

## **CONOTOXIA LTD**

### **RAPORT INFORMACYJNY – FILAR III**

Zgodnie z Dyrektywami DI144-2014-14 oraz DI144-2014-15 Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd określającymi wytyczne w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zgodnie z Częścią Ósmą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 ("Rozporządzenie" lub "CRR")

**ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017**

**Kwiecień 2018**

**Spis treści**

1.	Informacje ogólne .....	4
1.1	Informacja o Spółce .....	4
1.2	Zakres zastosowania .....	5
1.3	Przegląd ram regulacyjnych.....	5
1.1	Polityka Publikacji Informacji: Podstawa i częstotliwość publikowania / lokalizacja i weryfikacja	
1.4	.....	6
1.4.1.	Publikowane informacje .....	6
1.4.2.	Częstotliwość .....	7
1.4.3.	Nośnik i lokalizacja publikacji.....	7
1.4.4.	Weryfikacja.....	7
1.5	Cele i polityki zarządzania ryzykiem.....	7
1.5.1.	Ramy zarządzania ryzykiem .....	9
1.5.2.	Oświadczenie o apetycie na ryzyko .....	9
1.5.3.	Kultura ryzyka .....	10
1.6	Oświadczenie organu zarządzającego.....	10
2.	Ład korporacyjny i zarządzanie ryzykiem .....	10
2.1	Zarząd .....	11
2.2	Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu.....	11
2.3	Polityka Rekrutacyjna.....	12
2.4	Polityka Różnorodności.....	12
2.5	Pozostałe funkcje zarządcze.....	12
2.6	Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego .....	14
3.	Fundusze własne .....	14
3.1	Kapitał regulacyjny Tier 1 i Tier 2.....	15
3.2	Główne cechy instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 i Tier 2.....	16
3.3	Uzgodnienie bilansu.....	17
4.	Zgodność z Rozporządzeniem i ogólnymi zasadami Filaru II .....	18
4.1	Kapitał Wewnętrzny .....	18
4.2	Podejście do oceny adekwatności Kapitału Wewnętrznego .....	18
5.	Wymagania kapitałowe Filaru I .....	18
5.1	Ryzyko kredytowe .....	18

5.1.1	Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe.....	20
5.1.2	Ryzyko kredytowe - aktywa ważone ryzykiem według terytorialnego rozkładu klas.....	21
	ekspozycji.....	21
5.1.3	Ryzyko kredytowe - rozkład ekspozycji według branż .....	21
5.2	Ryzyko rynkowe .....	22
5.2.1	Ryzyko walutowe.....	22
5.2.2	Ryzyko stopy procentowej.....	22
5.3	Stałe koszty pośrednie.....	23
6	Pozostałe ryzyka.....	24
6.1	Ryzyko koncentracji .....	24
6.2	Ryzyko reputacji .....	24
6.3	Ryzyko strategiczne .....	25
6.4	Ryzyko biznesowe .....	25
6.5	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	25
6.6	Ryzyko regulacyjne .....	26
6.7	Ryzyko prawne i zgodności z przepisami.....	26
6.8	Ryzyko IT .....	26
6.9	Raportowanie ryzyka .....	26
6.10	Ryzyko płynności.....	26
6.11	Ryzyko dźwigni .....	27
7	Polityka Wynagradzania .....	27
7.1	System wynagradzania.....	28
7.2	Wynagrodzenie Kierownictwa Wyższego Szczebla i Dyrektorów.....	28

## 2. Informacje ogólne

### 2.1 Informacja o Spółce

Spółka Conotoxia Ltd (zwana dalej "Spółką") została zawiązana na Cyprze dnia 15.01.2016 r. jako prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod numerem rejestracyjnym HE 351239. Stanowi ona Cypryjską Firmę Inwestycyjną (zwaną dalej "CIF") i jest uprawniona oraz regulowana na Cyprze przez Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (numer licencji 336/17). Licencja Spółki jest ważna od dnia 11.11.2017 r.

Spółka jest uprawniona do świadczenia następujących **Usług Inwestycyjnych**, zgodnie z Częścią I Załącznika 3 do Ustawy 144(I)/2007, z późniejszymi zmianami:

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

Spółka jest również uprawniona do świadczenia następujących **Usług Pomocniczych**, zgodnie z Częścią II Załącznika 3 do Ustawy 144(I)/2007, z późniejszymi zmianami:

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

Spółka jest uprawniona do świadczenia wyżej wskazanych usług finansowych i pomocniczych, zależnie od usługi, dla następujących **Instrumentów Finansowych**, zgodnie z Częścią III Załącznika 3 do Ustawy 144(I)/2007, z późniejszymi zmianami:

1. Zbywalne papiery wartościowe
2. Instrumenty rynku pieniężnego
3. Jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania
4. Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące papierów wartościowych, walut, stóp procentowych czy stóp dochodu, bądź inne instrumenty pochodne, indeksy finansowe lub wskaźniki finansowe, które można rozliczyć w sposób fizyczny lub w środkach pieniężnych
5. Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które muszą być rozliczane w środkach pieniężnych lub które mogą być rozliczane w środkach pieniężnych wedle wyboru jednej ze stron (w sposób inny niż w wyniku niedopełnienia obowiązku czy innego zdarzenia rozwiązania umowy)
6. Opcje, kontrakty futures, swapy i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które mogą być rozliczane fizycznie, pod warunkiem handlu nimi na regulowanym rynku i/lub MTF
7. Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które mogą być rozliczane fizycznie, nieokreślone w pkt. 6 Części II i nie służące celom komercyjnym, które posiadają charakter pochodnych instrumentów finansowych, mając na względzie czy m.in. podlegają rozliczeniom za pośrednictwem uznanych izb rozrachunkowych lub podlegają regularnym wezwaniom do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego
8. Instrumenty pochodne służące przeniesieniu ryzyka kredytowego

9. Kontrakty finansowe na różnice kursowe
10. Opcje, kontrakty futures, swapy, kontrakty forward i wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące zmiennych klimatycznych, stawek frachtowych, limitów emisyjnych i stóp inflacji czy innych ogłaszanych urzędowo gospodarczych danych statystycznych, które muszą być rozliczane w środkach pieniężnych lub mogą być rozliczane w środkach pieniężnych wedle wyboru jednej ze stron (w sposób inny niż w wyniku niedopełnienia obowiązku czy innego zdarzenia rozwiązania umowy), a także wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące aktywów, praw, zobowiązań, indeksów i miar nieokreślonych w niniejszej Części, które posiadają charakter pochodnych instrumentów finansowych, mając na względzie czy m.in. transakcje ich dotyczące są zawierane na regulowanym rynku lub MT, podlegają rozliczeniom za pośrednictwem uznanych izb rozrachunkowych lub podlegają regularnym wezwaniom do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego

Ponadto w oparciu o CRR Spółka została skategoryzowana jako Firma Inwestycyjna podlegająca przepisom art. 95 (1). Mając tę kategoryzację na względzie, Spółka przyjęła metodę obliczania Ekspozycji na Ryzyko Stałych Kosztów Pośrednich służącą do obliczania całkowitej wartości ekspozycji na ryzyko.

## 2.2 Zakres zastosowania

Spółka publikuje raport informacyjny na zasadzie indywidualnej (jednostkowej).

Raporty Roczne i Sprawozdania Finansowe sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") i przepisami cypryjskiej Ustawy o Spółkach, Rozdz. 113.

## 2.3 Przegląd ram regulacyjnych

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z Art. 4 (ust. 32) Dyrektywy CySEC DI144-2014-14 ("Dyrektywa") określającą wytyczne w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi, która wdraża CRR i Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE ("Dyrektywa Europejska" lub "CRD IV").

CRR ustala wymogi ostrożnościowe w zakresie kapitału, płynności i dźwigni, których podmioty muszą przestrzegać. Ponadto CRR wprowadza istotne zmiany w ostrożnościowym systemie regulacyjnym mającym zastosowanie do instytucji, w tym zmiany w zakresie minimalnych współczynników kapitałowych, definicji kapitału oraz sposobu dokonywania obliczeń dotyczących aktywów ważonych ryzykiem, czy też wprowadza nowe wskaźniki dotyczące dźwigni, płynności i finansowania. Co więcej CRR przewiduje okres przejściowy dla pewnych zwiększonych wymogów kapitałowych i pewnych innych wskaźników, takich jak wskaźnik dźwigni, odnośnie których nie przewiduje się pełnego wdrożenia do roku 2018. CRR jest rozporządzeniem obowiązującym w trybie natychmiastowym dla wszystkich państw członkowskich UE. CRD IV reguluje wewnętrzne zasady zarządzania, w tym wynagrodzenie, skład Zarządu ("Zarząd") i przejrzystość.

Ramy regulacyjne zakładają podejście oparte na trzech "Filarach":

- **Filar I** określa minimalne wymogi kapitałowe, definiuje kwalifikujące się instrumenty kapitałowe określa zasady obliczania wartości RWA (aktywa ważne ryzykiem).

- **Filar II** wymaga od firm i organów nadzorujących ustalenia czy firma powinna posiadać dodatkowy kapitał zabezpieczający przed ryzykami uwzględnionymi w Filarze I, które nie zostały w pełni wychwycone w ramach procesu Filaru I (np. ryzyko koncentracji kredytowej), ryzykami nieuwzględnionymi w procesie Filaru I (np. ryzyko stóp procentowych w portfelu bankowym, ryzyko biznesowe i strategiczne), a także czynnikami zewnętrznymi względem firmy. Filar II łączy regulacyjne wymogi kapitałowe z Procesem Wewnętrznej Oceny Adekwatności Kapitałowej ("ICAAP") Spółki oraz niezawodnością jej struktur kontroli wewnętrznej. Funkcją Filaru II jest zapewnienie ciągłej komunikacji pomiędzy organami nadzorującymi i instytucjami oraz ocena tego jak dobrze instytucje oceniają swoje potrzeby kapitałowe względem ich ryzyk. W razie niedoboru, podejmowane są szybkie i zdecydowane działania celem przywrócenia odpowiedniego stosunku kapitału do ryzyka.
- **Filar III** - Dyscyplina Rynkowa wymaga publikacji informacji dotyczących polityk zarządzania ryzykiem Spółki oraz wyników obliczeń minimalnych wymogów kapitałowych, wraz ze skróconą informacją na temat składu pierwotnych funduszy własnych.

Zgodnie z dyrektywą, publikowane informacje na temat zarządzania ryzykiem powinny zostać zawarte w sprawozdaniu finansowym spółki, jeśli jest ono publikowane, bądź na stronie internetowej spółki. Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach Filaru III zawarto w art. 431-455 Rozporządzenia. Ponadto publikacje takie podlegają weryfikacji audytorów zewnętrznych. Spółka odpowiada za złożenie raportu audytorów zewnętrznych do CySEC. Zgodnie z Dyrektywą, Spółka opublikowała informacje dotyczące zarządzania ryzykiem na swojej stronie internetowej, ponieważ nie publikuje ona swych sprawozdań finansowych. Weryfikacji tych informacji dokonali audytorzy zewnętrzni, a odpowiedni raport przesłano do CySEC.

## 2.4 Polityka Publikacji Informacji: Podstawa i częstotliwość publikowania / lokalizacja i weryfikacja

Poniżej przedstawiono Politykę Ujawniania informacji Spółki w zakresie Raportu Informacyjnego Filaru III, zgodnie z wymogami CRR.

### 1.4.1. Publikowane informacje

Rozporządzenie przewiduje, że instytucje mogą zrezygnować z publikacji jednej lub większej liczby informacji, jeśli publikacje takie nie są istotne, za wyjątkiem następujących informacji:

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

### **Istotność publikacji**

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

### **Publikacje i informacje poufne**

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

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

#### **1.4.2. Częstotliwość**

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

#### **1.4.3. Nośnik i lokalizacja publikacji**

Instytucje mogą określić odpowiedni nośnik, lokalizację i środki weryfikacji pozwalające na skuteczne spełnienie wymogu dotyczącego raportu informacyjnego. W tym zakresie ujawnienia informacji Spółki w ramach Raportu Informacyjnego Filaru III są publikowane na stronie internetowej Spółki:

- [forex.cinkciarz.pl](http://forex.cinkciarz.pl)
- [forex.conotoxia.com](http://forex.conotoxia.com)

#### **1.4.4. Weryfikacja**

Informacje Spółki publikowane w ramach Raportu Informacyjnego Filaru III podlegają wewnętrznemu przeglądowi i walidacji przed przedłożeniem Zarządowi do zatwierdzenia. Informacje Spółki publikowane w ramach Raportu Informacyjnego Filaru III zostały poddane przeglądowi i zatwierdzeniu Zarządu. Ponadto przeglądowi i zatwierdzeniu przez Zarząd poddane zostały informacje publikowane na temat wynagrodzeń.

## **2.5 Cele i polityki zarządzania ryzykiem**

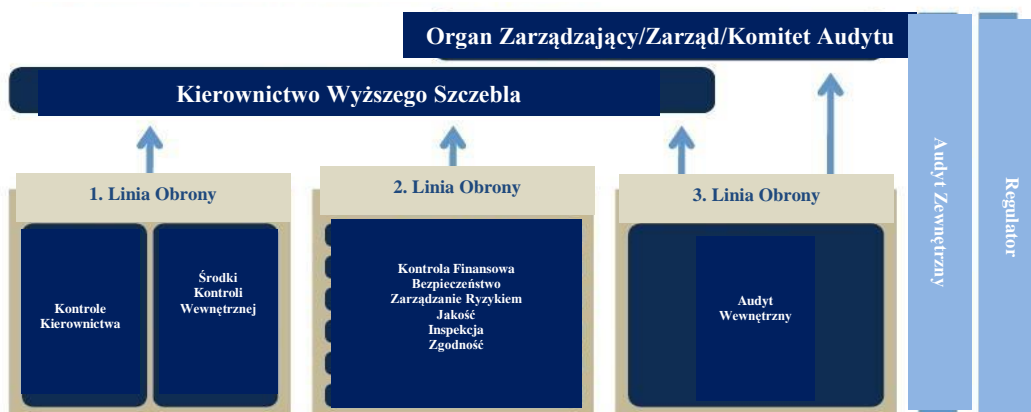
By zapewnić skuteczne zarządzanie ryzykiem Spółka przyjęła model Trzech Linii Obrony, jasno definiując role i obowiązki.

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

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

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

### Model Trzech Linii Obrony



Adaptacja z Wytycznych ECIIA/FERMA dotyczących 8. Dyrektywy w sprawie przepisów prawa dotyczących spółek UE, art. 41



### 1.5.1. Ramy zarządzania ryzykiem

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

- skuteczna identyfikacja i zarządzanie ryzykiem
- stworzenie koniecznych polityk i procedur
- ustalenie i monitorowanie odpowiednich limitów oraz
- przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa

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

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

### 1.5.2. Oświadczenie o apetycie na ryzyko

Apetyt na ryzyko to wartość i rodzaj ryzyka, które Spółka może i chce podjąć w ramach działalności gospodarczej. Apetyt na ryzyko wyraża się zarówno w ujęciu ilościowym jak i jakościowym i obejmuje wszelkie ryzyka, zarówno bilansowe jak i pozabilansowe.

Skuteczne oświadczenie o apetycie na ryzyko ma efekt umacniający, polegający na tym, że umożliwia zdecydowane nagromadzenie ryzyka zgodnie z celami strategicznymi Spółki, jednocześnie dając Zarządowi i kierownictwu pewność pozwalające uniknąć ryzyka niezgodnego z takimi strategicznymi celami.

Spółka określiła solidne Ramy Apetytu na Ryzyko. Zarząd zatwierdza Apetyt na Ryzyko, który definiuje rodzaj i wartość ryzyka, które Spółka jest gotowa podjąć celem osiągnięcia swoich celów. Apetyt na ryzyko obejmuje trzy główne obszary:

**Tabela 2 - Obszary apetytu na ryzyko**

Obszar ryzyka	Rodzaje ryzyka
Finanse	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko kredytowe</li> <li>• Ryzyko rynkowe</li> <li>• Ryzyko płynności</li> </ul>
Reputacja	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko postępowania</li> <li>• Ryzyko klienta</li> <li>• Ryzyko regulacyjne</li> <li>• Zewnętrzne ryzyko reputacji</li> </ul>

Operacje i Kadry	Ryzyko związane z nieprawidłowym działaniem kluczowych procesów i systemów oraz ryzyko nieposiadania personelu w odpowiedniej liczbie i o odpowiedniej jakości, by przeprowadzić te procesy
------------------	---

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

### 1.5.3. Kultura ryzyka

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

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

## 2.6 Oświadczenie organu zarządzającego

Zarząd odpowiada za przegląd skuteczności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem Spółki oraz systemów kontroli finansowej i wewnętrznej. Stworzono je, by zarządzać raczej niż całkowicie wyeliminować ryzyko nieosiągnięcia celów biznesowych i - jako takie - oferują zasadne, ale nieabsolutne zapewnienie ochrony przed oszustwem, istotnym zniekształceniem i stratą. Zarząd uważa, iż posiada wdrożone odpowiednie systemy i środki kontroli dotyczące profilu i strategii Spółki oraz odpowiedni zestaw mechanizmów zapewniania, z odpowiednimi zasobami ludzkimi posiadającymi odpowiednie umiejętności, które pozwolą uniknąć lub zminimalizować straty.

## 2. Ład Korporacyjny i zarządzanie ryzykiem

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

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

## 2.1 Zarząd

Zarząd ponosi ogólną odpowiedzialność za ustalenie i nadzorowanie Ram Regulacyjnych Spółki. Zarząd musi upewnić się, że kontrole finansowe i systemy zarządzania ryzykiem są solidne. W skład Zarządu wchodzi dwóch dyrektorów posiadających funkcje wykonawcze oraz dwóch niezależnych dyrektorów nieposiadających funkcji wykonawczych.

Spółka posiada Wewnętrzny Podręcznik Operacyjny, w którym określono działania, procesy, obowiązki i zakresy odpowiedzialności Zarządu, Komitetów, Kierownictwa Wyższego Szczebla i personelu Spółki.

Spółka wdraża i utrzymuje odpowiednie polityki i procedury zarządzania ryzykiem, przy pomocy których identyfikuje ryzyka dotyczące działalności, procesów i systemów Spółki oraz, gdzie jest to odpowiednie, ustala poziomy ryzyka tolerowanego przez Spółkę. Spółka przyjmuje ustalenia, procesy i systemy odpowiednie do przyjętych poziomów tolerancji ryzyka, jeśli dotyczy.

## 2.2 Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu

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

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

Dla celów powyższego, następujące stanowiska dyrektorskie liczone są jako jedno takie stanowisko:

- Stanowiska dyrektorskie z i bez funkcji wykonawczych piastowane w ramach jednej grupy.

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

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków organu zarządzającego.

**Tabela 3 - Liczba stanowisk dyrektorskich piastowanych przez członków Zarządu**

Dyrektor	Funkcja	Liczba stanowisk dyrektorskich o funkcjach wykonawczych	Liczba stanowisk dyrektorskich bez funkcji wykonawczych
Lukasz Bednarski	Dyrektor Generalny	1	0

Bogumil Nurkewich	Dyrektor Naczelny	1	0
Mirosław Skiba	Dyrektor Naczelny (od 27/10/2017)	1	0
Monika Kowalewska	Dyrektor Wykonawczy	1	0
Charalambos Savvides	Osoba niezależna, dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych	6	2
Sabine Smite	Osoba niezależna, dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych	1	1
Marcin Pioro	Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych	13	1

### 2.3 Polityka Rekrutacyjna

Rekrutacja do Zarządu obejmuje ocenę zdolności technicznej i umiejętności odpowiednich do wymaganych kompetencji na podstawie określonych ram przywódczych Spółki.

Członkowie Zarządu muszą posiadać wystarczającą wiedzę, umiejętności i doświadczenie, by pełnić swe obowiązki. Ogólny skład Zarządu odzwierciedla odpowiednio szeroki zakres doświadczenia, który umożliwia zrozumienie działalności CIF, w tym zrozumienie głównych ryzyk, celem zapewnienia odpowiedniego i ostrożnego zarządzania Spółką, a także odzwierciedla wystarczającą wiedzę dotyczącą ram prawnych regulujących działalność CIF.

### 2.4 Polityka Różnorodności

Spółka promuje różnorodność i inkluzywność w miejscu pracy na wszystkich poziomach, odzwierciedlając społeczność, w których Spółka prowadzi działalność. Spółka podchodzi do różnorodności w najszerszym rozumieniu tego pojęcia, uważając, iż firmy odnoszące sukces rozwijają się dzięki wdrożeniu w swe strategię biznesowe różnorodności oraz poprzez rozwijanie talentów na każdym poziomie organizacji.

W tym celu, obsadzając stanowiska w Zarządzie, Spółka uwzględnia różnorodne aspekty, w tym takie jak szerokie doświadczenie branżowe, wiedza, niezależność, płeć, wiek, pochodzenie kulturowe i wykształcenie.

### 2.5 Pozostałe funkcje zarządcze

#### Audyt Wewnętrzny

Mając na względzie charakter, skalę i złożoność działalności Spółki, a także charakter i zakres jej usług i działań inwestycyjnych, Spółka stworzyła i utrzymuje

### Raport Informacyjny 2017 – Filar III

funkcję audytora wewnętrznego, na które to stanowisko mianowana jest osoba posiadająca odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie. Audytor Wewnętrzny jest mianowany i odpowiada przed Kierownictwem Wyższego Szczebla oraz Zarządem Spółki.

Funkcja Audytora Wewnętrznego jest oddzielona i niezależna od pozostałych funkcji i działań Spółki. Audytor Wewnętrzny odpowiada za:

- (a) ustalanie, wdrażanie i utrzymywanie planu audytu dla celów badania i oceny adekwatności i skuteczności systemów, mechanizmów i ustaleń kontroli wewnętrznej Spółki, (b) wydawanie rekomendacji w oparciu o wyniki działań przeprowadzonych zgodnie z punktem (a)
- (c) weryfikację zgodności z rekomendacjami, o których mowa w pkt. (b)
- (d) dostarczanie terminowego, rzetelnego i odpowiedniego raportowania w zakresie spraw dotyczących audytu wewnętrznego Zarządowi i Kierownictwu Wyższego Szczebla Spółki, przynajmniej raz do roku.

Audytor Wewnętrzny odpowiada za stosowanie Systemu Kontroli Wewnętrznej (dalej: "SKW"), który potwierdza rzetelność raportowanych danych i informacji. Ponadto obowiązki Audytora Wewnętrznego obejmują planowanie, przynajmniej raz do roku (zależnie od przypadku) kontroli stopnia stosowania wymaganego SKW.

Audytor Wewnętrzny posiada dostęp do personelu i ksiąg Spółki. Podobnie, pracownicy Spółki posiadają dostęp do Audytora Wewnętrznego celem zgłaszania wszelkich istotnych odchyłeń od dostarczonych wytycznych.

Zarząd zapewnia, by kwestie audytu wewnętrznego były rozpatrywane po ich przedstawieniu przez Audytora Wewnętrznego oraz by podjęte zostały odpowiednie działania. Zarząd zapewnia zajęcie się wszystkimi zgłoszonymi problemami i ustala ich priorytety.

#### **Inspektor ds. Zgodności i Zapobiegania Praniu Pieniędzy**

Zarząd zapewnia zgodność z przepisami przy pomocy kompleksowej i proaktywnej strategii zgodności. W tym celu Zarząd mianuje Inspektora ds. Zgodności i Zapobiegania Praniu Pieniędzy celem stworzenia, wdrożenia i utrzymywania adekwatnych i skutecznych polityk i procedur, a także odpowiednich systemów i środków kontroli pozwalających wykrywać ryzyko niespełnienia obowiązków przez Spółkę. Ponadto Inspektor ds. Zgodności i Zapobiegania Praniu Pieniędzy odpowiada za wdrożenie odpowiednich środków i procedur stworzonych celem minimalizacji takiego ryzyka oraz za umożliwienie właściwym organom korzystania z przysługujących im kompetencji. Inspektor ds. Zgodności i Zapobiegania Praniu Pieniędzy odpowiada przed Kierownictwem Wyższego Stopnia oraz Zarządem Spółki.

Inspektor ds. Zgodności i Zapobiegania Praniu Pieniędzy jest niezależny oraz posiada konieczny autorytet, zasoby, wiedzę fachową i dostęp do wszelkich istotnych informacji. Cele Inspektora obejmują:

- a) zabranianie dokonywania przez klientów Spółki jakichkolwiek operacji, które mogą naruszać istniejące przepisy prawa
- b) obniżanie prawdopodobieństwa wystąpienia sytuacji problematycznych związanych z ograniczeniami podatkowymi i prawnymi dotyczącymi klientów Spółki.

- c) zapewnianie przestrzegania aktualnych i wszelkich nowych przepisów prawa, rozporządzeń i dyrektyw wydawanych przez CySEC
- d) udoskonalanie mechanizmów stosowanych przez Spółkę celem przeciwdziałania praniu (legalizacji) pieniędzy pochodzących z działalności przestępczej
- e) obniżanie prawdopodobieństwa znalezienia się wśród klientów Spółki osób/organizacji zajmujących się nielegalną działalnością i/lub powiązanych z takimi osobami/organizacjami
- f) minimalizacja ryzyka zaangażowania Spółki w niezamierzone posiadanie i realizację operacji na jakichkolwiek środkach pozyskanych z działalności przestępczej lub wykorzystywanych do jej finansowania
- g) zapewnianie zgodności z przepisami prawa i dyrektywami wydanymi przez CySEC w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy oraz zapewnianie prawidłowego raportowania wszelkich działań w zakresie prania pieniędzy odpowiednim władzom

## 2.6 Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego

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

**Tabela 5 - Przepływ informacji o ryzyku do organu zarządzającego**

	Nazwa raportu	Funkcjonariusz raportujący	Odbiorca	Częstotliwość
1	Raport z Zarządzania Ryzykiem	Kierownik ds. Ryzyka	CySEC, Zarząd	Roczna
2	ICAAP	Kierownik ds. Ryzyka	CySEC (na żądanie), Zarząd	Roczna lub częściej - na żądanie kierownictwa
3	Raport Zgodności	Kierownik ds. Zgodności	CySEC, Zarząd	Roczna
4	Raport z Audytu Wewnętrznego	Audytor Wewnętrzny	CySEC, Zarząd	Roczna lub częściej - na żądanie kierownictwa
5	Raport z zapobiegania praniu pieniędzy	Inspektor ds. Zgodności z przepisami zapobiegającymi praniu pieniędzy	CySEC, Zarząd	Roczna

## 3. Fundusze własne

Fundusze własne (zwane również zasobami kapitałowymi) to rodzaj i poziom regulacyjnego kapitału, który Spółka musi posiadać, by umożliwić absorpcję strat. Spółka jest zobowiązana do posiadania

wystarczającej kwoty i jakości funduszy własnych, zgodnie z CRD IV, w której to Dyrektywie określono charakterystykę i warunki dla funduszy własnych.

Przez cały rok podlegający przeglądowi Spółka zarządzała swoją strukturą kapitałową i dokonywała w niej korekt odpowiednio do zmian sytuacji gospodarczej i biznesowej oraz zgodnie z charakterystyką ryzyka jej działalności. Spółka spełniła swoje obowiązki poprzez składanie Formularzy CoRep CRD IV raz na kwartał.

W ciągu roku objętego przeglądem fundusze własne Spółki spadły raz poniżej wymogu dotyczącego minimalnego kapitału początkowego (tzn. 125 000€) dnia 31 grudnia 2017. Fundusze Własne Spółki wyniosły 112 000€. Właściciel Spółki dokonał dwóch zastrzyków kapitałowych w pierwszych 4 miesiącach 2018 r. Po pierwsze w dniu 06/02/2018 doszło do zwiększenia kapitału o kwotę 150.000€. Ponadto Właściciel Spółki dokonał kolejnego zwiększenia kapitału o 300.000€ w dniu 26/04/2018. Drugi zastrzyk kapitału został dodany jako bufor pozwalający uniknąć ponownego spadku poniżej progu minimalnego.

Ponadto współczynnik adekwatności kapitałowej w odniesieniu do kapitału ogółem spadł poniżej wymogu minimalnego wynoszącego 8% dnia 31 grudnia 2017, kiedy to wynosił 5,15%. Problemowi zaradzono przy pomocy pierwszego zastrzyku kapitałowego, o którym mowa powyżej, ponieważ pokrył on deficyt kapitału ogółem wynoszący 62 000€.

Dodatkowo należy zauważyć, że na współczynnik adekwatności kapitałowej w odniesieniu do kapitału ogółem znaczący wpływ mają stałe koszty pośrednie, które w tym przypadku zostały odnotowane w projekcie sprawozdania finansowego, ponieważ Spółka nie prowadziła działalności przez cały rok 2016, zgodnie z art. 97(3) CRR. Przewidywane stałe koszty pośrednie w sposób istotny różnią się od rzeczywistych kosztów pośrednich Spółki. Nie będzie to już problemem od pierwszego kwartału 2018 r., ponieważ stałe koszty pośrednie wynosić będą 219.000€ zamiast 696.000€, zgodnie ze sprawozdaniem finansowym za rok 2017.

### 3.1 Kapitał regulacyjny Tier 1 i Tier 2

Instytucje muszą publikować informacje dotyczące ich funduszy własnych. Ponadto instytucje muszą publikować opis głównych cech instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 oraz Tier 2 emitowanych przez instytucję. W tym zakresie kapitał ogółem Spółki składa się w całości z Kapitału Podstawowego Tier 1.

Skład podstawy kapitałowej i wskaźniki kapitałowe przedstawiono w tabeli poniżej:

**Tabela 6 - Skład podstawy kapitałowej i współczynników kapitałowych**

	Bieżący okres	Pełny wpływ
	tys. €	tys. €
<b>Kapitał Podstawowy Tier 1 (CET1): instrumenty i rezerwy</b>		

Instrumenty kapitałowe i powiązane konta agio	405	405
Straty z ubiegłych lat	(222)	(222)
<b>Kapitał Podstawowy Tier 1 (CET1) przed korektami regulacyjnymi</b>	<b>183</b>	<b>183</b>
<b>Kapitał Podstawowy Tier 1 (CET1): korekty regulacyjne</b>		
Dodatkowe odliczenia od kapitału CET1 zgodnie z art. 3 CRR (*)	(43)	(43)
Pozostałe wartości niematerialne i prawne przed odliczeniem zobowiązań z tytułu odroczonego podatku	(23)	(23)
Wartości niematerialne i prawne	(6)	(6)
<b>Korekty regulacyjne ogółem Kapitału Podstawowego Tier 1 (CET1)</b>	<b>(71)</b>	<b>(71)</b>
<b>Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1)</b>	<b>112</b>	<b>112</b>
<b>Kapitał dodatkowy Tier 1 (AT1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał Tier 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>112</b>	<b>112</b>
<b>Kapitał Tier 2 (T2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał ogółem (TC = T1 + T2)</b>	<b>112</b>	<b>112</b>
<b>Aktywa ważone ryzykiem</b>		
Ryzyko kredytowe	48	48
Ryzyko rynkowe	-	-
Kwota dodatkowej ekspozycji na ryzyko wynikającej ze stałych kosztów pośrednich	2126	2126
<b>Aktywa ważone ryzykiem ogółem</b>	<b>2174</b>	<b>2174</b>
<b>Współczynniki kapitałowe</b>		
<b>Kapitał podstawowy Tier 1</b>	<b>5,15%</b>	<b>5,15%</b>
<b>Tier 1</b>	<b>5,15%</b>	<b>5,15%</b>
<b>Kapitał ogółem</b>	<b>5,15%</b>	<b>5,15%</b>

\*Traktowanie zgodnie z Okólnikiem C162 (Wymagania dotyczące adekwatności kapitałowej - Zmiana w traktowaniu składki na Fundusz Rekompensat dla Inwestorów ("ICF")) z dnia 10 października 2016 r., zgodnie z którym składka na ICF nie ma być już ważona ryzykiem jako "ekspozycja na podmioty sektora publicznego" zgodnie z ust. 13(3) Dyrektywy DII44-2014-15. Przedmiotowa ekspozycja ICF była odliczana od Kapitału CET1 zgodnie z art. 3 (Stosowanie bardziej rygorystycznych wymogów przez instytucje) CRR. Wyżej wskazany artykuł uprawnia państwa członkowskie do nakazywania instytucjom posiadania funduszy własnych wyższych niż przewiduje CRR.

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

Celem spełnienia wymogów dotyczących publikowania głównych cech instrumentów Kapitału Podstawowego Tier 1, Kapitału Dodatkowego Tier 1 oraz Tier 2, Spółka publikuje główne cechy instrumentów kapitałowych jak poniżej:



**Tabela 7 - Główne cechy instrumentów kapitałowych**

Główna cecha instrumentu finansowego	CET1
Emitent	Conotoxia Limited
<b>Traktowanie regulacyjne</b>	
Kwalifikacja na poziomie jednostkowym/ (sub)skonsolidowanym/ jednostkowym	Jednostkowy
Rodzaj instrumentu	Kapitał podstawowy
Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	405 tys. €
Wartość nominalna instrumentu	405 tys. €
Cena emisyjna	Różne
Klasyfikacja księgowa	Kapitał własny
Na czas nieokreślony lub określony	Czas nieokreślony
Pierwotny termin wymagalności	Brak terminu wymagalności
Wezwanie emitenta z zastrzeżeniem uprzedniego zatwierdzenia organu zarządzającego	Nie
<b>Kupony / dywidendy</b>	
Stała lub zmienna dywidenda/kupon	Zmienna
Stopa kuponu i powiązany indeks	Nie dotyczy

Zasoby kapitałowe Spółki składają się wyłącznie z Kapitału Tier 1. Brak dostępnego kapitału dodatkowego Tier 1 i Tier 2.

### 3.3 Uzgodnienie bilansu

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

**Tabela 8 - Uzgodnienie bilansu**

	2017
	tys. €
<b>Kapitał własny</b>	
Kapitał zakładowy	405
Agio emisyjne	0
Straty z ubiegłych lat	(222)
<b>Całkowity Kapitał Własny zgodnie z Audytowanym Sprawozdaniem Finansowym</b>	<b>183</b>
Dodatkowe odliczenia od kapitału CET1 zgodnie z art. 3 CRR	71
<b>Fundusze własne ogółem zgodnie z Formularzami CoRep</b>	<b>112</b>

## **4. Zgodność z Rozporządzeniem i ogólnymi zasadami Filaru II**

### **4.1 Kapitał wewnętrzny**

Celem kapitału jest zapewnienie wystarczających środków, które pozwolą na absorpcję nieprzewidzianej straty wykraczającej poza straty przewidywane w normalnej działalności. Celem Spółki jest utrzymanie współczynnika adekwatności kapitałowej, co pozwoli zapewnić wystarczający kapitał, który wesprze Spółkę w sytuacji warunków skrajnych. Spółka przyjęła Podejście Standardowe do obliczeń minimalnych wymogów kapitałowych Filaru 1 dla ryzyka kredytowego i rynkowego.

### **4.2 Podejście do oceny adekwatności Kapitału Wewnętrznego**

Spółka jest w trakcie tworzenia ICAAP, udokumentowania tego procesu w Podręczniku Operacyjnym i sporządzenia w tym zakresie Raportu ICAAP, zgodni z Wytocznymi GD-IF-02 (Okólnik C026) i GD-IF-03 (Okólnik C027). Raport ICAAP jest składany do CySEC na żądanie.

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

## **5. Wymagania kapitałowe Filaru I**

W kolejnych sekcjach opisano ogólny minimalny wymóg kapitałowy Filaru I oraz aktywa ważone ryzykiem Spółki zgodnie z Podejściem Standardowym do ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego i wymogu dotyczących stałych kosztów pośrednich (wymóg zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie CIF o "Ograniczonej Licencji").

### **5.1 Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe to ryzyko związane ze stratą lub potencjalną stratą wynikającą z niespełnienia przez kontrahentów ich zobowiązań finansowych. Mówiąc ogólnie ryzyko kredytowe wynika z następujących obszarów:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dłużne papiery wartościowe
- Należności
- Instrumenty pochodne

Celem Spółki w zakresie zarządzania ekspozycjami na ryzyko kredytowe jest ich utrzymanie w granicach parametrów, które odzwierciedlają cele strategiczne i tolerancję ryzyka. Źródła ryzyka kredytowego są oceniane i monitorowane, a Spółka posiada polityki zarządzania określonymi ryzykami w różnych

podkategoriach ryzyka kredytowego. By ocenić ryzyko kredytowe kontrahenta, Spółka wykorzystuje ratingi ustalone przez zewnętrzne agencje ratingowe.

Spółka narażona jest jedynie na ryzyko kredytowe wynikające głównie ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Posiada ona znaczną ekspozycję wobec instytucji finansowych w Europejskim Obszarze Gospodarczym, głównie na Cyprze. Celem złagodzenia ryzyk związanych ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami, Spółka stara się korzystać z usług lokalnych banków o niższych ryzykach niespełnienia zobowiązań oraz stara się ograniczyć maksymalną kwotę środków pieniężnych, jakie mogą zostać wpłacone do jednego kontrahenta. Ponadto Spółka dokonuje przeglądu listy akceptowanych kontrahentów gotówkowych w oparciu o bieżące ratingi i prognozy, uwzględniając analizy charakterystyk podstawowych i wskaźniki rynkowe.

Ekspozycjom wobec instytucji o pozostałym terminie wymagalności wynoszącym trzy miesiące lub krótszym wyrażonym i finansowanym w walucie krajowej pożyczkobiorcy należy przypisać wagę ryzyka, która jest o jedną kategorię mniej korzystna niż preferencyjna waga ryzyka przydzielona ekspozycjom na rząd centralny kraju, w którym instytucja została zarejestrowana, zgodnie z Tabelą 9, jak opisano w art. 114(4) do (7) CRR.

**Tabela 9**

Stopień Jakości Kredytowej	1	2	3	4	5	6
Waga ryzyka	0%	20%	50%	100%	100%	150%

Ekspozycjom na rządy centralne i banki centralne Państw Członkowskich wyrażonym i finansowanym w walucie krajowej takiego rządu centralnego i banku centralnego należy przypisać wagę ryzyka równą 0%.

Do dnia 31 grudnia 2017 r. ekspozycjom na rządy centralne i banki centralne Państw Członkowskim wyrażonym i finansowanym w walucie krajowej danego Państwa Członkowskiego należy przypisać taką samą wagę ryzyka, jak gdyby ekspozycje takie wyrażone i finansowane były w walucie krajowej.

Zgodnie z art. 119 CRR, ekspozycjom wobec instytucji, które mają ocenę kredytową sporządzoną przez wyznaczoną ECAI, przypisuje się wagę ryzyka zgodnie z Tabelą 10 i 11 poniżej.

**Tabela 10 - Ekspozycje wobec instytucji o pozostałym terminie wymagalności przekraczającym trzy miesiące:**

Stopień Jakości Kredytowej	1	2	3	4	5	6
Waga ryzyka	20%	50%	50%	100%	100%	150%

**Tabela 11 - Ekspozycje wobec instytucji o pozostałym terminie wymagalności do trzech miesięcy:**

Stopień Jakości Kredytowej	1	2	3	4	5	6
Waga ryzyka	20%	20%	20%	50%	50%	150%

Ekspozycjom wobec instytucji, które nie mają oceny kredytowej sporządzonej przez wyznaczoną ECAI, przypisuje się wagę ryzyka zgodnie ze stopniem jakości kredytowej, do którego przypisano

ząd centralny jurysdykcji, w której instytucja została zarejestrowana, zgodnie z Tabelą 12.

**Tabela 12**

Stopień Jakości Kredytowej	1	2	3	4	5	6
Waga ryzyka	20%	50%	100%	100%	100%	150%

Mając na względzie powyższe, Spółka korzysta z usług wyznaczonych ECAI przy wyznaczaniu następujących ekspozycji ważonych ryzykiem dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o pozostałym terminie wymagalności krótszym niż 3 miesiące oraz o pozostałym terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące (zarówno z ratingiem jak i bez).

Stopnie Jakości Kredytowej	Waga ryzyka			Rating Kredytowy Moody's	Kwota ekspozycji			Ważone ryzykiem
	Termin wymagalności poniżej 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy, z ratingiem	Powyżej 3 miesięcy, bez ratingu		2017			2017
					tys. €	tys. €	tys. €	tys. €
					Termin wymagalności poniżej 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy, z ratingiem	Powyżej 3 miesięcy, bez ratingu	
CQS1	0%	20%	20%	AAA do Aa3	-	-	-	-
CQS2	20%	50%	50%	A1 do A3	198	-	-	40
CQS3	50%	50%	100%	Baa1 do Baa3	-	-	-	-
CQS4	100%	100%	100%	Ba1 do Ba3	-	-	-	-
CQS5	100%	100%	100%	B1 do B3	-	-	-	-
CQS6	150%	150%	150%	Caa1 i niższy	-	-	-	-
<b>Ekspozycja na środki pieniężne ważone ryzykiem ogółem</b>					<b>40</b>			<b>40</b>

### 5.1.1 Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

**Tabela 13 - maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe**

	Maksymalna ekspozycja na ryzyko	Waga ryzyka na	Wymóg kapitałowy
--	---------------------------------	----------------	------------------

Conotoxia Ltd. jest spółką zarejestrowaną na Cyprze, uprawnioną i regulowaną przez Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (licencja nr 336/17).

	2017	2017	2017
	tys. €	tys. €	tys. €
<b>Aktywa ważone ryzykiem:</b>			
Wpłaty pieniężne	198	40	3,2
Rząd centralny	-	-	-
Należności z tytułu opłat i pozostałe aktywa	8	8	0,6
Aktywa trwałe	-	-	-
<b>Aktywa ważone ryzykiem ogółem</b>	<b>206</b>	<b>48</b>	<b>3,8</b>

### Rozkład Geograficzny Ekspozycji

#### 5.1.2 Ryzyko kredytowe - aktywa ważone ryzykiem według terytorialnego rozkładu klas ryzyka

Spółka jest zobowiązana do publikowania geograficznego rozkładu ekspozycji w rozbiciu na istotne obszary według istotnych klas ekspozycji. Poniżej przedstawiono rozkład geograficzny klas ekspozycji Spółki. Rozporządzenie wymaga publikowania dodatkowych klas aktywów. Nie przedstawiono ich w powyższej tabeli, ponieważ w okresie sprawozdawczym ich wartość wyniosła zero.

**Tabela 14 - Rozkład geograficzny klas ekspozycji**

31 grudnia 2017			
Rozkład geograficzny ekspozycji			
tys. €			
Klasa ekspozycji	Cypr	Polska	Ogółem
Instytucje	0	198	198
Klienci korporacyjni	0	0	0
Klienci detaliczni	0	0	0
Pozostałe pozycje	8	0	8
<b>Ogółem</b>	<b>8</b>	<b>198</b>	<b>206</b>

### Ekspozycja według branż

#### 5.1.3 Ryzyko kredytowe - rozkład ekspozycji według branż

Spółka zobowiązana jest do publikowania rozkładu ekspozycji według branż lub rodzajów kontrahentów, w rozbiciu na klasy ekspozycji, wraz z określeniem ekspozycji na ŚMP (małe i średnie przedsiębiorstwa), a także z uwzględnieniem dalszych szczegółów w następujący sposób:

**Tabela 15 - Ekspozycja według branży**

	Usługi bankowe/finansowe	Osoby fizyczne	Inne	Ogółem
	tys. €		tys. €	tys. €
<b>Klasa ekspozycji</b>				
Instytucje	198	0	0	<b>198</b>
Klienci korporacyjni	0	0	0	<b>0</b>
Klienci detaliczni	0	0	0	<b>0</b>
Pozostałe pozycje	0	0	8	<b>8</b>
<b>Ogółem</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>206</b>

## 5.2 Ryzyko rynkowe

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

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

### 5.2.1 Ryzyko walutowe

Walutą sprawozdawczą Spółki jest euro. Ryzyko walutowe to ryzyko zmiany wartości instrumentów finansowych w związku ze zmianami kursów walutowych.

Jeśli suma pozycji kursowej netto ogółem oraz pozycji złota netto przekracza 2% funduszy własnych ogółem, Spółka oblicza wymóg funduszy własnych dla ryzyka walutowego. Wymóg funduszy własnych dla ryzyka walutowego stanowi sumę pozycji walutowych netto ogółem i pozycji złota netto w walucie sprawozdawczej pomnożoną przez 8%.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. suma pozycji kursowej netto ogółem oraz pozycji złota netto nie przekraczała 2% funduszy własnych ogółem, dlatego też dla ryzyka kursowego nie były stosowane wymogi kapitałowe.

Kierownictwo monitoruje zmiany kursów walutowych w sposób ciągły i podejmuje odpowiednie działania.

### 5.2.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych to ryzyko zmiany wartości instrumentów finansowych w związku ze zmianami rynkowych stóp procentowych. Dochody i przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki zasadniczo są niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Poza środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych, od których naliczane są odsetki

według normalnych komercyjnych stóp procentowych, Spółka nie posiada innych znaczących oprocentowanych aktywów lub pasywów finansowych.

Kierownictwo Spółki monitoruje zmiany stóp procentowych w sposób ciągły i podejmuje odpowiednie działania.

### 5.3 Stałe koszty pośrednie

Wraz z wdrożeniem CRDIV, wymagania dotyczące ryzyka operacyjnego zostały zastąpione wymaganiami dotyczącymi stałych kosztów pośrednich dla CIF, dla których zastosowanie ma art. 95(1) CRR oraz zgodnie z art. 97 CRR.

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

Poza posiadaniem uznanego kapitału stanowiącego równowartość przynajmniej jednej czwartej stałych kosztów pośrednich z poprzedniego roku, CIF muszą obliczać swoją całkowitą ekspozycję na ryzyko w oparciu o stałe koszty pośrednie.

CIF muszą obliczać swoją całkowitą ekspozycję na ryzyko w oparciu o stałe koszty pośrednie. Łączna Kwota Ekspozycji na Ryzyko dla CIF, dla których zastosowanie ma art. 95(1) CRR jest większa niż łączna kwota ekspozycji na ryzyko (z wyłączeniem ryzyka operacyjnego) i stałych kosztów pośrednich za poprzedni rok (lub przewidywanych kosztów, zależnie od przypadku ( $\times 12,5 \times 25\%$ )).

Stale koszty pośrednie za rok 2017 pochodzą z projektu sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie prowadziła działalności przez cały rok 2016, zgodnie z art. 97(3) CRR. Przewidywane stałe koszty pośrednie zostały przeszacowane i w sposób istotny różnią się od rzeczywistych stałych kosztów pośrednich Spółki.

Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich ( $25\% \times$  stałe koszty pośrednie) wynosił 174 000€, co stanowiło wartość znacznie wyższą niż uznany kapitał wynoszący 112 000€. Nie będzie to już problemem od pierwszego kwartału 2018 r., ponieważ stałe koszty pośrednie wynosić będą 219 000€ zamiast 696 000€. Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich spadnie więc do 55 000€ w 2018 r.

Co więcej Właściciel dokonał dwóch zastrzyków kapitałowych w pierwszych 4 miesiącach 2018 r. Po pierwsze w dniu 06/02/2018 doszło do zwiększenia kapitału o kwotę 150.000€. Ponadto Właściciel Spółki dokonał kolejnego zwiększenia kapitału o 300.000€ w dniu 26/04/2018. Ten zastrzyk kapitału został dodany jako bufor pozwalający uniknąć ponownego spadku poniżej progu minimalnego.

Ekspozycja na ryzyko stałych kosztów pośrednich Spółki została przedstawiona w poniższej tabeli:

**Tabela 16 - Analiza kwoty ekspozycji na ryzyko stałych kosztów pośrednich**

<b>1.</b> Koszty ogółem (po podziale zysków) (patrz Nota (iv))	1.537,60
<b>2.</b> <i>Z pomniejszeniem o:</i>	
(a) w pełni uznaniowe premie dla personelu	
(b) udziały pracowników, dyrektorów i partnerów w zysku, w zakresie są w pełni uznaniowe	
(c) pozostały podział zysku i inne zmienne formy wynagrodzenia, w zakresie w jakim są w pełni uznaniowe	
(d) wspólne zobowiązania z tytułu prowizji i opłat, które są w sposób bezpośredni powiązane z należnościami z tytułu prowizji i opłat, które wykazano w przychodach ogółem, a gdzie zapłata zobowiązań z tytułu prowizji i opłat jest zależna od rzeczywistego otrzymania należności z tytułu prowizji i opłat	
(e) opłaty, obciążenia maklerskie i inne płacone na rzecz izb rozrachunkowych, giełd i pośredników maklerskich z tytułu realizacji, rejestracji i rozliczenia transakcji	201,00
(f) opłaty na rzecz powiązanych pośredników, jak zdefiniowano w ust. 1 Sekcji 2 Części I Ustawy 144(1)/2007, gdzie dotyczy, niezależnie od noty (i)	586,00
(g) odsetki wypłacane klientom od środków należących do klientów	
(h) koszty jednorazowe wynikające z działań niestandardowych	
	55,00
<b>3.</b> Pozostałe dodatki (patrz Nota (i))	0
<b>4. Stałe koszty pośrednie</b>	696
<b>5. Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich (25% * stałe koszty pośrednie)</b>	174
<b>6. Kwota ekspozycji na ryzyko stałych kosztów pośrednich</b>	2174
<b>7.</b> Łączna kwota ekspozycji na ryzyko (zgodnie z art. 92(3), z	48

Spółka nie ukończyła jednego pełnego roku transakcyjnego, dlatego stałe koszty pośrednie obliczone zostaną w oparciu o koszty przewidywane zgodnie z przedłożonym planem biznesowym.

## 6 Pozostałe ryzyka

### 6.1 Ryzyko koncentracji

Dla celów obliczenia dużych ekspozycji, ekspozycje oznaczają wszelkie aktywa lub pozycje pozabilansowe, bez zastosowania przewidzianych wag ryzyka lub stopni ryzyka.

Spółka nie podlega systemowi Dużych Ekspozycji, zgodnie z art. 388 CRR, ponieważ stanowi CIF o "ograniczonej licencji" (zgodnie z art. 95(1) CRR). Tym niemniej zgodnie z Dyrektywą DI144-2014-14 w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi, ust. 61 ograniczenia ekspozycji członków zarządu i właścicieli, ekspozycja członka zarządu CIF nie może przekraczać 1%, a ekspozycja właściciela CIF niebędącego instytucją nie może przekraczać 2% uznanego kapitału CIF. Ekspozycje dla właścicieli i dyrektorów są monitorowane i utrzymywane w limitach.

### 6.2 Ryzyko reputacji



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

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

### **6.3 Ryzyko strategiczne**

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

### **6.4 Ryzyko biznesowe**

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

### **6.5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Spółka jest również zobowiązana do raportowania swojej adekwatności kapitałowej co kwartał i musi przez cały czas utrzymywać współczynnik adekwatności kapitałowej, który ustalono na 8%. Współczynnik adekwatności kapitałowej wyraża podstawę kapitałową Spółki jako proporcję aktywów ważonych ryzykiem ogółem.

Kierownictwo monitoruje takie raportowanie i posiada wdrożone polityki i procedury, które pomagają w spełnieniu określonych wymogów regulacyjnych. W tym celu co miesiąc sporządzane są raporty kierownictwa, przy pomocy których monitoruje się sytuację finansową i kapitałową Spółki.

## 6.6 Ryzyko regulacyjne

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

## 6.7 Ryzyko prawne i zgodności z przepisami

Ryzyko Prawne i Zgodności może wynikać z naruszeń lub nieprzestrzegania przepisów ustawowych, rozporządzeń, porozumień lub standardów etycznych i ma wpływ na zarobki i kapitał. Prawdopodobieństwo wystąpienia takich ryzyk jest względnie niskie w związku ze szczegółowymi wewnętrznymi procedurami i politykami wdrożonymi przez Spółkę oraz przeglądami, których dokonują regularnie Audytorzy Wewnętrzni. Struktura Spółki również wspiera jasną koordynację obowiązków, a w skład kierownictwa wchodzi osoby o odpowiednim doświadczeniu zawodowym, etosie pracy i uczciwości, które przyjęły na siebie odpowiedzialność za ustalanie i osiąganie strategicznych celów Spółki. Ponadto zarząd zbiera się przynajmniej raz do roku celem omówienia takich kwestii, a wszelkie propozycje dotyczące podniesienia poziomu zgodności z przepisami są wdrażane przez kierownictwo.

## 6.8 Ryzyko IT

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

## 6.9 Raportowanie ryzyka

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

## 6.10 Ryzyko płynności

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

## 6.11 Wskaźnik dźwigni

Wskaźnik dźwigni to nowe narzędzie monitorowania, które umożliwia właściwym organom ocenę ryzyka nadmiernej dźwigni w odniesieniu do podlegających im instytucji. Zgodnie z CRR firma inwestycyjna zobowiązana jest do zgłaszania wszelkich istotnych informacji dotyczących wskaźnika dźwigni i jego komponentów.

Zgodnie z CRR instytucje są zobowiązane do publikowania wskaźnika dźwigni od 1 stycznia 2016 r., zależnie od kategorii instytucji. Patrz tabela 17 poniżej.

**Tabela 17**

**ZALĄCZNIK VI - Podsumowanie wymogów dotyczących raportowania**

Kategoria	Minimalny kapitał początkowy	Formularz 144-14-06.1	Formularz 144-14-07	Formularz 144-14-08.1	Formularz 144-14-08.2	Formularz 144-14-08.3	Formularz 144-14-09
Pełny zakres <sup>1</sup>	730 000 €	do złożenia	do złożenia	do złożenia	do złożenia	do złożenia	do złożenia
Zgodnie z art. 95(1) CRR <sup>2</sup>	125 000 €	do złożenia (obliczenia zgodnie z FOH)	zwolnienie	zwolnienie	do złożenia	do złożenia	zwolnienie
Zgodnie art. 95(2) CRR <sup>3</sup>	50 000 €	do złożenia (obliczenia zgodnie z FOH)	zwolnienie	zwolnienie	zwolnienie	zwolnienie	zwolnienie
Zgodnie z art. 96(1) (a) CRR	730 000 €	do złożenia (obliczenia zgodnie z FOH)	zwolnienie	zwolnienie	do złożenia	do złożenia	do złożenia
Zgodnie z art. 96(1) (b) CRR	730 000 €	do złożenia (obliczenia zgodnie z FOH)	zwolnienie	zwolnienie	do złożenia	do złożenia	do złożenia
zwolnienie zgodnie z 4(1)(2) CRR <sup>4</sup>	50 000 €	zwolnienie	zwolnienie	zwolnienie	zwolnienie	zwolnienie	zwolnienie

## 7 Polityka wynagradzania

Spółka stworzyła politykę wynagradzania, której celem jest określenie praktyk wynagradzania stosowanych przez Spółkę, z uwzględnieniem wynagrodzeń i świadczeń personelu, zgodnie z przepisami Dyrektywy oraz Okólnika 031 (Okólnik 031 został wydany w miejsce Wytucznych GD-IF-07 dotyczących prawidłowego składania dokumentów) dotyczących polityk i praktyk wynagradzania, gdzie takie przepisy są zgodne z konkretnymi zasadami, które odpowiadają oraz w zakresie, w jakim odpowiadają one rozmiarowi Spółki, jej wewnętrznej organizacji oraz charakterowi, zakresowi i złożoności jej działalności.

Projekt Polityki został zatwierdzony przez osoby, które w sposób skuteczny kierują działalnością Spółki, po zasięgnięciu porady od kierownika funkcji zgodności, po czym została ona wdrożona przez odpowiednie działy celem wsparcia skuteczności ładu korporacyjnego. Osoby, które w sposób skuteczny prowadzą działalność odpowiadają za wdrożenie polityk i praktyk wynagradzania, a także za zapobieganie i odpowiednie postępowanie z wszelkimi istotnymi ryzykami, jakie mogą wyniknąć z takich polityk i praktyk wynagradzania. Zarząd omawia kwestie dotyczące polityki wynagradzania przynajmniej raz do roku.

Ponadto stosowanie Polityki wspiera w pełni kierownictwo wyższego szczebla oraz, gdzie dotyczy, funkcja nadzorcza, dzięki czemu możliwe jest podjęcie odpowiednich działań, które pozwolą zapewnić

skuteczność polityk i procedur dotyczących konfliktów interesów i postępowania biznesowego.

Co więcej Polityka określa środki, które umożliwiają skuteczną identyfikację przypadków, w których dana osoba działa niezgodnie z najlepszym interesem klienta i podjęcie odpowiednich działań naprawczych.

## 7.1 System wynagradzania

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

Stosowane mechanizmy wynagradzania stanowią dobrze znane narzędzia zarządcze i kadrowe, które uwzględniają umiejętności, doświadczenie i wyniki poszczególnych osób, jednocześnie wspierając realizacją długoterminowych celów biznesowych.

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

Należy zaznaczyć, iż Spółka uwzględniła swój rozmiar, organizację wewnętrzną oraz charakter, zakres i złożoność swojej działalności i nie uważa stworzenia specjalnego komitetu do spraw wynagrodzeń za konieczne. Decyzje w tych sprawach podejmowane są na poziomie Zarządu, a polityka wynagradzania podlega okresowym przeglądom.

Całkowite wynagrodzenie personelu, którego działania zawodowe mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki składa się obecnie z komponentu stałego i zmiennego. Wynagrodzenie różni się dla różnych stanowisk/ról, zależnie od rzeczywistych wymogów funkcjonalnych dla każdego ze stanowisk, a także jest ustalane na poziomach, które odzwierciedlają poziom wykształcenia, doświadczenia, odpowiedzialności i obowiązków wymagany od członka personelu na danym stanowisku/pełniącego daną rolę. Wynagrodzenie jest również ustalane zgodnie ze standardowymi praktykami rynkowymi stosowanymi przez pozostałych uczestników rynku/konkurencję.

W ciągu roku objętego przeglądem żadnego wynagrodzenia nie wypłacono na zasadzie odroczonej (części przyznane i nieprzyznane). W ciągu roku objętego przeglądem Spółka nie wypłaciła też żadnego wynagrodzenia w formie niepieniężnej.

## 7.2 Wynagrodzenie Kierownictwa Wyższego Szczebla i Dyrektorów

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

**Tabela 17 - Analiza wynagrodzenia w rozbiciu na Kierownictwo Wyższego Szczebla i kluczowy personel kierowniczy**

2017	Kierownictwo wyższego szczebla (dyrektorzy z funkcjami wykonawczymi)	Kluczowy personel kierowniczy	Dyrektorzy bez funkcji wykonawczej
<b>Stale wynagrodzenie</b>	32.054	49.447	17.340
<b>Wynagrodzenie zmienne</b>	-	-	-
<b>Ogółem</b>	32.054	49.447	17.340
<b>Liczba beneficjentów</b>	1	4	2

Spółki są zobowiązane do publikowania liczby osób fizycznych, które otrzymują wynagrodzenie roczne w kwocie 1 mln € lub wyższej, w przedziałach kwotowych co 1 mln €, ze wskazaniem ich obowiązków, obszaru biznesowego oraz głównych elementów wynagrodzenia podstawowego, premii, nagród długoterminowych i składek emerytalnych. Tym niemniej obecnie w Spółce nie pracują żadne osoby otrzymujące roczne wynagrodzenie wynoszące 1 mln € lub więcej, przez co powyższy obowiązek publikowania informacji nie ma zastosowania do Spółki. W roku 2017 nie dokonano żadnych płatności z tytułu podjęcia pracy ani żadnych płatności z tytułu odpraw dla odchodzących pracowników.

Ponadto łączne wynagrodzenie przeanalizowane według obszarów biznesowych przedstawia się następująco:

**Tabela 18 - Analiza łącznego wynagrodzenia według obszarów działalności**

	Wynagrodzenie łączne
	€
Funkcje Kontroli	57.280
Dział Administracji/Zaplecza Technicznego	25.922
Dział Marketingu	19.513
Dział Maklerski	11.212
Dział Obsługi IT	-
<b>Ogółem</b>	<b>113.927</b>

\*Funkcje kontroli obejmują Dział Zgodności, Dział AML, Kierownika ds. Ryzyka i Dyrektora Zarządzającego.