami w tabeli EU IF CC2:



**Tabela 6: IF CC1.01 - Skład regulacyjnych funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2023 r.**

| Kapitał podstawowy Tier I (CET1): instrumenty i rezerwy |  | Kwoty<br>€'000 | Źródło w oparciu o numery referencyjne/litery bilansu w zbadanych sprawozdaniach finansowych (EU IF CC2) |
|---|--|----------------|--|
| <b>1</b>  | <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>   | <b>757</b>     |  |
| <b>2</b>  | <b>KAPITAŁ POZIOMU 1</b>   | <b>757</b>     |  |
| <b>3</b>  | <b>KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I</b>   | <b>757</b>     |  |
| 4   | W pełni opłacone instrumenty kapitałowe  | 9,555          | 1 (Kapitał własny)   |
| 5   | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej  | -              | NIE DOTYCZY  |
| 6   | Zyski zatrzymane   | (9,127)        | 3 (Kapitał własny)   |
| 7   | Skumulowane inne całkowite dochody   | -              | NIE DOTYCZY  |
| 8   | Pozostałe rezerwy  | 360            | 2 (Kapitał własny)   |
| 9   | Udziały mniejszościowe ujęte w kapitale CET1   | -              | NIE DOTYCZY  |
| 10  | Korekty CET1 wynikające z filtrów ostrożnościowych   | -              | NIE DOTYCZY  |
| 11  | Inne fundusze  | -              | NIE DOTYCZY  |
| <b>12</b>   | <b>(-) ŁĄCZNE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I</b>   | <b>(32)</b>    |  |
| 13  | (-) Własne instrumenty w kapitale podstawowym Tier I   | -              | NIE DOTYCZY  |
| 14  | (-) Bezpośrednie udziały w instrumentach CET1  | -              | NIE DOTYCZY  |
| 15  | (-) Pośrednie udziały w instrumentach CET1   | -              | NIE DOTYCZY  |
| 16  | (-) Syntetyczne udziały w instrumentach CET1   | -              | NIE DOTYCZY  |
| 17  | (-) Straty za bieżący rok obrotowy   | -              | NIE DOTYCZY  |
| 18  | (-) Wartość firmy  | -              | -  |
| 19  | (-) Pozostałe wartości niematerialne i prawne  | (2)            | 3 (Aktywa)   |
| 20  | (-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które opierają się na przyszłej rentowności i nie wynikają z różnic przejściowych pomniejszonych o powiązane zobowiązania podatkowe | -              | NIE DOTYCZY  |
| 21  | (-) Znaczny pakiet akcji poza sektorem finansowym, który przekracza 15% funduszy własnych  | -              | NIE DOTYCZY  |
| 22  | (-) Łączne znaczne pakiety akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, które przekraczają 60% jego funduszy własnych   | -              | NIE DOTYCZY  |

|    |   |   |             |
|----|---|---|-------------|
| 23 | (-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty | - | NIE DOTYCZY |
| 24 | (-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty     | - | NIE DOTYCZY |
| 25 | (-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami  | - | NIE DOTYCZY |
| 26 | (-) Inne odliczenia   | - | NIE DOTYCZY |

|    |  |      |                |
|----|--|------|----------------|
| 27 | CET1: Inne elementy kapitałowe, odliczenia i korekty   | (30) | 1 i 2 (aktywa) |
| 28 | <b>KAPITAŁ DODATKOWY WARSTWY 1</b>   | -    |                |
| 29 | W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 30 | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 31 | <b>(-) ŁĄCZNE ODLICZENIA Z DODATKOWEGO POZIOMU 1</b>   | -    |                |
| 32 | (-) Własne instrumenty AT1   | -    | NIE DOTYCZY    |
| 33 | (-) Bezpośrednie udziały w instrumentach AT1   | -    | NIE DOTYCZY    |
| 34 | (-) Pośrednie udziały w instrumentach AT1  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 35 | (-) Syntetyczne udziały w instrumentach AT1  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 36 | (-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, w przypadku których instytucja nie posiada znaczącego udziału kapitałowego. inwestycja | -    | NIE DOTYCZY    |
| 37 | (-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, w które instytucja dokonała znacznej inwestycji  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 38 | (-) Inne odliczenia  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 39 | Dodatkowa Tier 1: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty   | -    | NIE DOTYCZY    |
| 40 | <b>POZIOM 2 KAPITAŁU</b>   | -    | NIE DOTYCZY    |
| 41 | W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 42 | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 43 | <b>(-) ŁĄCZNE ODLICZENIA Z POZIOMU 2</b>   | -    |                |
| 44 | (-) Instrumenty własne T2  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 45 | (-) Bezpośrednie udziały w instrumentach T2  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 46 | (-) Pośrednie udziały w instrumentach T2   | -    | NIE DOTYCZY    |
| 47 | (-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach T2  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 48 | (-) instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                 | -    | NIE DOTYCZY    |
| 49 | (-) instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, w które instytucja dokonała znacznej inwestycji  | -    | NIE DOTYCZY    |
| 50 | Warstwa 2: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty  | -    | NIE DOTYCZY    |

\*Zgodnie z okólnikiem C334, CIF-y powinny odliczyć dodatkowy bufor gotówkowy w wysokości 3 na tysiąc kwalifikujących się funduszy i instrumentów finansowych swoich klientów na poprzedni rok, obliczony zgodnie z paragrafem 11(6) dyrektywy DI87-07 (działanie ICF).

### 3.2. Główne cechy instrumentów kapitałowych

Grupa ujawnia główne cechy instrumentów CET1 i AT1 oraz instrumentów w Tier II Conotoxia Holding Cyprus Limited podmiot dominujący Conotoxia Ltd autoryzowany i regulowany przez CySEC z licencją CIF o numerze 336/17

wyemitowanych zgodnie z art. 49(b) MSSF. W związku z tym poniżej przedstawiono główne cechy instrumentów kapitałowych Grupy:

**Tabela 7: EU IF CCA - Główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez firmę**

| Nie | Pozycja   | Kapitał podstawowy Tier I       |
|-----|---|---------------------------------|
| 1   | Emitent   | CONOTOXIA HOLDING<br>CYPRUS LTD |
| 2   | Unikalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert prywatnych) | NIE DOTYCZY                     |
| 3   | Oferta publiczna lub prywatna   | Prywatny                        |
| 4   | Prawo właściwe dla instrumentu  | Cyprijskie prawo spółek         |
| 5   | Typ przyrzędu (typy zostaną określone przez każdą jurysdykcję)                            | Akcje zwykłe                    |
| 6   | Kwota ujęta w kapitale regulacyjnym (waluta w mln EUR, na ostatni dzień sprawozdawczy)    | 9.915                           |
| 7   | Kwota nominalna instrumentu   | €1                              |
| 8   | Cena emisyjna   | €9,915,000                      |
| 9   | Cena wykupu   | NIE DOTYCZY                     |
| 10  | Klasyfikacja księgowa   | Kapitał własny akcjonariuszy    |
| 11  | Pierwotna data emisji   | 09/12/2015                      |
| 12  | Wieczyste lub z datą  | Wieczysty                       |
| 13  | Pierwotny termin zapadalności   | Brak wymagalności               |
| 14  | Wezwanie emitenta podlegające uprzedniemu zatwierdzeniu przez organ nadzoru               | NIE DOTYCZY                     |
| 15  | Opcjonalna data wykupu, warunkowe daty wykupu i kwota wykupu                              | NIE DOTYCZY                     |
| 16  | Kolejne daty połączeń, jeśli dotyczy  | NIE DOTYCZY                     |
|     | <i>Kupony / dywidendy</i>   |                                 |
| 17  | Stała lub zmienna dywidenda/kupon   | Pływający                       |
| 18  | Stopa kuponu i wszelkie powiązane indeksy   | NIE DOTYCZY                     |
| 19  | Istnienie ogranicznika dywidendy  | Nie                             |
| 20  | W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe lub obowiązkowe (pod względem czasu)               | NIE DOTYCZY                     |
| 21  | W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe lub obowiązkowe (pod względem kwoty)               | NIE DOTYCZY                     |
| 22  | Istnienie stopniowego wzrostu lub innej zachęty do wykupu                                 | Nie                             |
| 23  | Niekumulatywne lub kumulatywne  | Nie kumuluje się                |
| 24  | Zamienne lub niezamienne  | Niezamienne                     |
| 25  | Funkcje odpisów   | NIE DOTYCZY                     |
| 26  | Niezgodne funkcje przejściowe   | NIE DOTYCZY                     |
| 27  | Jeśli tak, określ cechy niezgodne   | NIE DOTYCZY                     |
| 28  | Link do pełnych warunków instrumentu (odsylacz)   | NIE DOTYCZY                     |

### 3.3. Uzgodnienie bilansu

Grupa ujawnia bilans zawarty w zbadanych sprawozdaniach finansowych na koniec roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. uzgodnienie aktywów i zobowiązań Grupy oraz regulacyjnych funduszy własnych przedstawiono w poniższej tabeli:

**Tabela 8: EU IFCC2 - Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem**

| Nie.   | Pozycja  | Bilans zgodny z opublikowanym/zbadanym sprawozdaniem finansowym<br>€'000 | Odniesienie do EU IFCC1 |
|--|--|--|-------------------------|
| <b>Aktywa - Podział na klasy aktywów zgodnie z bilansem w opublikowanych/zbadanych sprawozdaniach finansowych</b>          |  |  |                         |
| 1  | Fundusz rekompensat dla inwestorów                               | 39   | Ref. 27                 |
| 2  | Bufor gotówki  | 2  | Ref. 27                 |
| 3  | Wartości niematerialne i prawne                                  | 2  | Ref. 19                 |
| 4  | Nieruchomości, sprzęt i wyposażenie                              | 30   | NIE DOTYCZY             |
| 5  | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                             | 48   | NIE DOTYCZY             |
| 6  | Należności   | 394  | NIE DOTYCZY             |
| 7  | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych               | 452  | NIE DOTYCZY             |
| xxx  | <b>Aktywa ogółem</b>   | <b>964</b>   |                         |
| <b>Zobowiązania - Podział na klasy zobowiązań zgodnie z bilansem w opublikowanych/zbadanych sprawozdaniach finansowych</b> |  |  |                         |
| 1  | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 115  | NIE DOTYCZY             |
| 2  | Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | 48   | NIE DOTYCZY             |
| xxx  | <b>Zobowiązania ogółem</b>                                       | <b>163</b>   |                         |
| <b>Kapitał własny</b>  |  |  |                         |
| 1  | Kapitał zakładowy  | 9,915  | Ref. 4                  |
| 2  | Zaliczki od akcjonariusza  | 360  | Ref. 8                  |
| 3  | Zweryfikowane rezerwy  | (9,127)  | Ref. 6                  |
| xxx  | <b>Kapitał własny ogółem</b>                                     | <b>1,140</b>   |                         |

## 4. WYMOGI OSTROŻNOŚCIOWE

### 4.1. Fundusze własne Wymagania

#### 4.1.1. Początkowy wymóg kapitałowy

Zgodnie z tytułem III ustawy, kapitał założycielski FIO, który posiada zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych lub prowadzenie działalności inwestycyjnej wymienionych w pkt 3 i 6 części I załącznika I do ustawy o usługach i działalności inwestycyjnej oraz rynkach regulowanych, wynosi

750 tys. euro, podczas gdy dla AFI, który jest uprawniony do prowadzenia działalności inwestycyjnej wymienionej w pkt (1), (2), (4), (5) i (7), który nie jest uprawniony do przechowywania środków pieniężnych klientów lub papierów wartościowych należących do jego klientów, kapitał założycielski wynosi 75 tys. euro. W przypadku wszystkich innych CIF kapitał założycielski wynosi 150 tys. euro.

W związku z tym, ponieważ Spółka jest uprawniona do świadczenia usługi inwestycyjnej polegającej na zawieraniu transakcji na własny rachunek, początkowy wymóg kapitałowy Grupy wynosi 750 tys. euro.

#### 4.1.2. Wymóg stałych kosztów ogólnych

Wymóg stałych kosztów ogólnych (FOR) ma zastosowanie do wszystkich CIF. FOR ma na celu obliczenie minimalnej kwoty kapitału, jaką CIF musiałby dysponować, aby pokryć straty w przypadku likwidacji lub wycofania się z rynku. Oblicza się go jako jedną czwartą stałych kosztów ogólnych z poprzedniego roku (lub planu biznesowego, jeśli zbadane sprawozdania finansowe nie są dostępne) zgodnie z przepisem art. 13 IFR.

W związku z powyższym, zapotrzebowanie Grupy na stałe koszty ogólne w oparciu o ostatnie jednostkowe i skonsolidowane zbadane sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania zarządu wynosi **679 tys. euro** i odpowiednio **682 tys. euro**, zgodnie z poniższą tabelą:

**Tabela 9: Wymagane stałe koszty ogólne**

| Pozycja  | Solo<br>€'000 | Conso<br>€'000 |
|--|---------------|----------------|
| <b>Całkowite koszty poprzedniego roku po podziale zysku</b>            | <b>3,359</b>  | <b>3,370</b>   |
| <b>Całkowite odliczenia</b>  | <b>(641)</b>  | <b>(643)</b>   |
| (-)Premie pracownicze i inne wynagrodzenia                             | -             | -              |
| (-) Udziały pracowników, dyrektorów i wspólników w zyskach netto       | -             | -              |
| (-)Inne uznaniowe wypłaty z zysku i wynagrodzenia zmienne              | -             | -              |
| (-)Wspólne prowizje i opłaty do zapłaty                                | (367)         | (367)          |
| (-)Prowizje, opłaty maklerskie i inne opłaty uiszczane na rzecz CCP    | (2)           | (2)            |
| (-)Opłaty na rzecz przedstawicieli                                     | -             | -              |
| (-)Odsetki zapłacone klientom od środków pieniężnych klientów          | -             | -              |
| (-)Koszty jednorazowe z działalności niestandardowej                   | -             | -              |
| (-)Wydatki z tytułu podatków   | (272)         | (273)          |
| (-)Straty z tytułu obrotu instrumentami finansowymi na własny rachunek | -             | -              |
| (-)Umowy dotyczące przeniesienia zysków i strat na podstawie umowy     | -             | -              |
| (-)Wydatki na surowce  | -             | -              |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| (-)Wpłaty na fundusz ogólnego ryzyka bankowego | -            | -            |
| (-)Wydatki już odliczone od funduszy własnych  | (1)          | (1)          |
| <b>Roczne stałe koszty ogólne</b>              | <b>2,718</b> | <b>2,727</b> |
| <b>Wymóg stałych kosztów ogólnych</b>          | <b>679</b>   | <b>682</b>   |



### 4.1.3. Wymagania dotyczące współczynników K

Wymóg kapitałowy współczynników K jest zasadniczo połączeniem wymogów opartych na działalności i ekspozycji. Współczynniki K, które mają zastosowanie do indywidualnej firmy inwestycyjnej, będą zależeć od usług inwestycyjnych MiFID i działań, które podejmuje. Wymóg kapitałowy wynikający z zastosowania formuły współczynników K jest sumą ryzyka dla klienta ("RtC"), ryzyka dla rynku ("RtM") i ryzyka dla firmy ("RtF").

W związku z powyższym oraz faktem, że Grupa jest FI Klasy 2, który jest uprawniony do świadczenia usługi inwestycyjnej polegającej na zawieraniu transakcji na własny rachunek, wszystkie pełnomocnictwa RtC, RtM i RtF mają zastosowanie do Grupy.

#### **Ryzyko dla klienta**

Wskaźnik ryzyka dla klienta obejmuje ryzyko, które może zostać wyrządzone klientom. RtC występuje w działaniach/usługach firmy, które są związane z klientem i są mierzone jako procent posiadanych środków pieniężnych klientów (CMH), zarządzanych aktywów (AUM), aktywów zabezpieczonych i administrowanych (ASA) oraz obsługiwanych zleceń klientów (COH).

Grupa jest zobowiązana do obliczenia następujących wymogów dotyczących współczynników K w ramach RtC:

#### **K-AUM: Zarządzane aktywa**

K-AUM wychwytuje ryzyko szkody dla klientów wynikające z niewłaściwego zarządzania portfelami klientów lub złej realizacji, a także zapewnia pewność i korzyści dla klientów w zakresie ciągłości usług bieżącego zarządzania portfelem i doradztwa inwestycyjnego.

AUM to wartość aktywów, którymi FI zarządza na rzecz swoich klientów w ramach zarówno uznaniowego zarządzania portfelem, jak i nieuznaniowych ustaleń stanowiących bieżące doradztwo inwestycyjne.

#### ***Kalkulacja***

AUM to średnia krocząca wartości łącznych miesięcznych zarządzanych aktywów, mierzona w ostatnim dniu roboczym każdego z poprzednich 15 miesięcy, z wyłączeniem 3 ostatnich wartości miesięcznych.

K-AUM to średnia arytmetyczna z pozostałych 12 miesięcznych wartości pomnożona przez odpowiedni współczynnik 0,02%.

Ponieważ Grupa nie świadczyła usług zarządzania portfelem ani usług doradztwa inwestycyjnego w roku kończącym się 31 grudnia 2023 r., Grupa nie podlegała ryzyku związanemu z tym współczynnikiem K. Po uruchomieniu usług zarządzania portfelem lub doradztwa inwestycyjnego Grupa będzie podlegać ryzyku związanemu z K-AUM.

#### **K-CMH: Posiadane środki klientów**

K-CMH obejmuje ryzyko potencjalnej szkody, w przypadku gdy firma inwestycyjna przechowuje pieniądze swoich klientów, biorąc pod uwagę, czy znajdują się one w jej własnym bilansie, czy na

rachunkach osób trzecich

i uzgodnień na mocy obowiązującego prawa krajowego, pod warunkiem, że pieniądze klienta są chronione w przypadku upadłości, niewypłacalności lub rozpoczęcia postępowania naprawczego lub administracyjnego firmy inwestycyjnej.

CMH to kwota środków pieniężnych klienta, które firma inwestycyjna posiada lub kontroluje. Nie obejmuje środków pieniężnych klienta, które są zdeponowane na rachunku bankowym (powierniczym) w imieniu samego klienta, w przypadku gdy firma inwestycyjna ma dostęp do tych środków klienta za pośrednictwem upoważnienia strony trzeciej (na zasadzie segregacji lub braku segregacji).

### **Kalkulacja**

CMH to średnia krocząca wartości całkowitych dziennych środków pieniężnych klientów, mierzona na koniec każdego dnia roboczego w ciągu ostatnich 9 miesięcy, z wyłączeniem 3 ostatnich miesięcy.

K-CMH to średnia arytmetyczna dziennych wartości z pozostałych 6 miesięcy pomnożona przez odpowiedni współczynnik (0,4% dla rachunków segregowanych i 0,5% dla rachunków niesegregowanych).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. K-CMH wynosił 2 tys. euro. Poniższa tabela przedstawia średnie wartości CMH na rachunkach segregowanych i niesegregowanych za 4. kwartał 2023 r. zgodnie z art. 18 ust. 1 IFR:

**Tabela 10: CMH ogółem (średnie kwoty)**

|                                      | Kwota czynnika               |                              |                                 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
|                                      | Grudzień<br>2023 r.<br>€'000 | Listopad<br>2023 r.<br>€'000 | Październik<br>2023 r.<br>€'000 |
| CMH - Segregowane (średnie kwoty)    | 615                          | 627                          | 628                             |
| CMH - Niesegregowane (średnie kwoty) | -                            | -                            | -                               |

Analiza K-CMH jest taka sama zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

### **K-ASA: Aktywa zabezpieczone i administrowane**

K-ASA wychwytuje ryzyko związane z ochroną i zarządzaniem aktywami klientów oraz zapewnia, że firmy inwestycyjne utrzymują kapitał proporcjonalnie do takich sald, niezależnie od tego, czy znajdują się one w ich własnym bilansie, czy na rachunkach osób trzecich.

ASA oznacza wartość aktywów, które firma inwestycyjna zabezpiecza i zarządza dla klientów - zapewniając, że firmy inwestycyjne utrzymują kapitał proporcjonalnie do takich sald, niezależnie od tego, czy znajdują się one w jej własnym bilansie, czy na rachunkach osób trzecich.

### **Kalkulacja**

Jest on obliczany jako średnia krocząca dziennej całkowitej wartości aktywów przechowywanych i administrowanych, mierzona na koniec każdego dnia roboczego w ciągu ostatnich 9 miesięcy, z wyłączeniem 3 ostatnich miesięcy.

K-ASA to średnia arytmetyczna dziennych wartości z pozostałych 6 miesięcy pomnożona przez odpowiedni współczynnik 0,04%.

W roku objętym przeglądem Grupa nie podlegała ryzyku związanemu z K-ASA, ponieważ zabezpieczała pozycje klientów w produktach CFD. Należy zauważyć, że zabezpieczenie pozycji klientów w produktach CFD jest ujmowane w K-CMH ze względu na charakter produktów CFD.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. K-ASA wynosiła zero.

### **K-COH: Obsługiwane zlecenia klientów**

K-COH obejmuje potencjalne ryzyko dla klientów firmy inwestycyjnej, która realizuje zlecenia (w imieniu klienta, a nie w imieniu samej firmy inwestycyjnej), na przykład w ramach usług wyłącznie wykonawczych dla klientów lub gdy firma inwestycyjna jest częścią łańcucha zleceń klientów.

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

### **Kalkulacja**

COH to średnia krocząca wartości wszystkich obsługiwanych zleceń klienta, mierzona w ciągu każdego dnia roboczego w ciągu ostatnich 6 miesięcy.

K-COH to średnia arytmetyczna dziennych wartości z pozostałych 3 miesięcy pomnożona przez odpowiedni współczynnik (0,1% dla transakcji gotówkowych i 0,01% dla transakcji na instrumentach pochodnych).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość K-COH wynosiła 125 EUR. Poniższa tabela przedstawia średnią arytmetyczną kwotę COH w transakcjach gotówkowych i instrumentach pochodnych za 4<sup>th</sup> kwartał 2023 r., zgodnie z art. 20 ust. 1 IFR:

**Tabela 11: Całkowita ilość COH (średnie ilości)**

|  | Kwota czynnika               |                              |                                 |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
|  | Grudzień<br>2023 r.<br>€'000 | Listopad<br>2023 r.<br>€'000 | Październik<br>2023 r.<br>€'000 |
| <b>COH - Instrument pochodny (średnie kwoty)</b>           | <b>1,252</b>                 | <b>2,226</b>                 | <b>2,421</b>                    |
| <i>W tym: Realizacja zleceń klientów</i>                   | -                            | -                            | -                               |
| <i>W tym: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów</i> | 1,252                        | 2,226                        | 2,421                           |

Analiza K-COH jest taka sama zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

### **Ryzyko dla rynku**

Współczynnik ryzyka rynkowego odzwierciedla ryzyko, jakie FI może stwarzać dla dostępu do rynku. Współczynnik K dla RtM opiera się na zasadach ryzyka rynkowego dla pozycji w instrumentach finansowych w walutach obcych i towarach zgodnie z CRR.

### **K-NPR: Ryzyko pozycji netto**

Firma inwestycyjna klasy 2 musi obliczyć swój wymóg K-NPR poprzez odniesienie do pozycji portfela handlowego i pozycji innych niż pozycje portfela handlowego, jeżeli pozycje te powodują ryzyko walutowe lub ryzyko cen towarów. Wymóg K-NPR oblicza się zgodnie z tytułem IV części trzeciej CRR.

Grupa jest narażona na ryzyko rynkowe wynikające z ekspozycji na:

- Ryzyko walutowe;
- Ryzyko towarowe; oraz
- Ryzyko kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wymogi kapitałowe K-NPR wyniosły 217 tys. euro zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym, jak pokazano w poniższej tabeli:

**Tabela 12: Wymóg kapitałowy K-NPR**

| K-NPR                             | Solo<br>€'000 | Skonsolidowa<br>ny<br>€'000 |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------------|
| Ryzyko walutowe                   | 34            | 34                          |
| Ryzyko związane z towarami        | 37            | 37                          |
| Ryzyko pozycji związane z akcjami | 146           | 146                         |
| <b>K-NPR</b>                      | <b>217</b>    | <b>217</b>                  |

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to wpływ, jaki na Grupę mogą mieć nieprzewidziane zmiany kursów walutowych. W toku zwykłej działalności Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, które jest monitorowane za pomocą różnych mechanizmów kontrolnych.

Ryzyko walutowe w Grupie jest skutecznie zarządzane poprzez ustalanie i kontrolowanie limitów ryzyka walutowego, takich jak ustalenie maksymalnej wartości ekspozycji na daną parę walutową, a także poprzez wykorzystanie analizy wrażliwości.

Wymóg kapitałowy Grupy z tytułu ryzyka walutowego wynosi 34 tys. euro, co wynika z ekspozycji walutowej netto w wysokości 452 tys. euro na podstawie najnowszych odpowiednich obliczeń wymogów kapitałowych Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r.

Grupa nadal regularnie monitoruje wpływ ryzyka kursowego i w razie potrzeby podejmuje działania naprawcze w celu zminimalizowania tego wpływu.

### *Waluty blisko powiązane*

Zgodnie z ostatecznym projektem EUNB dotyczącym wdrożenia standardów technicznych w zakresie ściśle skorelowanych walut na mocy art. 354 (3) CRR, Grupa może stosować niższe wymogi w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do pozycji w odpowiednich ściśle skorelowanych walutach, ponieważ są one ujawniane przez EUNB. W związku z tym do obliczenia ryzyka walutowego dla dopasowanych pozycji w ściśle skorelowanych walutach stosuje się wymóg kapitałowy w wysokości 4% zamiast 8%.

Dopasowane pozycje Grupy w ściśle skorelowanych walutach w okresie do 31 grudnia 2023 r. wyniosły 72 tys. euro. W związku z tym poniżej przedstawiono analizę ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2023 r.:

**Tabela 13: Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka walutowego**

|                         | Pozycje podlegające kapitałowi |                 |                         | Wymóg kapitałowy<br>€'000 |
|-------------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|
|                         | Długi<br>€'000                 | Krótki<br>€'000 | Dopasowa<br>ne<br>€'000 |                           |
| Waluty blisko powiązane | -                              | 275             | 72                      |                           |
| <i>W tym EUR</i>        | -                              | -               | -                       |                           |
| Wszystkie inne waluty   | -                              | 379             | -                       |                           |
| Pozycje w złocie        | 10                             | -               | -                       |                           |
| <b>Łącznie</b>          | <b>10</b>                      | <b>654</b>      | <b>72</b>               | <b>34</b>                 |

Analiza ryzyka walutowego jest taka sama zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

#### Ryzyko związane z towarami

Ryzyko towarowe to ryzyko nieoczekiwanych zmian cen towarów. Towary te dzielą się na metale szlachetne (z wyjątkiem złota), metale nieszlachetne, produkty rolne i inne produkty energetyczne (ropa naftowa, gaz). Grupa oblicza swój wymóg kapitałowy w odniesieniu do ryzyka cen towarów przy użyciu metody uproszczonej. Każda pozycja w towarach lub towarowych instrumentach pochodnych jest wyrażona w standardowej jednostce miary. Cena spot każdego towaru jest wyrażona w walucie sprawozdawczej. Wymogi kapitałowe dla każdego towaru są obliczane jako suma następujących elementów:

- 15% x pozycja netto (długa lub krótka) x cena spot towaru
- 3% x pozycja brutto (długa plus krótka) x cena spot towaru

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka cen towarów wyniosły **37 tys. euro**.

**Tabela 14: Wymogi kapitałowe dla ryzyka cen towarów**

| Kategoria         | Długość brutto<br>€000 | Krótkoterminowe brutto<br>€000 | Długi netto<br>€000 | Krótkoterminowe netto<br>€000 | OFR<br>€000 |
|-------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------|
| Metale szlachetne | 3                      | 55                             | -                   | 52                            | 9           |
| Inne              | 10                     | 161                            | 8                   | 159                           | 28          |
| <b>Łącznie</b>    | <b>14</b>              | <b>216</b>                     | <b>8</b>            | <b>210</b>                    | <b>37</b>   |

Analiza ryzyka towarowego jest taka sama zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

#### Ryzyko pozycji

Ryzyko pozycji to ryzyko związane z określoną pozycją handlową, zwykle ponoszone z powodu zmian cen instrumentów dłużnych i kapitałowych. Grupa oblicza swoje wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka pozycji jako sumę wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka ogólnego i szczególnego pozycji w instrumentach dłużnych i kapitałowych.

## Akcje

Ryzyko kapitałowe to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego zmienia się w wyniku zmian cen rynkowych innych niż wynikające z transakcji walutowych lub ryzyka stopy procentowej.

Suma wartości bezwzględnych wszystkich pozycji długich netto Grupy i wszystkich jej pozycji krótkich netto stanowi jej ogólną pozycję brutto. Grupa oblicza, oddzielnie dla każdego rynku, różnicę między sumą długich i krótkich pozycji netto. Suma bezwzględnych wartości tych różnic stanowi ogólną pozycję netto. Specyficzne ryzyko związane z tym indywidualnym kapitałem można zignorować, jeśli dany terminowy indeks giełdowy jest przedmiotem obrotu giełdowego i reprezentuje odpowiedni, odpowiednio zdywersyfikowany indeks.

Grupa mnoży swoją ogólną pozycję brutto przez 8% w celu obliczenia wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka szczególnego. Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka ogólnego to całkowita pozycja netto Grupy pomnożona przez 8%.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rynkowego w związku z ryzykiem pozycji w akcjach wyniosły **146 tys. euro**.

**Tabela 15: Ryzyko pozycji w akcjach**

|                   | Całkowita ekspozycja<br>€'000 | Wymogi kapitałowe<br>€'000 |
|-------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Ryzyko ogólne     | 1,813                         | 145                        |
| Ryzyko szczególne | 10                            | 1                          |
| <b>Łącznie</b>    | <b>1,824</b>                  | <b>146</b>                 |

Analiza ryzyka kapitałowego jest taka sama zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

### Ryzyko dla firmy

Ryzyko dla firmy obejmuje ryzyko, które może zostać wyrządzone Grupie. Współczynniki K w ramach RtF obejmują ekspozycję firmy inwestycyjnej na kontrahentów handlowych, ryzyko koncentracji dużych ekspozycji firmy inwestycyjnej oraz ryzyko operacyjne wynikające z codziennego przepływu handlowego firmy inwestycyjnej. Współczynniki K dla K-TCD i K-CON w ramach RtF stanowią uproszczone zastosowanie zasad określonych w CRR dotyczących odpowiednio ryzyka kredytowego kontrahenta i ryzyka dużych ekspozycji.

Grupa jest zobowiązana do obliczenia następujących wymogów dotyczących współczynników K w ramach RtF:

#### **K-TCD: Niewypłacalność kontrahenta handlowego**

K-TCD ujmuje ryzyko dla firmy inwestycyjnej ze strony kontrahentów pozagiełdowych instrumentów pochodnych, transakcji z przyrzeczeniem odkupu, transakcji udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych i towarów, transakcji z długim terminem rozliczenia, transakcji z opcją uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego lub wszelkich innych transakcji finansowania papierów wartościowych, a także ze strony odbiorców pożyczek udzielonych przez firmę inwestycyjną na zasadzie dodatkowej w ramach usługi inwestycyjnej,



którzy nie wywiązują się ze swoich zobowiązań, poprzez pomnożenie wartości ekspozycji w oparciu o koszt odtworzenia i dodatek z tytułu potencjalnej przyszłej ekspozycji, z uwzględnieniem łagodzących skutków efektywnej kompensaty i wymiany zabezpieczeń.

## Kalkulacja

Obliczenia oparte na ryzyku kredytowym kontrahenta CRR odnoszą się do wartości ekspozycji, wyceny kredytowej, kosztu zastąpienia, potencjalnej przyszłej ekspozycji i zabezpieczenia. Poniższe wzory opisują obliczanie wymogu kapitałowego dla K-TCD:

$$K-TCD = a \times EV \times Rf \times CVA$$

Gdzie:

- $a = 1.2$
- $EV$  = wartość ekspozycji obliczona zgodnie z art. 27 IFR
- $RF$  = współczynnik ryzyka mający zastosowanie do typu kontrahenta zgodnie z tabelą 2 w art. 26
- $CVA$  = korekta wyceny kredytowej obliczona zgodnie z art. 32 MSSF.

Niewypłacalność kontrahenta handlowego powstaje głównie w wyniku otwartych pozycji CFD Spółki utrzymywanych z klientami. W przypadku otwartych pozycji z klientami Spółka ustala zasady monitorowania i zarządzania tym ryzykiem w czasie rzeczywistym.

K-TCD na dzień 31 grudnia 2023 r. został obliczony na podstawie postanowień art. 25-32 IFR, jak pokazano poniżej:

**Tabela 16: Ekspozycje na K-TCD**

|                               | Dodatnia wartość godziwa | Kwota nominalna | PFE Wartość | Zabezpieczenie | Kwota ekspozycji | K-TCD     |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------|----------------|------------------|-----------|
|                               | €'000                    | €'000           | €'000       | €'000          | €'000            | €'000     |
| Stopa procentowa              | -                        | -               | -           | -              | -                | -         |
| Wymiana walut                 | 36                       | 932             | 37          | 38             | 37               | 4         |
| Equity single name            | 0                        | 10              | 3           | 2              | 2                | 0         |
| Indeks akcji                  | 229                      | 2,011           | 402         | 95             | 536              | 51        |
| Towar i uprawnienia do emisji | 24                       | 220             | 40          | 21             | 42               | 4         |
| Inne (tj. kryptowaluty)       | 0                        | 9               | 3           | 4              | 0                | 0         |
| <b>Łącznie</b>                | <b>289</b>               | <b>3,172</b>    | <b>482</b>  | <b>158</b>     | <b>615</b>       | <b>59</b> |

Analiza K-TCD jest taka sama zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

## K-CON: Ryzyko koncentracji dużych ekspozycji

K-CON uwzględnia ryzyko koncentracji w odniesieniu do indywidualnych lub silnie powiązanych kontrahentów z sektora prywatnego, z którymi firmy mają ekspozycje przekraczające 25% ich funduszy własnych, lub określone alternatywne progi w odniesieniu do instytucji kredytowych lub innych firm inwestycyjnych, poprzez nałożenie narzutu kapitałowego zgodnie z CRR dla nadwyżki ekspozycji powyżej tych limitów.

Wszystkie FI powinny monitorować i kontrolować ryzyko koncentracji. Jednak tylko firmy inwestycyjne, które podlegają wymogowi minimalnych funduszy własnych w ramach współczynników K, powinny zgłaszać ryzyko koncentracji.

### **Ograniczenia**

W przypadku, gdy klientem jest instytucja kredytowa lub firma inwestycyjna, limit koncentracji będzie wynosił 25% kapitału firmy inwestycyjnej lub 150 mln EUR, w zależności od tego, która kwota jest wyższa. Jeśli kwota 150 mln EUR jest wyższa niż 25% funduszy własnych firmy, limit koncentracji nie powinien przekraczać 100% kapitału firmy.

W przypadku, gdy klient nie jest instytucją kredytową lub firmą inwestycyjną, limit ryzyka koncentracji pozostaje na poziomie 25% funduszy własnych firmy inwestycyjnej.

### **Kalkulacja**

W przypadku, gdy firma przekroczy te limity, będzie zobowiązana do posiadania dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych w oparciu o nadwyżkę ponad limit pomnożoną przez współczynnik od 200% do 900%, w zależności od wielkości nadwyżki, zgodnie z tabelą 6 art. 39 IFR.

W związku z powyższym wymóg w zakresie funduszy własnych dla nadwyżki oblicza się zgodnie z następującym wzorem:

$$OFRE = \frac{OFR}{EV} * EVE$$

Gdzie:

- *OFRE = zapotrzebowanie na środki własne dla nadwyżki;*
- *OFR = wymóg w zakresie funduszy własnych ekspozycji wobec klienta indywidualnego lub grup powiązanych klientów, obliczany poprzez zsumowanie wymogów w zakresie funduszy własnych ekspozycji wobec klientów indywidualnych w ramach grupy, które traktuje się jako pojedynczą ekspozycję;*
- *EV = wartość ekspozycji obliczona dla współczynników TCD i NPR K;*
- *EVE = przekroczenie wartości ekspozycji obliczone jako wartość ekspozycji minus limit*

Wymóg w zakresie funduszy własnych K-CON stanowi łączną kwotę wymogu w zakresie funduszy własnych obliczoną dla każdego klienta lub grupy powiązanych klientów.

Spółka oblicza i odkłada dodatkowy wymóg kapitałowy dla każdej kwoty, która przekracza obowiązujący limit K-CON. Ponadto Spółka co kwartał zgłasza CySEC, za pośrednictwem formularza 165-01, kwotę ekspozycji przekraczającą limity określone w art. 37 IFR oraz nazwę

odpowiedniego kontrahenta.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. ekspozycje Spółki mieściły się w limicie, w związku z czym wskaźnik K- CON wynosił zero.

### **K-DTF: Dzienny przepływ handlowy**

K-DTF obejmuje ryzyko operacyjne dla firmy inwestycyjnej związane z dużymi wolumenami transakcji zawieranych na własny rachunek lub na rzecz klientów we własnym imieniu w ciągu jednego dnia, które może wynikać z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, w oparciu o wartość referencyjną dziennych transakcji, skorygowaną o czas do zapadalności instrumentów pochodnych na stopę procentową w celu ograniczenia wzrostu wymogów w zakresie funduszy własnych, w szczególności w przypadku kontraktów krótkoterminowych, w przypadku których postrzegane ryzyko operacyjne jest niższe.

DTF oznacza dzienną wartość transakcji, które firma inwestycyjna zawiera poprzez zawieranie transakcji na własny rachunek lub realizację zleceń w imieniu klientów we własnym imieniu, z wyłączeniem wartości zleceń, które firma inwestycyjna obsługuje dla klientów, które są już uwzględnione w zakresie obsługiwanych zleceń klientów.

### **Kalkulacja**

DTF to średnia krocząca wartości całkowitego dziennego przepływu handlowego, mierzona w ciągu każdego dnia roboczego w ciągu ostatnich 9 miesięcy, z wyłączeniem 3 ostatnich miesięcy.

K-DTF to średnia arytmetyczna dziennych wartości z pozostałych 6 miesięcy pomnożona przez odpowiedni współczynnik (0,1% dla transakcji gotówkowych i 0,01% dla transakcji na instrumentach pochodnych).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. K-DTF wynosił 496 EUR. Poniższa tabela przedstawia średnią arytmetyczną kwotę DTF w transakcjach gotówkowych i instrumentach pochodnych za 4<sup>th</sup> kwartał 2023 r., zgodnie z art. 20 ust. 1 IFR:

**Tabela 17: Łączny DTF (średnie kwoty)**

|  | Kwota czynnika               |                              |                                 |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
|  | Grudzień<br>2023 r.<br>€'000 | Listopad<br>2023 r.<br>€'000 | Październik<br>2023 r.<br>€'000 |
| DTF - Transakcje gotówkowe (średnie kwoty) | -                            | -                            | -                               |
| DTF - Instrumenty pochodne (średnie kwoty) | 4,963                        | 5,378                        | 5,802                           |

Analiza K-DTF jest taka sama zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

### **Wyniki wymagań współczynników K**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zapotrzebowanie Grupy na współczynniki K wynosi **279 tys. euro** w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym, jak pokazano w poniższej tabeli:

Tabela 18: Wyniki współczynników K

| Pozycja   | Solo                        |                                       | Skonsolidowany                 |                                       |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|   | Kwota czynnik<br>a<br>€'000 | Wymóg<br>współczynni<br>ka K<br>€'000 | Kwota<br>czynnik<br>a<br>€'000 | Wymóg<br>współczynni<br>ka K<br>€'000 |
| <b>CAŁKOWITY<br/>WYMAGANY<br/>WSPÓLCZYNNIK<br/>K</b>      |                             | <b>279</b>                            |                                | <b>279</b>                            |
| <b>Ryzyko dla klientów</b>                                |                             | <b>3</b>                              |                                | <b>3</b>                              |
| <i>K-AUM</i>  | -                           | -                                     | -                              | -                                     |
| <i>K-CMH (Segregated)</i>                                 | 615                         | 2                                     | 615                            | 2                                     |
| <i>K-CMH (niesegregowane)</i>                             | -                           | -                                     | -                              | -                                     |
| <i>K-ASA</i>  | -                           | -                                     | -                              | -                                     |
| <i>K-COH (transakcje<br/>gotówkowe)</i>                   | -                           | -                                     | -                              | -                                     |
| <i>K-COH (transakcje<br/>pochodne)</i>                    | 1,252                       | 0                                     | 1,252                          | 0                                     |
| <b>Ryzyko dla rynku</b>                                   |                             | <b>217</b>                            |                                | <b>217</b>                            |
| <i>K-NPR</i>  |                             | 217                                   |                                | 217                                   |
| <i>K-CMG</i>  |                             | -                                     |                                | -                                     |
| <b>Ryzyko dla firmy</b>                                   |                             | <b>59</b>                             |                                | <b>59</b>                             |
| <i>K-TCD</i>  |                             | 59                                    |                                | 59                                    |
| <i>K- DTF (transakcje<br/>gotówkowe)</i>                  | -                           | -                                     | -                              | -                                     |
| <i>K-DTF (transakcje na<br/>instrumentach pochodnych)</i> | 4,963                       | 0                                     | 4,963                          | 0                                     |
| <i>K-CON</i>  |                             | -                                     |                                | -                                     |

#### 4.2. Wskaźniki kapitałowe

Zgodnie z art. 9 IFR, firmy inwestycyjne muszą posiadać fundusze własne składające się z sumy ich kapitału podstawowego Tier I, kapitału dodatkowego Tier I i kapitału Tier II oraz muszą spełniać wszystkie poniższe warunki przez cały czas:

$$\frac{\text{Common Equity Tier 1 Capital}}{D} \geq 56\%$$

$$\frac{\text{Common Equity Tier 1 Capital} + \text{Additional Tier 1 Capital}}{D} \geq 75\%$$

$$\frac{\text{Common Equity Tier 1 Capital} + \text{Additional Tier 1 Capital} + \text{Tier 2 Capital}}{D} \geq 100\%$$

gdzie D oznacza wymóg w zakresie funduszy własnych Grupy obliczony zgodnie z art. 11.

Fundusze własne, wymóg w zakresie funduszy własnych oraz współczynnik kapitałowy Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r. kształtowały się następująco:

**Tabela 19: Analiza adekwatności kapitałowej**

| <b>SKŁAD FUNDUSZY WŁASNYCH</b>               | <b>Solo<br/>€'000</b> | <b>Skonsolidowany<br/>€'000</b> |
|--|-----------------------|---------------------------------|
| <b>Fundusze własne ogółem</b>                | <b>757</b>            | <b>757</b>                      |
| <b>WYMAGANIA DOTYCZĄCE FUNDUSZY WŁASNYCH</b> |                       |                                 |
|  | <b>€'000</b>          | <b>€'000</b>                    |
| Kapitał początkowy                           | 750                   | 750                             |
| Wymagane stałe koszty ogólne                 | 679                   | 682                             |
| Wymagania dotyczące współczynników K         | 279                   | 279                             |
| <b>Wymagane fundusze własne</b>              | <b>750</b>            | <b>750</b>                      |
| <b>WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE</b>              |                       |                                 |
|  | <b>€'000</b>          | <b>€'000</b>                    |
| <b>CET 1 (min. 56%)</b>                      | <b>100.92%</b>        | <b>100.90%</b>                  |
| Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I        | 337                   | 337                             |
| <b>T1 (min. 75%)</b>                         | <b>100.92%</b>        | <b>100.90%</b>                  |
| Nadwyżka kapitału Tier 1                     | 194                   | 194                             |
| <b>Łącznie (min. 100%)</b>                   | <b>100.92%</b>        | <b>100.90%</b>                  |
| Nadwyżka kapitału ogółem                     | 7                     | 7                               |

Zgodnie z powyższymi wynikami Grupa na dzień 31 grudnia 2023 r. utrzymuje odpowiednie fundusze własne na pokrycie swoich wymogów kapitałowych. Grupa powinna jednak monitorować powyższe wskaźniki w celu zapewnienia zgodności z wymogami adekwatności kapitałowej przez cały czas.

W związku z powyższym Grupa wdrożyła miesięczny program monitorowania adekwatności kapitałowej w celu zapewnienia zgodności z wymogami IFR przez cały czas. W tym zakresie Grupa oblicza wymóg kapitałowy co miesiąc w celu oceny współczynnika adekwatności kapitałowej za dany miesiąc.

### 4.3. Wymóg płynności

Jako firma inwestycyjna klasy 2, Grupa jest zobowiązana do utrzymywania kwoty aktywów płynnych odpowiadającej co najmniej jednej trzeciej wymogu dotyczącego stałych kosztów ogólnych. Celem jest zapewnienie, że firmy inwestycyjne posiadają odpowiednie zapasy nieobciążonych aktywów płynnych wysokiej jakości, które można łatwo i natychmiast zamienić na rynkach prywatnych w gotówkę, aby zaspokoić swoje potrzeby w zakresie płynności w scenariuszu warunków skrajnych płynności na 30 dni kalendarzowych.

IFR określa instrumenty, które można zakwalifikować jako aktywa płynne, które należy uwzględnić w obliczeniach wspomnianego wskaźnika:

- Monety i banknoty
- Należności od EBC lub innych banków centralnych
- Wysokiej jakości obligacje zabezpieczone
- Akcje lub jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.

W związku z tym i zgodnie z najnowszymi jednostkowymi i skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy, Grupa posiada następujące aktywa płynne, które znacznie przekraczają 1/3 całkowitych stałych kosztów ogólnych.

**Tabela 20: Wymogi dotyczące płynności**

| Pozycja                                 | Solo<br>€'000 | Skonsolidowany<br>€'000 |
|---|---------------|-------------------------|
| <b>Aktywa płynne</b>                    | <b>243</b>    | <b>245</b>              |
| <b>Wymóg płynności</b>                  | <b>226</b>    | <b>227</b>              |
| <i>Nadwyżka aktywów płynnych ogółem</i> | <i>16</i>     | <i>18</i>               |

Ponadto Grupa utrzymuje odpowiednie aktywa płynne na pokrycie jednej trzeciej stałych kosztów ogólnych. Grupa powinna jednak monitorować powyższe w celu zapewnienia zgodności przez cały czas.

#### 4.4. Wymagania dotyczące raportowania

##### 4.4.1. Zgłoszenia kwartalne

Spółka, jako firma inwestycyjna klasy 2, jest zobowiązana przez prawo do kwartalnego raportowania następujących pozycji:

- a) Poziom i struktura funduszy własnych
- b) Wymagania dotyczące funduszy własnych
- c) Obliczenia dotyczące wymogów w zakresie funduszy własnych
- d) W przypadku gdy firma jest firmą klasy 3 - poziom działalności, w tym bilans
- e) Podział przychodów według usług inwestycyjnych i odpowiednich współczynników K
- f) Ryzyko koncentracji
- g) Wymagania dotyczące płynności

Powyższe informacje należy zgłaszać do CySEC przy użyciu formularzy ostrożnościowych *IF CLASS2 Ind* i formularze *IF CLASS2 Con* co kwartał za pośrednictwem portalu XBRL CySEC.

Kierownictwo wyższego szczebla, a także Menedżer ds. Ryzyka monitorują te wymogi sprawozdawcze i stosują zasady i procedury, które pomagają spełnić określone wymogi regulacyjne. Osiąga się to poprzez przygotowywanie sprawozdań finansowych w celu monitorowania sytuacji finansowej i kapitałowej Grupy.

Ponadto Grupa jest zobowiązana do niezwłocznego przedłożenia CySEC formularza ostrożnościowego 165-01 w ramach sprawozdawczości nadzwyczajnej, gdy

- i. fundusze własne FIO spadły poniżej wymaganego poziomu funduszy własnych,
- ii. aktywa płynne CIF są poniżej jego wymogu płynności, oraz
- iii. CIF przekroczył limity ryzyka koncentracji określone w art. 37 ust. 1 i art. 37 ust. 3 IFR.

##### 4.4.2. Wymogi dotyczące ryzyka koncentracji

Ryzyko koncentracji wynikające z ekspozycji wobec każdego kontrahenta, w tym kontrahentów centralnych, grup powiązanych kontrahentów i kontrahentów z tego samego



sektora gospodarczego, regionu geograficznego lub z tej samej działalności lub towaru,  
zastosowanie ryzyka kredytowego

Techniki ograniczania ryzyka, w tym w szczególności ryzyko związane z dużymi pośrednimi ekspozycjami kredytowymi, takimi jak pojedynczy wystawca zabezpieczenia, muszą być uwzględniane i kontrolowane, w tym za pomocą pisemnych zasad i procedur. Ekspozycja oznacza dowolny składnik aktywów lub pozycję pozabilansową bez stosowania wag ryzyka lub stopni ryzyka. Duża ekspozycja oznacza ekspozycje w portfelu handlowym/bankowym firmy inwestycyjnej wobec klienta lub grupy powiązanych klientów, których wartość przekracza ustalone limity.

CIF, które są sklasyfikowane jako FI klasy 2, powinny nadal monitorować i kontrolować swoje ryzyko koncentracji w odniesieniu do ekspozycji portfela handlowego wobec klienta lub grupy powiązanych klientów zgodnie z częścią czwartą IFR.

CIF monitorują i kontrolują swoje ryzyko koncentracji, aby nie przekroczyć następujących limitów zgodnie z art. 37 IFR.

**Tabela 21: Duże limity ekspozycji**

| Typ           | Limit  |
|---------------|--|
| Instytucja    | Min. {do 100% kwalifikującego się kapitału, Maks. (25% kwalifikującego się kapitału, 150 mln EUR)} |
| Nieinstytucja | 25% kwalifikującego się kapitału   |

W przypadku, gdy jakkolwiek ekspozycja portfela handlowego przekracza wyżej wymienione limity, CIF oblicza dodatkowy wymóg kapitałowy w ramach wymogu K-CON. Zgodnie z okólnikiem C513, Grupa powinna niezwłocznie powiadomić CySEC o przekroczeniu limitów, o których mowa w art. 37 ust. 3 IFR, zgodnie z wymogami art. 38 IFR. Co więcej, szkoda może wynikać nie tylko ze skoncentrowanej ekspozycji portfela handlowego na klienta. Aby ograniczyć potencjalne szkody, które mogą wynikać z różnych rodzajów skoncentrowanych ekspozycji lub relacji, Grupa powinna monitorować i kontrolować wszystkie źródła ryzyka koncentracji, w tym:

- ekspozycje w portfelu handlowym
- aktywa (na przykład długi handlowe) niezarejestrowane w księdze handlowej
- pozycje pozabilansowe
- lokalizacja pieniędzy klientów
- lokalizacja aktywów klienta
- lokalizacja własnych depozytów gotówkowych
- źródła jego zarobków.

Nie ma jednak żadnych ograniczeń dotyczących ekspozycji w portfelu bankowym firmy inwestycyjnej.

Grupa co kwartał raportuje do CySEC poziom ryzyka koncentracji w odniesieniu do instytucji kredytowych, firm inwestycyjnych i innych podmiotów, w których przechowywane są środki pieniężne klientów i w których zdeponowane są papiery wartościowe klientów, a jednocześnie będzie raportować poziom ryzyka koncentracji w odniesieniu do instytucji kredytowych, w których zdeponowane są jej własne środki pieniężne zgodnie z art. 54 ust. 2 MSSF. Ponadto Grupa zgłasza pięciu największych klientów, od których pochodzą największe kwoty zysków Grupy, pięć największych ekspozycji portfela handlowego, jeśli są dostępne, oraz największe

ekspozycje niezarejestrowane w portfelu handlowym.

W związku z powyższym własne fundusze korporacyjne Spółki i fundusze klientów w 2023 r. były dobrze zdywersyfikowane, zgodnie z postanowieniami paragrafu 6(2) Dyrektywy DI87-01 i Okólnika DI87-01.

C418. Spółka utrzymuje odpowiednie kontrole księgowe w celu identyfikacji, monitorowania i kontrolowania wszystkich ekspozycji, w tym sald klientów i wartości aktywów utrzymywanych jako instrumenty finansowe pod zastaw.

#### 4.5. Inne istotne rodzaje

#### ryzyka Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko prawne, ale nie obejmuje ryzyka strategicznego i ryzyka utraty reputacji. Poniższa lista przedstawia niektóre kategorie zdarzeń zaliczanych do ryzyka operacyjnego wraz z przykładami dla każdej kategorii:

|   |   |
|---|---|
| <b>Oszustwa wewnętrzne</b>                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• sprzeniewierzenie aktywów;</li> <li>• uchylanie się od płacenia podatków;</li> <li>• celowe błędne oznaczenie pozycji;</li> <li>• przekupstwo.</li> </ul>          |
| <b>Oszustwa zewnętrzne</b>                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• kradzież informacji;</li> <li>• hakowanie uszkodzeń;</li> <li>• kradzież przez osoby trzecie;</li> <li>• fałszerstwo.</li> </ul>                                   |
| <b>Praktyki zatrudnienia i bezpieczeństwo w miejscu pracy</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• dyskryminacja;</li> <li>• odszkodowanie dla pracowników;</li> <li>• zdrowie pracowników;</li> <li>• bezpieczeństwo.</li> </ul>                                     |
| <b>Klienci, produkty i praktyka biznesowa</b>                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• manipulacja na rynku;</li> <li>• antymonopolowe;</li> <li>• niewłaściwy handel.</li> </ul>   |
| <b>Uszkodzenie aktywów fizycznych</b>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• uszkodzenie aktywów fizycznych w wyniku klęski żywiołowej, np. trzęsienie ziemi</li> </ul>   |
| <b>Zakłócenia działalności i awarie systemów</b>              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• zakłócenia w dostawie mediów;</li> <li>• awarie oprogramowania;</li> <li>• awarie sprzętu.</li> </ul>  |
| <b>Wykonanie, dostawa i Zarządzanie procesami</b>             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• błędy wprowadzania danych;</li> <li>• błędy księgowe;</li> <li>• nie powiodło się obowiązkowe raportowanie;</li> <li>• niedbała utrata aktywów Klienta.</li> </ul> |

Grupa zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez środowisko oparte na kontroli, w którym procesy są udokumentowane, a transakcje są uzgadniane i monitorowane. Jest to wspierane przez ciągłe monitorowanie incydentów związanych z ryzykiem operacyjnym, aby zapewnić, że wcześniejsze niepowodzenia się nie powtórzą.

Ponadto Grupa wdrożyła zasady i procesy, których wdrożenie pomaga w ocenie i zarządzaniu wszelkimi ekspozycjami na ryzyko operacyjne.

Grupa wdrożyła ramy zarządzania ryzykiem operacyjnym mające na celu zapewnienie, że ryzyko operacyjne jest oceniane, ograniczane i raportowane w spójny sposób, składający się między innymi z następujących elementów:

- Utrzymanie struktury czterech oczu i wdrożenie nadzoru zarządu nad strategicznymi decyzjami podejmowanymi przez dyrektorów działów;
- IT Disaster Recovery Plan został opracowany w celu wykorzystania go w przypadku wystąpienia siły wyższej mającej wpływ na wewnętrzne systemy i bazy danych Grupy;
- Prowadzenie rejestrów ryzyka w kontekście ICARA;
- Wdrożono Plan Ciągłości Działania, który pomaga chronić wszystkie bazy informacji Grupy, w tym dane, rejestry i obiekty;
- Większość działań podejmowanych w systemach Grupy jest zautomatyzowana, a zatem prawdopodobieństwo wystąpienia błędu ludzkiego jest mniejsze;
- Przegląd ryzyka i kontroli w ramach funkcji audytu wewnętrznego; oraz
- Regularny przegląd i aktualizacja polityk Grupy.

## Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko utraty reputacji to bieżące lub potencjalne ryzyko dla zysków i kapitału wynikające z niekorzystnego postrzegania wizerunku Grupy przez klientów, kontrahentów, akcjonariuszy, inwestorów lub organy regulacyjne. Ryzyko utraty reputacji może być wywołane słabymi wynikami, utratą jednego lub więcej kluczowych dyrektorów Grupy, utratą dużych klientów, słabą obsługą klienta, oszustwem lub kradzieżą, roszczeniami klientów, działaniami prawnymi, grzywnami regulacyjnymi oraz negatywnym rozgłosem związanym z działalnością Grupy, niezależnie od tego, czy taki fakt jest prawdziwy, czy fałszywy.

Grupa jest świadoma, że działalność w wymagającej branży, z wieloma konkurentami, którzy również mogą działać w sposób nieetyczny, może wiązać się z ryzykiem utraty reputacji. Możliwość wystąpienia poważnych incydentów jest ograniczona, ponieważ Grupa dokłada wszelkich starań, aby świadczyć swoim klientom usługi wysokiej jakości. Ponadto członkowie Rady Dyrektorów i kierownictwo wyższego szczebla Grupy składają się z doświadczonych profesjonalistów, którzy są uznawani w branży za swoją uczciwość i etos, i jako tacy stanowią wartość dodaną dla Grupy.

Grupa dąży do zminimalizowania ryzyka utraty reputacji poprzez wdrożenie silnego systemu kontroli wewnętrznej oraz odpowiednich polityk i procedur (w tym w zakresie rozpatrywania skarg klientów). Ponadto Grupa dąży również do ograniczenia tego ryzyka poprzez zapewnienie, że wszyscy pracownicy są odpowiednio przeszkoleni i wyposażeni w umiejętności wymagane do wypełniania swoich obowiązków.

## Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe wynika z prawdopodobnych strat, które mogą zostać poniesione przez

Grupę w niekorzystnych warunkach rynkowych, a tym samym mieć bieżący i/lub przyszły możliwy wpływ na zyski lub kapitał w wyniku niekorzystnych decyzji biznesowych i/lub braku reakcji Grupy na zmiany w branży.

Ponadto ryzyko biznesowe może wynikać z prawdopodobieństwa nieadekwatnych zysków lub strat z powodu niedostępności Dostawców Płynności do realizacji transakcji.

Grupa może być narażona na ryzyko biznesowe w przypadku pogorszenia się warunków biznesowych i gospodarczych na rynkach, na których prowadzi działalność. Plany biznesowe Grupy zakładają rozszerzenie grona klientów w celu zwiększenia bazy przychodów i rentowności. Grupa wzięła jednak pod uwagę ryzyko biznesowe podczas przygotowywania prognoz finansowych i przeprowadzania testów warunków skrajnych.

Aby uniknąć potencjalnych szkód dla sytuacji finansowej Grupy, Grupa stale ocenia (i w razie potrzeby przeprojektowuje) swoje plany biznesowe, biorąc pod uwagę zmieniające się warunki ekonomiczne.

Grupa wdrożyła zasady i procedury dotyczące rozpatrywania ewentualnych skarg klientów w celu zapewnienia najlepszej możliwej pomocy i obsługi w takich okolicznościach.

### **Ryzyko regulacyjne**

Ryzyko regulacyjne to ryzyko, na jakie narażona jest Grupa w związku z nieprzestrzeganiem odpowiednich przepisów i dyrektyw wydanych przez jej organ nadzorczy. W przypadku materializacji, ryzyko regulacyjne może wywołać skutki ryzyka reputacyjnego i strategicznego. Grupa posiada udokumentowane procedury i zasady oparte na wymogach odpowiednich przepisów i dyrektyw wydanych przez Komisję; można je znaleźć w Podręczniku procedur. Zgodność z tymi procedurami i zasadami jest dalej oceniana i weryfikowana przez audytorów wewnętrznych, a sugestie dotyczące ulepszeń są wdrażane przez kierownictwo. Audytorzy wewnętrzni oceniają i testują skuteczność ram kontroli Grupy co najmniej raz w roku. W związku z tym ryzyko niezgodności jest bardzo niskie.

### **Ryzyko prawne i zgodności**

Ryzyko prawne i zgodności wynika z naruszenia lub nieprzestrzegania prawa, wydanych dyrektyw i okólników, przepisów, zalecanych praktyk, wewnętrznych polityk i procedur lub standardów etycznych. Ryzyko to naraża Grupę głównie na straty finansowe wynikające z nałożenia kar przez organy regulacyjne. Incydenty związane ze zgodnością z przepisami mogą również prowadzić do pogorszenia reputacji, zmniejszenia wartości Grupy, ograniczenia możliwości biznesowych, zmniejszenia potencjału ekspansji i ewentualnej niemożności wyegzekwowania umów.

Prawdopodobieństwo wystąpienia takiego ryzyka jest stosunkowo niskie ze względu na szczegółowe procedury i polityki wewnętrzne wdrożone przez Grupę oraz regularne przeglądy przeprowadzane przez audytorów wewnętrznych. Struktura Grupy jest taka, aby promować jasną koordynację obowiązków, a kierownictwo składa się z osób o odpowiednim doświadczeniu zawodowym, etosie i uczciwości, które przyjęły odpowiedzialność za ustalanie i osiąganie strategicznych celów i zadań Grupy. Ponadto Zarząd spotyka się co najmniej raz w roku w celu omówienia takich kwestii, a wszelkie sugestie dotyczące poprawy zgodności są wdrażane przez kierownictwo.

### **Ryzyko związane z technologią informacyjną**

Ryzyko związane z technologiami informatycznymi (zwanymi dalej "IT") może wystąpić w wyniku nieodpowiedniej technologii informatycznej i przetwarzania danych lub wynikać z

nieodpowiedniej strategii i polityki IT lub nieodpowiedniego wykorzystania IT Grupy.



Audytor wewnętrzny, w ramach corocznych kontroli na miejscu, ocenia, czy systemy i infrastruktura Grupy są odpowiednie.

Celem Grupy jest zminimalizowanie materializacji ryzyka informatycznego do najniższego możliwego poziomu i w związku z tym Grupa podejmie odpowiednie środki naprawcze, gdy uzna to za konieczne.

W szczególności wdrożono polityki i podjęto środki dotyczące procedur tworzenia kopii zapasowych, konserwacji oprogramowania, konserwacji sprzętu, korzystania z Internetu, procedur ochrony danych i odzyskiwania danych po awarii, w stosownych przypadkach.

### **Ryzyko postępowania**

Ryzyko postępowania definiuje się jako ryzyko podjęcia przez osobę fizyczną, instytucję finansową lub całą branżę działań, które prowadzą do szkody dla klienta lub podważają integralność rynku. Może to pociągnąć za sobą sankcje i negatywny rozgłos dla Grupy. Ponadto EUNB zdefiniował ryzyko prowadzenia działalności jako obecne lub potencjalne ryzyko strat dla instytucji wynikające z niewłaściwego świadczenia usług finansowych, w tym przypadków umyślnego lub wynikającego z zaniedbania niewłaściwego postępowania. W związku z tym ryzyko prowadzenia działalności wynika z niepowodzeń wyznaczonych dostawców płynności zlokalizowanych w krajach trzecich powiązanych z Grupą. Ponadto Grupa może być narażona na ryzyko postępowania wynikające z nieodpowiednich umów ze stronami trzecimi, które przechowują środki klientów.

Grupa będzie nadal monitorować kondycję finansową dostawców płynności i upewniać się, że może uzasadnić podejmowane przez siebie ryzyko handlowe, zapewniając, że jest w takiej pozycji przepływów pieniężnych, że może podjąć się rozliczenia wszystkich transakcji wprowadzonych lub zrealizowanych lub zabezpieczonych przez swoich klientów. Co więcej, Grupa uznaje znaczenie zapewnienia ochrony swoich klientów, w związku z czym Grupa wprowadziła ustalenia, takie jak limity stop out i utrzymuje odpowiednie umowy z dostawcami płynności.

## 5. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁU WEWNĘTRZNEGO I PROCES OCENY RYZYKA

Celem kapitału jest zapewnienie wystarczających środków na pokrycie nieoczekiwanych strat wykraczających poza te, których można się spodziewać w normalnym toku działalności. Spółka dąży do utrzymania minimalnego wskaźnika aktywów obciążonych ryzykiem, który zapewni wystarczający kapitał do wsparcia Spółki w skrajnych warunkach.

Zgodnie z rozdziałem 2 i paragrafem 18 Ustawy, Spółka powinna ustanowić solidne, skuteczne i kompleksowe ustalenia, strategie i procesy w celu oceny i bieżącego utrzymywania kwot, rodzajów i dystrybucji kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, które uważają za odpowiednie do pokrycia charakteru i poziomu ryzyka, które mogą stanowić dla innych i na które same firmy inwestycyjne są lub mogą być narażone. Te ustalenia, strategie i procesy są odpowiednie i proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności działalności Spółki i podlegają regularnym przeglądom wewnętrznym.

W świetle powyższego, raport ICARA przedstawia główne tło biznesowe i rozwój Spółki, podsumowanie otoczenia gospodarczego Spółki, podsumowanie finansowe Spółki za poprzednie i nadchodzące lata, cele biznesowe i strategiczne, strukturę organizacyjną i ramy zarządzania ryzykiem, ogólną ocenę istotnych ryzyk, a także zapewnia perspektywiczne planowanie kapitału i płynności.

Spółka uznaje znaczenie ICARA i docenia fakt, że umożliwia on firmie uzasadnienie swojej strategii biznesowej i oceny ryzyka w taki sposób, aby z większą starannością uwzględniać czynniki ryzyka w procesie projektowania działalności, a także utrzymywać odpowiedni kapitał na pokrycie ryzyka brutto, na które jest narażona. Uznaje się również, że raport ICARA jest dość intensywnym procesem, wymagającym informacji z wielu różnych działów i komitetów Spółki, a także wymaga czasu i zaangażowania kierownictwa wyższego szczebla na etapie projektowania, na etapie gromadzenia danych dotyczących ryzyka i danych finansowych oraz na etapie podpisywania. W związku z tym Zarząd zobowiązuje się do ciągłej aktualizacji ICARA co najmniej raz w roku, aby odzwierciedlić najnowsze plany strategiczne i aktualizacje.

Raport ICARA i planowanie kapitałowe na rok 2022 zostały przygotowane i zatwierdzone przez Zarząd w trzecim kwartale 2023 roku. Raport jest corocznie weryfikowany i aktualizowany, a na żądanie CySEC jest przedkładany zgodnie z art. 50 lit. b) IFR.

## 6. POLITYKA I PRAKTYKI W ZAKRESIE WYNAGRODZEŃ

Grupa ustanowiła politykę wynagrodzeń, której celem jest określenie praktyk wynagradzania Grupy z uwzględnieniem wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, zgodnie z przepisami ustawy o zasadach i praktykach wynagradzania, jeżeli są one zgodne z określonymi zasadami w sposób i w zakresie odpowiednim do wielkości Grupy, jej wewnętrznej organizacji oraz charakteru, zakresu i złożoności jej działalności. Ponadto strategia wynagradzania Grupy ma na celu nagradzanie i motywowanie osób, które są zaangażowane w utrzymanie długoterminowej kariery w Grupie i pełnienie swojej roli w interesie Grupy.

Projekt Polityki jest zatwierdzany przez osoby, które faktycznie kierują działalnością Grupy, po zasięgnięciu porady działu ds. zgodności, i wdrażany przez odpowiednie funkcje w celu promowania skutecznego ładu korporacyjnego. Osoby faktycznie kierujące działalnością są odpowiedzialne za wdrażanie polityki i praktyk w zakresie wynagrodzeń oraz za zapobieganie wszelkim istotnym zagrożeniom, które polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń mogą powodować. Zarząd omawia kwestie polityki wynagrodzeń co najmniej raz w roku. Co więcej, Polityka korzysta również z pełnego wsparcia kierownictwa wyższego szczebla lub, w stosownych przypadkach, funkcji nadzorczej, dzięki czemu można podjąć niezbędne kroki w celu zapewnienia, że odpowiednie osoby skutecznie przestrzegają polityk i procedur dotyczących konfliktów interesów i prowadzenia działalności. Ponadto Polityka przyjmuje i utrzymuje środki umożliwiające im skuteczne identyfikowanie przypadków, w których odpowiednia osoba nie działa w najlepszym interesie klienta, oraz podejmowanie działań naprawczych.

Wreszcie, polityka wynagrodzeń Grupy ma na celu (i) zapewnienie wystarczających zachęt dla pracowników Grupy, aby osiągnąć cele biznesowe, (ii) zapewnienie odpowiedniego związku między wynagrodzeniem a wynikami, a jednocześnie stać się kompleksowym, spójnym i skutecznym narzędziem zarządzania ryzykiem, które zapobiega podejmowaniu nadmiernego ryzyka i / lub niepożądanym praktykom w świetle programów zachęt finansowych, które mogą być wdrażane przez Grupę w przyszłości, co może prowadzić do ryzyka zgodności dla Grupy w dłuższej perspektywie. Niniejsza Polityka została opracowana w taki sposób, aby nie tworzyć zachęt i egzekwować rozsądne środki w celu zapobiegania wszelkim zachętom, które mogą prowadzić osoby do faworyzowania własnych interesów lub interesów Grupy, z potencjalną szkodą dla klientów.

### 6.1. System wynagrodzeń

Stosowane mechanizmy wynagradzania są dobrze znanymi narzędziami zarządzania i zasobami ludzkimi w celu określenia wynagrodzenia każdego pracownika. Ponadto, inne czynniki brane pod uwagę przy ustalaniu wynagrodzeń pracowników Grupy są następujące:

- Rentowność finansowa Grupy,
- Ogólna sytuacja finansowa i stan, w jakim Grupa prowadzi działalność,
- Cele osobiste każdego pracownika (takie jak rozwój osobisty, zgodność z systemami i kontrolami Grupy, zgodność z wymogami regulacyjnymi, zaangażowanie i etyka pracy) ocena wyników i ocena otrzymana na podstawie rocznych wyników w odniesieniu do celów określonych na początku okresu,
- Profesjonalne postępowanie każdego pracownika z klientami (takie jak działanie w najlepszym interesie klienta, uczciwe traktowanie klientów i wywoływanie zadowolenia klientów), w stosownych przypadkach.

System wynagrodzeń uwzględnia wysoce konkurencyjny sektor, w którym działa Grupa, a także znaczną ilość zasobów, które Grupa inwestuje w każdego pracownika. Wynagrodzenie obejmuje wszystkie formy świadczeń zapewnianych przez Grupę swoim pracownikom i może być wynagrodzeniem finansowym lub niefinansowym.

Należy zauważyć, że Grupa wzięła pod uwagę swoją wielkość, wewnętrzną organizację oraz charakter, zakres i złożoność swojej działalności i nie uważa za konieczne ustanowienie specjalnego komitetu ds. wynagrodzeń. Decyzje w tych sprawach podejmowane są na poziomie Zarządu, a polityka wynagrodzeń podlega okresowym przeglądom. Wynagrodzenie różni się dla różnych stanowisk/ról w zależności od rzeczywistych wymagań funkcjonalnych każdego stanowiska i jest ustalane na poziomach, które odzwierciedlają poziom wykształcenia, doświadczenia, odpowiedzialności i odpowiedzialności potrzebnej pracownikowi do wykonywania każdego stanowiska/roli. Wynagrodzenie jest również ustalane w porównaniu ze standardowymi praktykami rynkowymi stosowanymi przez innych uczestników rynku / konkurentów. Ponadto przy ustalaniu wynagrodzenia brane są pod uwagę osobiste cele pracownika i ocena wyników w odniesieniu do celów ustalonych na początku okresu oraz profesjonalne postępowanie pracownika z klientami.

Całkowite wynagrodzenie pracowników składa się obecnie z części stałej i może zawierać część zmienną. Wynagrodzenie stałe (FR) różni się dla różnych stanowisk/ról w zależności od rzeczywistych wymagań funkcjonalnych każdego stanowiska i jest ustalane na poziomach, które odzwierciedlają poziom wykształcenia, doświadczenie zawodowe, odpowiedzialność, kompetencje i odpowiedzialność wymaganą od pracownika do wykonywania każdego stanowiska/roli. Polityka jest również ustalana w porównaniu ze standardowymi praktykami rynkowymi stosowanymi przez innych uczestników rynku/konkurentów.

Ponadto Grupa wdrożyła "system zmiennego wynagrodzenia", w ramach którego wszyscy pracownicy i członkowie Rady Dyrektorów mogą otrzymywać zmienne wynagrodzenie za pośrednictwem systemu płacowego Grupy, przelewem bankowym na nazwisko pracownika, oprócz miesięcznego stałego wynagrodzenia. Wynagrodzenie zmienne jest wynagrodzeniem opartym na wynikach, które motywuje i nagradza pracowników w oparciu o ich wyniki w stosunku do celów ustalonych na początku roku. Ponadto Grupa nie przyznaje, nie wypłaca ani nie zapewnia gwarantowanego wynagrodzenia zmiennego. Ponadto Grupa określiła następujące cztery główne grupy, które otrzymują wynagrodzenie zmienne:

- a) Kadra kierownicza wyższego szczebla (w tym dyrektorzy wykonawczy i niewykonawczy);
- b) Funkcje kontrolne (zgodność z przepisami, audyt wewnętrzny i menedżer ds. ryzyka);
- c) szefowie działów usług inwestycyjnych; oraz
- d) Każdy pracownik otrzymujący całkowite wynagrodzenie, które plasuje go w tym samym przedziale wynagrodzeń co kierownictwo wyższego szczebla i osoby podejmujące ryzyko, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na ich profil ryzyka, których działalność ma istotny wpływ na profil ryzyka Grupy, tj. których całkowite wynagrodzenie wynosi +/- 10% całkowitego wynagrodzenia trzech powyższych kategorii objętych ubezpieczeniem członków kadry kierowniczej i pracowników.

Ten rodzaj wynagrodzenia nie jest gwarantowany, a Rada Nadzorcza określi maksymalny procent wynagrodzenia zmiennego w stosunku do wynagrodzenia stałego w celu zapewnienia zgodnego stosunku między tymi dwoma rodzajami wynagrodzenia.

Ponadto nie ma wynagrodzeń płatnych w ramach umów odroczenia (z nabytymi lub nie nabytymi częściami). Wreszcie, Grupa nie wypłaciła żadnego wynagrodzenia bezgotówkowego

za rok objęty sprawozdaniem.

przeglądu, ponieważ nie posiada instrumentów bezgotówkowych, takich jak akcje lub inne równoważne instrumenty bezgotówkowe.

## 6.2. Związek między wynagrodzeniem a wynikami

Grupa zdaje sobie sprawę z odpowiedzialności, jaka spoczywa na pracownikach w zakresie napędzania jej przyszłego sukcesu i dostarczania wartości dla Grupy, a także z tego, że wynagrodzenie jest kluczowym elementem motywowania i wynagradzania pracowników. Ponadto ogólna polityka wynagrodzeń obejmuje roczne zmienne wynagrodzenie motywacyjne odzwierciedlające indywidualne i ogólne wyniki. Indywidualne wyniki są oceniane podczas corocznego procesu oceny, który określa cele dla wszystkich pracowników obejmujące zarówno czynniki finansowe, jak i niefinansowe, określone kompetencje behawioralne, w tym zgodność z przepisami i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procedur Grupy.

W związku z powyższym Grupa wdraża program oceny wydajności, który opiera się na zestawie kluczowych wskaźników wydajności, opracowanych dla każdej jednostki biznesowej, a jego celem jest promowanie zdrowej konkurencji wśród personelu, analiza słabych i mocnych stron każdego pracownika w oparciu o wyniki oraz przekazywanie informacji zwrotnych pracownikowi w celu zmotywowania go do poprawy. W większości przypadków ocena wyników odbywa się w perspektywie wieloletniej, aby zapewnić, że proces oceny ocenia długoterminowe wyniki pracownika. Czasami jednak ocena wydajności może być przeprowadzana w perspektywie średnio- i krótkoterminowej, a wskaźniki wydajności tego typu oceny wydajności obejmują zarówno kryteria ilościowe, jak i jakościowe. Ocena wyników w perspektywie średnio- i krótkoterminowej może być przeprowadzona w następujący sposób:

- a. Cele są ustalane na początku każdego roku (w zależności od procesu oceny działu), określając, co funkcje Grupy, działu i osoby mają osiągnąć w ciągu roku i pół roku.
- b. Kontrole wydajności i informacje zwrotne: menedżerowie zapewniają wsparcie i informacje zwrotne zainteresowanym pracownikom co 6 miesięcy, podczas formalnych lub nieformalnych przeglądów wydajności; celem jest pomoc pracownikom w rozwijaniu ich umiejętności i kompetencji.
- c. 6 miesięcy Ocena wyników.

Grupa zapewnia, że w przypadku gdy Wynagrodzenie jest powiązane z wynikami, całkowita kwota Wynagrodzenia opiera się na połączeniu oceny wyników:

- a. cele danej osoby (brane są pod uwagę zarówno kryteria ilościowe, jak i jakościowe - z wyjątkiem osób pełniących funkcje kontrolne, w przypadku których zastosowanie mają wyłącznie kryteria jakościowe; brana jest pod uwagę roczna ocena wyników i ocena wyników),
- b. cele jednostki biznesowej i
- c. ogólne wyniki Grupy

## 6.3. Wynagrodzenie wyższego kierownictwa i dyrektorów

Polityka wynagrodzeń ma na celu zapewnienie, że firma przyciągnie i zatrzyma najbardziej wykwalifikowany personel kierowniczy wyższego szczebla i dyrektorów. Jak wspomniano powyżej, kryteria stosowane do ustalania wynagrodzenia dyrektorów są podzielone na kryteria ilościowe i jakościowe.

Ilościowe kryteria wynagradzania opierają się głównie na danych liczbowych i finansowych, takich jak wyniki działalności oraz indywidualna ocena wyników i ratingi każdego pracownika, którego działalność zawodowa wpływa na profil ryzyka firmy. Oprócz kryteriów ilościowych, Grupa wprowadziła kryteria jakościowe, które obejmują zgodność z wymogami regulacyjnymi i procedurami wewnętrznymi, uczciwe traktowanie klientów i zadowolenie klientów. Ponadto wynagrodzenie dyrektorów niewykonawczych jest stałe i ustalane na poziomie dostosowanym do rynku oraz odzwierciedlającym wymagane kwalifikacje i kompetencje w oparciu o wielkość i złożoność działalności, obowiązki i czas, jaki dyrektorzy niewykonawczy powinni poświęcić.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej wyższego szczebla Grupy, w tym Zarządu, przedstawiono w poniższych tabelach:

**Tabela 22: Podział wynagrodzeń osób podejmujących istotne ryzyko**

| Roczne wynagrodzenie na dzień 31 grudnia 2023 r.                 |                      |                          |                            |                                |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Pozycja  | Liczba beneficjentów | Wynagrodzenie stałe<br>€ | Wynagrodzenie zmienne<br>€ | Zagregowane wynagrodzenie<br>€ |
| <b>Dyrektorzy wykonawczy</b>                                     | 2                    | 203,336                  | -                          | 203,336                        |
| <b>Kierownictwo wyższego szczebla (z wyłączeniem dyrektorów)</b> | 8                    | 243,467                  | -                          | 243,467                        |
| <b>Dyrektorzy niewykonawczy</b>                                  | 3                    | 12,000                   | -                          | 12,000                         |
| <b>Łącznie</b>   | <b>13</b>            | <b>458,803</b>           | <b>-</b>                   | <b>458,803</b>                 |

Stosunek wynagrodzenia zmiennego do stałego na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi zero.

Artykuł 32 IFD określa m.in. warunki dotyczące wynagrodzenia zmiennego wypłacanego pracownikom:

- co najmniej 50% wynagrodzenia zmiennego powinno składać się z akcji/instrumentów powiązanych z akcjami/równoważnych instrumentów niepieniężnych, które odpowiednio odzwierciedlają jakość kredytową FI jako przedsiębiorstwa kontynuującego działalność, lub instrumentów niepieniężnych, które odzwierciedlają instrumenty zarządzanych portfeli;
- co najmniej 40% wynagrodzenia zmiennego jest odraczane na okres od trzech do pięciu lat.

Zgodnie z art. 32 ust. 4 lit. a) IFD, punkty te nie mają zastosowania do Grupy, ponieważ Grupa nie jest objęta definicją "znaczącego CIF" (aktywa pozabilansowe wynoszą średnio mniej niż 100 mln EUR w ciągu ostatnich czterech lat).

Ponadto, zgodnie z art. 34 ust. 4 IFD, firmy inwestycyjne są zobowiązane do ujawnienia liczby osób fizycznych, które otrzymują wynagrodzenie w wysokości 1 mln EUR lub więcej w roku obrotowym, w przedziałach płacowych 1 mln EUR, w tym ich obowiązków zawodowych, obszaru działalności oraz głównych elementów wynagrodzenia, premii,

nagrody długoterminowej i składki emerytalnej. Niemniej jednak, obecnie



W Grupie nie ma osób fizycznych, które otrzymywałyby wynagrodzenie w wysokości 1 mln EUR lub więcej w roku obrotowym, w związku z czym powyższe informacje nie mają zastosowania do Grupy.

W ciągu roku nie wypłacono żadnych wynagrodzeń odroczonech, wpisowego ani odpraw.

Łączne wynagrodzenie pracowników Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 r., w podziale na obszary działalności, przedstawiono w poniższej tabeli:

**Tabela 23: Podział wynagrodzeń według obszaru działalności**

| Roczne wynagrodzenie na dzień 31 grudnia 2023 r. |                 |               |                |
|--|-----------------|---------------|----------------|
| Obszar działalności                              | Naprawiono<br>€ | Zmienna<br>€  | Łącznie<br>€   |
| Funkcje sterowania*                              | 279,008         | -             | 279,008        |
| Dział transakcji na własny rachunek              | 60,940          | -             | 60,940         |
| Dział Rozwoju<br>Biznesu                         | 6,391           | -             | 6,391          |
| Departament Finansów                             | 43,200          | -             | 43,200         |
| Dział IT   | 21,600          | -             | 21,600         |
| Dział doradztwa inwestycyjnego                   | 35,664          | -             | 35,664         |
| <b>Łącznie</b>                                   | <b>446,803</b>  | <b>67,668</b> | <b>446,803</b> |

\*Funkcje kontrolne obejmują dyrektorów wykonawczych, specjalistę ds. zgodności z przepisami i specjalistę ds. zgodności z przepisami dotyczącymi prania pieniędzy.

## **7. POLITYKA INWESTYCYJNA**

Firmy inwestycyjne powinny ujawniać następujące informacje zgodnie z art. 46 MSSF:

- a) odsetek praw głosu związanych z akcjami posiadanymi bezpośrednio lub pośrednio przez firmę inwestycyjną, w podziale na państwa członkowskie i sektory;
- b) pełny opis sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach spółek, których akcje są w posiadaniu zgodnie z art. 46 ust. 2, wyjaśnienie sposobu głosowania oraz stosunek propozycji przedstawionych przez organ administrujący lub zarządzający spółki, które firma inwestycyjna zatwierdziła; oraz
- c) wyjaśnienie korzystania z usług firm doradczych;
- d) wytyczne dotyczące głosowania w odniesieniu do spółek, których akcje są w posiadaniu zgodnie z art. 46 ust. 2.

Firmy inwestycyjne, które spełniają kryteria określone w paragrafie 26 ust. 8 lit. a) ustawy, których średnie aktywa bilansowe i pozabilansowe w okresie 4 lat są mniejsze niż 100 mln EUR, są zwolnione z wymogu ujawniania informacji dotyczących polityki inwestycyjnej.

Średnie aktywa bilansowe i pozabilansowe Spółki za poprzedni czteroletni okres są niższe niż 100 mln EUR i jako takie spełniają kryteria określone w paragrafie 26 ust. 8 Ustawy. W związku z tym Spółka jest zwolniona z obowiązku ujawniania informacji dotyczących polityki inwestycyjnej.

## 8. RYZYKO ŚRODOWISKOWE, SPOŁECZNE I ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM

Od dnia 26 grudnia 2022 r. firmy inwestycyjne ujawniają informacje na temat ryzyka środowiskowego, społecznego i związanego z ładem korporacyjnym (ryzyka ESG), w tym ryzyka fizycznego i ryzyka transformacji, zgodnie z definicją zawartą w sprawozdaniu EUNB, o którym mowa w art. 35 dyrektywy IFD. Informacje na temat ESG ujawnia się raz w pierwszym roku, a następnie co dwa lata.

Firmy inwestycyjne, które spełniają kryteria określone w § 26 ust. 8 lit. a) ustawy i których średnie aktywa bilansowe i pozabilansowe w okresie 4 lat są niższe niż 100 mln EUR, są zwolnione z ujawniania informacji na temat ryzyka środowiskowego, społecznego i związanego z ładem korporacyjnym, w tym ryzyka fizycznego i ryzyka związanego z transformacją, zgodnie z art. 35 IFD.

Średnia wartość aktywów bilansowych i pozabilansowych Spółki za poprzedni czteroletni okres jest niższa niż 100 mln EUR i jako taka spełnia kryteria określone w paragrafie 26 ust. 8 Ustawy. W związku z tym Spółka jest zwolniona z obowiązku ujawniania informacji dotyczących ESG.

**9. DODATEK - SZCZEGÓŁOWE ODNIESIENIA DO IFR**

| IFR<br>Odniesienie                                      | Podsumowanie wysokiego poziomu  | Sekcja  |
|---|---|---|
| <b>Zakres wymogów dotyczących ujawniania informacji</b> |   |   |
| 46 (1)  | Wymóg publikacji ujawnień rynkowych w dniu publikacji rocznego sprawozdania finansowego.  | <a href="#">1.3</a>   |
| 46 (2)  | Wymóg publikowania informacji rynkowych dla małych i niepowiązanych ze sobą FI  | NIE<br>DOTYCZY  |
| 46 (3)  | Wymóg publikowania ujawnień rynkowych dla FI, które nie spełniają już kryteriów małego i niepowiązanego FI  | NIE<br>DOTYCZY  |
| 46 (4)  | Ujawnienia rynkowe powinny być publikowane w odpowiednim medium lub zawierać wyraźne odnośniki do innych mediów.  | <a href="#">1.4</a>   |
| <b>Cele i zasady zarządzania ryzykiem</b>               |   |   |
| 47  | Ujawnienie celów i polityk zarządzania ryzykiem dla każdej odrębnej kategorii ryzyka określonej w części trzeciej, czwartej i piątej MSSF, w tym podsumowanie strategii i procesów zarządzania tym ryzykiem oraz zwięzłe informacje na temat ryzyka związanego z ryzykiem. oświadczenie o ryzyku zatwierdzone przez organ zarządzający firmy inwestycyjnej, zwięzłe opisujące ogólny profil ryzyka firmy inwestycyjnej związany z strategią biznesową | <a href="#">1.5</a> , <a href="#">4</a> , <a href="#">5</a> |
| <b>Zarządzanie</b>                                      |   |   |
| 48 (a)  | Ujawnienie liczby stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego  | <a href="#">2.3</a>   |
| 48 (b)  | Polityka różnorodności w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jej cele i wszelkie odpowiednie cele określone w tej polityce oraz zakres, w jakim te cele i cele zostały osiągnięte.  | <a href="#">2.2</a> , <a href="#">2.4</a>                   |
| 48 (c)  | czy firma inwestycyjna utworzyła odrębny komitet ds. ryzyka oraz ile razy w roku komitet ds. ryzyka odbył posiedzenie   | <a href="#">2.1.3</a>                                       |
| <b>Fundusze własne</b>                                  |   |   |
| 49 (1) (a)  | Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych w Tier I, pozycji w Tier II oraz odpowiednich filtrów i odliczeń zastosowanych do funduszy własnych firmy inwestycyjnej i bilansu w zbadanych sprawozdaniach finansowych FI;  | <a href="#">3.3</a>   |
| 49 (1) (b)  | Opis głównych cech wyemitowanych instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w Tier II przez IF  | <a href="#">3.2</a>   |
| 49 (1) (c)  | Opis wszystkich ograniczeń stosowanych do obliczania funduszy własnych zgodnie z IFR oraz instrumentów i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.  | <a href="#">3.1</a>   |

---

|        |   |                |
|--------|---|----------------|
| 49 (2) | EUNB opracuje standardy wdrożeniowe dla lit. a) i b),<br>(c) powyżej. | NIE<br>DOTYCZY |
|--------|---|----------------|

***Wymogi dotyczące funduszy własnych***

|   |  |                     |
|---|--|---------------------|
| 50 (a)  | Podsumowanie podejścia IF do oceny adekwatności jego kapitału wewnętrznego do wspierania bieżącej i przyszłej działalności.  | <a href="#">4.4</a> |
| 50 (b)  | Wynik ICAAP na żądanie właściwego organu.  | <a href="#">6</a>   |
| 50 (c)  | Wymagania dotyczące współczynnika K obliczone w formie zagregowanej dla RtM, RtF i RtC na podstawie sumy odpowiednich współczynników K.  | <a href="#">4.3</a> |
| 50 (d)  | Wymagane stałe koszty ogólne   | <a href="#">4.2</a> |
| <b>Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń</b> |  |                     |
| 51  | Polityka wynagrodzeń, w tym aspekty związane z neutralnością płci i różnicami w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn, dla tych kategorii pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka.                     | <a href="#">7</a>   |
| 51 (a)  | Charakterystyka projektu systemu wynagrodzeń, w tym poziom wynagrodzenia zmiennego i kryteria przyznawania wynagrodzenia zmiennego<br>wynagrodzenie, polityka wypłat w instrumentach, polityka odroczeń i kryteria nabywania uprawnień | <a href="#">7</a>   |
| 51 (b)  | Stosunek wynagrodzenia stałego do zmiennego  | <a href="#">7</a>   |
| 51 (c)  | Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, w podziale na kierownictwo wyższego szczebla i pracowników, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej.  | <a href="#">7</a>   |
| 51 (c)(i)   | Kwoty wynagrodzenia przyznanego w roku obrotowym w podziale na wynagrodzenie stałe i zmienne oraz liczba beneficjentów   | <a href="#">7</a>   |
| 51 (c)(ii)  | Kwoty i formy przyznanego wynagrodzenia zmiennego  | <a href="#">7</a>   |
| 51 (c)(iii)                                       | Kwoty wynagrodzenia odroczonego przyznanego za poprzednie okresy wyników   | NIE<br>DOTYC<br>ZY  |
| 51 (c)(iv)  | Kwota odroczonego wynagrodzenia, do którego uprawnienia zostaną nabyte w roku obrotowym  | NIE<br>DOTYC<br>ZY  |
| 51 (c)(v)   | Gwarantowane nagrody z tytułu wynagrodzenia zmiennego w roku obrotowym oraz liczba beneficjentów tych nagród   | NIE<br>DOTYC<br>ZY  |
| 51 (c)(vi)  | Odprawy przyznane w poprzednich okresach, które zostały wypłacone w ciągu roku obrotowego  | NIE<br>DOTYC<br>ZY  |
| 51 (c)(vii)                                       | Kwoty odpraw przyznanych w ciągu roku obrotowego, w podziale na wypłacone z góry i odroczone, liczba beneficjentów tych odpraw oraz najwyższa odprawa przyznana pojedynczej osobie.  | NIE<br>DOTYC<br>ZY  |
| 51 (d)  | Czy FI korzysta z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 dyrektywy IFD  | <a href="#">7</a>   |

**Polityka inwestycyjna**

|  |   |                   |
|--|---|-------------------|
| 52   | Nie dotyczy ze względu na kryteria, o których mowa w art. 32 lit. a)<br>(4) dyrektywy IFD | <a href="#">8</a> |
| <b><i>Ryzyko środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem</i></b> |   |                   |
| 53   | Nie dotyczy ze względu na kryteria, o których mowa w art. 32 lit. a)<br>(4) dyrektywy IFD | <a href="#">9</a> |