

A dokumentum magyar fordítása kizárólag tájékoztatási célt szolgál. Ellentmondás esetén az [angol változat](#) az irányadó.



iCFD Limited

3. pillér szerinti nyilvánosságra hozatal 2025

A befektetési vállalkozások prudenciális követelményeiről, valamint az 1093/2010/EU, az 575/2013/EU, a 600/2014/EU és a 806/2014/EU rendelet módosításáról szóló, 2019. november 27-i (EU) 2019/2033 európai parlamenti és tanácsi rendelet hatodik részével összhangban lévő nyilvánosságra hozatal

Tartalomjegyzék

1.	Alkalmazási terület	3
1.1	Szabályozási környezet	4
2.	Irányítás - Igazgatóság és bizottságok	5
2.1	Igazgatóság	5
2.2	Sokszínűség a vezető testület tagjainak kiválasztásában	5
2.3	Igazgatósági bizottságok	6
2.4	Kockázatkezelési funkció	7
2.5	Belső Tőkeemfelelési és Kockázatértékelési Folyamat	8
2.6	Az igazgatóság tagjai által betöltött igazgatói tisztségek száma	8
3.	Igazgatósági kockázati nyilatkozat	10
4.	Minimális Tőkekövetelmények	11
4.1	Állandó általános költségekre vonatkozó követelmények (FOR)	11
4.2	Állandó minimális tőkekövetelmény (PMCR)	11
4.3	K-faktorokra vonatkozó követelmények	11
5.	Főbb Kockázatok	12
5.1	Ügyfelet érintő kockázat	12
5.2	Piacot érintő kockázat	14
5.3	Vállalkozást érintő kockázat	16
6.	Egyéb kockázatok	19
7.	Szavatolótőke	25
8.	Javadalmazási politika	28
8.1	Javadalmazási rendszer	28
8.2	Teljesítményértékelés	31
8.3	A kulcsfontosságú személyek és az igazgatók javadalmazása	31
9.	I. Függelék: Az igazgatóság által jóváhagyott kockázati nyilatkozat	33
10.	II. függelék: A Társaság által kibocsátott saját eszközök főbb jellemzői	35

1. Alkalmazási terület

Az iCFD Limited (a továbbiakban: Társaság) egy befektetési vállalkozás, amelyet Cipruson zártkörűen működő korlátolt felelősségű társaságként jegyeztek be a ciprusi társasági törvény 113. fejezete alapján. A Társaságot a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdefelügyelet (a továbbiakban: CySEC) engedélyezte és szabályozza a 143/11-es számú engedély alapján, és a 21380087DF767XENPB60 LEI-kóddal rendelkezik a Ciprusi Köztársaságban és más joghatóságok területén kijelölt befektetési tevékenység folytatására.

Engedélye alapján a Társaság a következő befektetési és kiegészítő szolgáltatásokat végzi:

Befektetési szolgáltatások	Kiegészítő szolgáltatások
Egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatos megbízások fogadása és továbbítása	Pénzügyi eszközök őrzése és kezelése, beleértve a letétkezelést és a kapcsolódó szolgáltatásokat
Megbízások teljesítése az ügyfelek nevében	Hitel vagy kölcsön nyújtása egy vagy több pénzügyi eszközhöz, amennyiben a hitelt vagy kölcsönt nyújtó vállalkozás részt vesz az ügyletben
Saját számlás kereskedés	Devizaátváltási szolgáltatások, amennyiben ezek befektetési szolgáltatások nyújtásához kapcsolódnak
	Befektetési kutatás és pénzügyi elemzés vagy egyéb formák

Az év során a Társaság fő tevékenysége az volt, hogy internetes kereskedési platformon keresztül megkönnyítette az ügyfelek számára a különböző ügyletekkel (CFD-k) való kereskedést. A Társaság e szolgáltatások nyújtása során az ügyfelei számára árjegyzőként jár el. Ugyanakkor a Társaság a vállalatcsoportján belül egy likviditásszolgáltatóval fedezi az összes ügyletét a Kockázatsökkentési Megállapodás keretében, és cserébe jutalékot kap. Ennek megfelelően a Társaság nem vállal piaci kockázatot a kereskedési könyvében szereplő pozíciókból eredően.

Megjegyzendő továbbá, hogy a vállalat nem rendelkezik valódi kriptoeszközökkel. A Társaság azonban internetes kereskedési platformján keresztül számos olyan CFD-t kínál, amelyek mögöttes eszközeként kriptoeszközök szolgálnak, amelyek a Társaság CFD-inek teljes volumenének kevesebb mint 5%-át teszik ki a K-TCD szerint mért névérték, kitettségi érték és tőkekövetelmény tekintetében. Ezen adatok alapján a Társaság úgy véli, hogy nincs jelentős kriptoeszköz-állománya.

A Társaság az információkat egyéni alapon teszi közzé. Megjegyezzük továbbá, hogy a Társaság pénzügyi kimutatásai az Európai Unió („EU”) által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi

Beszámolási Standardok („IFRS”) és a Ciprusi Társasági Törvény, Cap. 113 előírásainak megfelelően készültek.

Ezen túlmenően a Társaság megfelel az IFRD 32. cikke (4) bekezdésének a) pontjában említett kritériumoknak, ezért ez a jelentés nem tartalmaz részleteket a befektetési irányelvekre, illetve az IFRD 52. és 53. cikkében meghatározott környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokra vonatkozóan. Továbbá a Társaság a CySEC C487 körlevél feltételei szerint nem minősül jelentős Cyprus Investment Firm ("CIF")-nek, és méretét, belső szervezetét, valamint üzleti tevékenységének jellegét, hatókörét és összetettségét figyelembe véve a Társaság vezetősége nem tartotta szükségesnek kinevezési vagy javadalmazási bizottság létrehozását.

1.1 Szabályozási környezet

2021. június 26. óta a Társaság betartja a befektetési vállalkozások prudenciális követelményeiről szóló 2019/2033/EU rendelet ("befektetési vállalkozásokról szóló rendelet" vagy "IFR") és a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről szóló 2019/2034/EU irányelv ("befektetési vállalkozásokról szóló irányelv" vagy "IFD") által meghatározott - a CIF-ek prudenciális felügyeletéről szóló 2021. évi 165(I)/2021-es ciprusi törvény (165(I)/2021) kibocsátásával harmonizált - prudenciális szabályokat. Ez a prudenciális keretrendszer arányos és megfelelő prudenciális intézkedésekkel kezeli a befektetési vállalkozásokban rejlő sajátos sebezhetőségeket és kockázatokat. Az IFR továbbá ötéves, 2026. június 26-ig tartó átmeneti időszakot engedélyez egyes megerősített tőkekövetelményekre.

A jelenlegi szabályozási keret három pillérből áll:

- **Az I. pillér** – Minimális Tőkekövetelmények – biztosítja, hogy a Társaság mindenkor elegendő tőkével rendelkezzen a minimális követelmény felett bizonyos kulcsfontosságú kockázatok tekintetében, az előírt módszerek alapján számítva. Ezen túlmenően a likviditási követelmény kiszámítására is kiterjed.
- **A II. pillér** a felügyeleti felülvizsgálati és értékelési folyamatra ("SREP") vonatkozik, amely a belső tőkemegfelelési és kockázatértékelési folyamatot ("ICARA") értékeli, és előírja az intézmény tőkemegfelelésének, likviditási erőforrásainak és belső folyamatainak nyomon követését és önértékelését.
- **A III. pillér** olyan külső közzétételeket tartalmaz, amelyek célja, hogy átlátható tájékoztatást nyújtsanak a szabályozói tőkemegfelelésről, a kockázati kitettségekről, a kockázatkezelésről, a javadalmazási elvekről és gyakorlatokról, valamint a belső ellenőrzési folyamatokról.

Az IFR és IFD keretrendszer vonatkozó rendelkezései alapján a Társaság 2. osztályú CIF-nek minősül, és az IFR 14. cikkével, valamint az IFD 9. szakaszával összhangban 750 ezer euró induló tőke fenntartására köteles.

A Társaság 3. pillér szerinti közzétételei az IFR hatodik részének megfelelően készültek, és a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkoznak. Ezt a jelentést a Társaság auditált pénzügyi beszámolóival együtt kell olvasni. A közzétételeket egyedi alapon végezzük, és évente

közzétesszük. A Társaság továbbá megbízta a külső könyvvizsgálóit, hogy ellenőrizzék a 3. pillér szerinti nyilvánosságra hozatalokat. Ahol ebben a jelentésben „referencia időpont” szerepel, az 2025. december 31-ét jelenti. A Társaság 3. pillér szerinti közzétételei a Társaság honlapján a „Jogsabályok és szabályozás” menüpontban találhatók. Kérjük, tekintse meg a következő linket: [Jogi Megállapodások és Dokumentumok weboldala](#).

Eltérő megjelölés hiányában minden összeg euróban („€”), a Társaság funkcionális pénznemében, ezer egységben értendő.

2. Irányítás - Igazgatóság és bizottságok

2.1 Igazgatóság

Az Igazgatóság (a továbbiakban: „Igazgatóság”) felelős többek között annak biztosításáért, hogy a Társaság megfeleljen a vonatkozó és alkalmazandó jogszabályok szerinti kötelezettségeinek. Az igazgatóság értékeli és rendszeresen felülvizsgálja a vonatkozó és alkalmazandó jogszabályok szerinti kötelezettségeknek való megfelelés érdekében bevezetett politikák, intézkedések és eljárások hatékonyságát, és megfelelő intézkedéseket hoz a hiányosságok orvoslására.

Az Igazgatóság biztosítja, hogy legalább évente írásbeli jelentéseket kapjon a kockázatkezeléssel, a megfeleléssel, a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozásával, valamint a belső ellenőrzéssel kapcsolatos kérdésekről, és különösen arról, hogy hiányosságok esetén megtették-e a megfelelő korrekciós intézkedéseket. Az Igazgatóság felelős a Társaság belső ellenőrzési mechanizmusainak nyomon követéséért, hogy lehetővé tegye a Társaság hatáskörén és stratégiáján kívül eső tevékenységek és a jogellenes ügyletek megelőzését, a kockázatok azonosítását, valamint az információk időben történő és megfelelő áramlását, továbbá rendszeresen figyelemmel kíséri és értékeli a Társaság vállalatirányítási rendszereinek hatékonyságát, és megfelelő lépéseket tesz az esetleges hiányosságok kezelése érdekében.

A 2025. évben az Igazgatóság két ügyvezető és két független nem ügyvezető igazgatóból állt.

2.2 Sokszínűség a vezető testület tagjainak kiválasztásában

A Társaság ösztönzi a vezető testület sokszínűségét annak érdekében, hogy biztosítsa a tagok sokszínű összetételét. A vezető testület tagjainak toborzása során a készségek és kompetenciák széles körének bevonására törekszik, hogy elősegítse a nézőpontok és tapasztalatok változatosságát, valamint támogassa a független véleményalkotást és a megalapozott döntéshozatalt a vezető testületen belül.

A sokszínűség értékelése során a Társaság az alábbi szempontokat veszi figyelembe:

- a. Oktatási és szakmai háttér: Az Irányító Testület különböző pénzügyi szolgáltatási háttérrel rendelkező tagokból áll.

- b. Nem: Az Irányító Testület biztosítja a nemek közötti egyensúlyt a lakosság megfelelő képviselésének biztosítása érdekében.
- c. Életkor: Az Irányító Testület különböző életkorú tagokból áll annak érdekében, hogy biztosítsa a lakosság és a célpiac megfelelő képviselését.
- d. Földrajzi származás: Az Irányító Testület különböző joghatóságokból származó tagokból áll annak biztosítása érdekében, hogy együttesen megfelelő ismeretekkel és nézőpontokkal rendelkezzen a Társaság működési területeinek kultúrájáról, piaci sajátosságairól és jogi kereteiről.

Annak érdekében, hogy megfelelően sokszínű jelöltállomány álljon rendelkezésre az Irányító Testület és a Kulcsfontosságú Funkciót Betöltők számára, a Társaság biztosítja, hogy a kiválasztási folyamat során minden sokszínűségi szempont figyelembevételre kerüljön, valamint hogy minden munkavállaló számára – nemtől, életkortól stb. függetlenül – egyenlő bánásmódot és esélyegyenlőséget biztosítsanak.

A munkavállalói képviselő az Irányító Testületen belül szintén biztosított annak érdekében, hogy gyakorlati napi szintű ismereteket és tapasztalatot nyújtson a Társaság belső működéséről.

A Társaság Alkalmassági és Sokszínűségi Politikáját az Irányító Testület és a kulcsfontosságú funkciót betöltők alkalmasságára vonatkozóan az arányosság elvének, valamint a Társaság jellemzőinek és méretének figyelembevételével alakították ki. A Társaság Alkalmassági és Sokszínűségi Politikáját a Felsővezetés hagyja jóvá.

2.3 Igazgatósági bizottságok

A feladatok széles körének hatékony irányítása és menedzselése érdekében az Igazgatóság egy Kockázatkezelési Bizottságot és egy Befektetési Bizottságot hozott létre azzal a céllal, hogy biztosítsák a prudens befektetési politika végrehajtását, valamint az ügyfeleknek nyújtott befektetési szolgáltatásokban rejlő kockázatok nyomon követését.

A Társaság továbbá fenntart „felső vezetők - 4 szem” struktúrát, amely felelős a vonatkozó jogszabályok szerinti kötelezettségeinek való megfelelés biztosításáért, a bevezetett politikák, intézkedések és eljárások hatékonyságának értékeléséért és időszakos felülvizsgálatáért, valamint a hiányosságok orvoslására irányuló megfelelő intézkedések meghozataláért.

Kockázatkezelési Bizottság

A Társaság Kockázatkezelési Bizottságot működtet, amely azzal a céllal jött létre, hogy biztosítsa az ügyfeleknek nyújtott befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtásával járó kockázatok, valamint általában a Társaság működésének alapját képező kockázatok hatékony nyomon követését.

A Kockázatkezelési Bizottság felelőssége, hogy figyelemmel kísérje a házon belül alkalmazott kockázatkezelési politikák és eljárások megfelelőségét és hatékonyságát, a Társaság és az érintett

személyek elfogadott politikáknak és eljárásoknak való megfelelésének szintjét, valamint az ezen politikákkal és eljárásokkal kapcsolatos hiányosságok kezelésére hozott intézkedések megfelelőségét és hatékonyságát, beleértve a Társaság érintett személyei által elkövetett mulasztásokat.

2025-ben a Kockázatkezelési Bizottság kettő ülést tartott.

Befektetési Bizottság

A Befektetési Bizottság biztosítja a prudens befektetési politika végrehajtását és az ügyfeleknek nyújtott megfelelő befektetési szolgáltatások nyújtásának felügyeletét.

A Befektetési Bizottság feladata a befektetések megfelelő kiválasztásának felügyelete és a befektetési lehetőségek elemzése, valamint hozzájárulás a befektetési politika kidolgozásához. A Bizottság határozza meg továbbá a Társaság árpolitikáját, valamint az ügyfelek tájékoztatásának módját, tartalmát és gyakoriságát. Végül: a Bizottság harmadik féltől származó jelentések alapos vizsgálata alapján elemzi a gazdasági feltételeket és a befektetési alternatívákat, dönt arról, hogy a Társaság mely piacon és milyen típusú pénzügyi eszközökkel foglalkozik, valamint felülvizsgálja a Társaság befektetési politikáját és saját számlás kereskedési politikáját.

2.4 Kockázatkezelési funkció

Az Igazgatóság kockázatkezelőt nevezett ki annak biztosítására, hogy a Társaság által vállalt valamennyi kockázattípus megfeleljen a vonatkozó és alkalmazandó jogszabályoknak, és hogy a kockázatkezeléssel kapcsolatos valamennyi szükséges eljárás rendelkezésre álljon és működjön a működési szinten és napi szinten egyaránt. A kockázatkezelő közvetlenül a Társaság felső vezetésének tartozik beszámolási kötelezettséggel. A Kockázatkezelési Vezető a Társaság Igazgatóságának jelent a Kockázatkezelési és Befektetési Bizottságokon keresztül.

Ezt a szerepet a fentiek szerint a Kockázatkezelési Bizottság támogatja és ellenőrzi, és inkább operatív, mint stratégiai jellegű. A politikát az Igazgatóság és a Kockázatkezelési Bizottság határozza meg. A Kockázatkezelési Politikát az Igazgatóság határozza meg. A Kockázatkezelési Funkció által végzett tevékenységek többek között a következőket foglalják magukban:

- A Társaság átfogó kockázatkezelési rendszerének kialakítása;
- A kockázatkezelési politikák és eljárások elkészítése;
- A Társaságot érintő valamennyi kockázat azonosítása;
- A kockázatok nyomon követésére és mérésére szolgáló módszerek kidolgozása;
- Segítségnyújtás a befektetési szolgáltatások és tevékenységek végzéséért felelős érintett személyeknek az alkalmazandó jogszabályok szerinti kötelezettségeik teljesítéséhez;
- A Társaság személyzetének képzése a kockázattal kapcsolatos kérdésekben; és
- Annak értékelése és biztosítása, hogy a kockázatkezelési ellenőrzési és irányítási rendszerek rendeltetésszerűen működnek, és lehetővé teszik a Társaság célkitűzéseinek és céljainak elérését.

A Társaság kockázatkezelési funkciója felelős emellett a Társaság ICARA-folyamatának felügyeletéért, beleértve a Társaságra vonatkozó releváns kockázatokkal kapcsolatos szubjektív döntések/politikák kialakítását, valamint az ICARA-folyamat Társaságon belüli végrehajtásának és beágyazásának tervezéséért és szervezéséért működési szinten. Emellett a kockázatkezelési funkció felelős az ICARA-jelentés felülvizsgálataért és újbóli lefuttatásáért, valamint annak éves szintű bemutatásáért az Igazgatóság részére. A kockázatkezelési funkció függetlenül működik.

A Társaság 2023-as évre vonatkozó ICARA-jelentését a Testület felülvizsgálta és a 2025. júliusi testületi ülésen jóváhagyta. A 2025. évre vonatkozó ICARA-folyamat végrehajtása 2026. májusára van ütemezve.

2.5. Belső TőkeMegfelelési és Kockázatértékelési Folyamat

Az IFR/IFD prudenciális keretrendszer szerinti ICARA-folyamat határozza meg a II. pillér szerinti tőke- és likviditási követelményeket. A jelen jelentés 1. és 4. szakaszában említett I. pilléres minimális tőkekövetelményeken felül a Társaságnak további tőkét és likviditást kell tartania a II. pillérbe tartozó kockázatok fedezésére. Ezen tőke és likviditás összegét a Társaság belsőleg határozza meg az ICARA elvégzése során, majd a CySEC kérésére az ICARA-t a CySEC bekéri, és az átesik a SREP-en (Felügyeleti Felülvizsgálati és Értékelési Folyamat). A SREP-et követően a CySEC által szükségesnek ítélt végleges II. pilléres tőke- és likviditási követelményeket közlik a Társasággal, amelyek a minimálisan előírt tőkeMegfelelési mutatót befolyásoló további követelményként jelentkeznek. A II. pillér összekapcsolja a jogszabályi tőke- és likviditási követelményeket a Társaság belső tőkéjével és likviditásával, valamint a belső ellenőrzési struktúráinak megbízhatóságával.

Az ICARA-jelentés bemutatja a Társaság főbb üzleti háttérrel kapcsolatos szempontjait és fejleményeit, a Társaság üzleti gazdasági környezetének összefoglalóját, a Társaság előző és következő évekre vonatkozó pénzügyi összefoglalóját, az üzleti és stratégiai célokat, a szervezeti felépítést és a kockázatkezelési keretrendszert, a lényeges kockázatok általános értékelését, valamint az előretekinthető tőke- és likviditástervezést.

A Társaság elismeri az ICARA jelentőségét, és értékeli, hogy az lehetővé teszi a cég számára, hogy az üzleti stratégiáját és a kockázatértékelését úgy indokolja, hogy a kockázati tényezőket gondosabban veszi figyelembe az üzleti tervezési folyamatban, és hogy a bruttó kockázatoknál kevesebb tőkét tartson, mint amennyinek ki van téve. Az Igazgatóság elkötelezett amellett, hogy az ICARA-t legalább évente folyamatosan frissítse, hogy az tükrözze a legújabb stratégiai terveket és aktualizálásokat.

2.6 Az igazgatóság tagjai által betöltött igazgatói tisztségek száma

Az alábbi táblázat tájékoztatást nyújt arról, hogy a Társaság vezető testületeinek egyes tagjai egyidejűleg hány igazgatói tisztséggel rendelkeznek más szervezetekben, **kivéve az iCFD Limitedet.**

Az alábbiak alkalmazásában az ugyanazon vállalatcsoporton belül betöltött ügyvezetői vagy nem ügyvezető igazgatósági tagságok egyetlen igazgatósági tisztségnek minősülnek. Emellett a túlnyomórészt nem kereskedelmi célokat követő szervezetekben – így különösen a nonprofit vagy jótékonyági szervezetekben – betöltött igazgatósági tisztségek a számítás során figyelmen kívül hagyandók.

Figyelembe véve azt a tényt, hogy a Társaság mérlegen belüli és mérlegen kívüli eszközei átlagosan az utolsó négy pénzügyi év során, amelyek megelőzték a 2025-ös pénzügyi évet, nem haladták meg a 100 millió eurót, a Társaság nem felelt meg a jelentős CIF meghatározásának a 2025. december 31-én végződő évre vonatkozóan a CySEC C487 számú körlevelének rendelkezései alapján, ezért a 87(I)/2017 számú Befektetési Szolgáltatásokról szóló törvény („a Törvény”) 9(4) szakaszának rendelkezései nem alkalmazandók.

1.táblázat: Az Igazgatóság Tagjainak Igazgatói Tisztségei¹

Igazgató neve	Tisztség az iCFD Limited-nél	Egyéb Igazgatói tisztségek – ügyvezetői	Egyéb Igazgatói tisztségek – nem ügyvezetői
Theodotos Choraitis	Ügyvezető igazgató	-	-
Nicolas Mbakallouris	Ügyvezető igazgató	-	-
Pavlos Nacouzi	Független, nem ügyvezető igazgató	1	-
Christakis Taoushanis	Független, nem ügyvezető igazgató	-	5

¹ Az ebben a táblázatban bemutatott információk kizárólag a Társaság által tett nyilatkozatokon alapulnak.

3. Igazgatósági kockázati nyilatkozat

A kockázatvállalási hajlandósági nyilatkozat meghatározza, hogy az Igazgatóság milyen mértékű kockázatot hajlandó vállalni az üzleti és stratégiai célok elérése érdekében. Meghatározza azokat a paramétereket, amelyeken belül a Társaság működhet, és a vonatkozó kockázatokat, amelyeket vállalhat, mind egyéni, mind összevont alapon.

A Kockázati Étvágó általában mennyiségi és minőségi eszközökkel kerül meghatározásra, és figyelembe veszi a szélsőséges körülményeket, eseményeket és eredményeket. Emellett a Kockázati Étvágó tükrözi a nyereségre, a tőkére és a finanszírozásra/likviditásra gyakorolt lehetséges hatást.

A Társaság Kockázati Étvágójának kialakítása során az alábbiakat veszik figyelembe:

- A Társaság pénzügyi profilja és helyzete.
- A Társaság kockázatok kezelésére, ellenőrzésére és elnyelésére való képessége.
- A Társaság stratégiai, tőke- és pénzügyi tervei, valamint javadalmazási programjai.
- A CySEC szabályozási keretrendszerének követelményei.
- A CySEC Ciprusi Köztársaságban történő működési engedélyre vonatkozó feltételes követelményei.
- Az alkalmazandó tőke-, likviditási és egyéb szabályozási követelmények.

A Kockázatvállalási Nyilatkozat olyan magas szintű elveket és kulcsfontosságú kockázati mutatókat tartalmaz, amelyek figyelmeztetik a Vezetőséget és az Igazgatóságot az esetleges kockázati aggályokra, valamint beindítják a megfelelő válaszhatalintézkedéseket. A kockázatfigyelő és jelentéstételi rendszerekbe ágyazott egyedi limitek vannak érvényben, amelyek korlátozzák a Társaság által vállalni kívánt kockázat maximális mértékét.

A Társaság kockázati nyilatkozatát az I. függelék tartalmazza.

4. Minimális Tőkekövetelmények

Az IFR és IFD keretrendszer alapján a 2. osztályba tartozó befektetési vállalkozások kötelesek minimális tőkekövetelményeiket a Fix Költségkövetelmény (“FOR”), az Állandó Minimális Tőkekövetelmény (“PMCR”) és a rájuk alkalmazandó K-tényezők közül a legmagasabb érték alapján meghatározni.

4.1 Állandó általános költségekre vonatkozó követelmények (FOR)

A Társaság a FOR-t az előző évi fix általános költségeknek az IFR 13. cikkének rendelkezéseivel összhangban az előző évi fix általános költségek egynegyedének figyelembevételével számítja ki. A Társaság fix rezsiköltség-szükséglete 2025. december 31-én 519 ezer eurót tett ki. A Társaság figyelemmel kíséri kiadásait, és minden évre kiszámítja a tervezett fix általános költségigényt. Lényeges változás (30%-os vagy 2 millió eurós növekedés) esetén a Társaságnak az előre jelzett számok alapján újra kell számolnia a fix általános költségigényét, és értékelnie kell, hogy a megfelelő tőkeforrások rendelkezésre állnak-e az IFR rendelkezéseinek való megfeleléshez.

4.2 Állandó minimális tőkekövetelmény (PMCR)

A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a szavatolótőkéjét, és biztosítja, hogy az a 750 ezer EUR összegű állandó minimális tőkeszükséglet felett maradjon, amely megfelel a Társaságra vonatkozó induló tőkének, mivel a Társaság az IFD 9. cikkével összhangban jogosult a „saját számlás kereskedés” befektetési szolgáltatás nyújtására.

4.3 K-faktorokra vonatkozó követelmények

A Társaság K-tényezőkre vonatkozó követelménye az IFR 16–33. cikkeivel összhangban kerül kiszámításra. Az IFR 15. cikke szerint egy befektetési vállalkozás tőkekövetelménye a következő K-tényező követelmények összegével egyenlő:

- **Ügyfélkockázat:** Az Ügyfélkockázat magában foglalja azokat a kockázatokat, amelyeket egy befektetési vállalkozás szolgáltatásai, tevékenységei vagy felelősségi körei során visel, és amelyek negatív hatással lehetnek ügyfeleire.
- **Piaci kockázat:** A Piaci kockázat a kereskedési könyv nettó pozíciós kockázatát („K-NPR”) foglalja magában a CRR piaci kockázati rendelkezéseivel összhangban, vagy – ahol az illetékes hatóság engedélyezi bizonyos típusú, saját számlás kereskedést végző befektetési vállalkozások számára, amelyek elszámoló tagokon keresztül kereskednek – a befektetési vállalkozás elszámoló tagja által megkövetelt teljes fedezeti követelmények („K-CMG”) alapján.
- **Vállalati kockázat:** A Vállalati kockázat magában foglalja a befektetési vállalkozás kereskedési partnereinek nemteljesítéséből eredő kitettségi kockázatot, a kereskedési könyv nagy kitettségeinek koncentrációs kockázatát meghatározott partnerekkel szemben, valamint a napi kereskedési folyamatból eredő működési kitettségeket.

A K-tényező követelmény a befektetési vállalkozások tevékenységeinek típusa és mérete alapján kerül meghatározásra. A befektetési vállalkozások kizárólag azon K-tényező elemek tekintetében kötelesek kiszámítani a K-tényező követelményt, amelyek relevánsak az általuk nyújtani engedélyezett szolgáltatások és tevékenységek szempontjából.

A vizsgált év során a Társaság tevékenységeinek típusa és mérete, valamint az általa nyújtásra engedélyezett szolgáltatások alapján ki volt téve azoknak a kockázatoknak, amelyek abból erednek, hogy egy befektetési vállalkozás potenciálisan kárt okozhat ügyfeleinek (RtC), a piacoknak, amelyeken működik (RtM), valamint saját magának (RtF).

A Társaság figyelemmel kíséri K-tényezőinek értékét annak érdekében, hogy azonosítsa azokat a trendeket, amelyek lényegesen eltérő szavatolótőke-követelményt eredményezhetnek, és ezen kitettségekről negyedéves alapon jelentést készít.

Az alábbi 2. táblázat azt az 1. pillér szerinti minimális tőkekövetelményt bontja le, amit a Társaságnak 2025. december 31-én tartania kellett.

2. táblázat: Minimális tőkekövetelmények

Minimális tőkekövetelmények		
K-faktorra vonatkozó követelmények		2025. december 31. (€'000)
Ügyfelet érintő kockázat (RtC)	k-AUM	-
	k-CMH	12
	k-ASA	-
	k-COH	-
Piacot érintő kockázat (RtM)	k-NPR	85
	k-CMG	-
Vállalkozást érintő kockázat (RtF)	k-TCD	423
	k-DTF	2
	k-CON	104
Összes K-faktorra vonatkozó követelmény		626
Állandó általános költségekre vonatkozó követelmény – FOR		519
Állandó minimális tőkekövetelmény – PMCR		750

5. Főbb Kockázatok

Ez a szakasz ismerteti a Társaság irányelveit és célkitűzéseit a tevékenységeiből és működéséből eredő valamennyi főbb kockázat kezelésére vonatkozóan, valamint azokat a stratégiákat és folyamatokat, amelyeket az ilyen kockázatok kezelésére és mérséklésére vezetett be.

5.1 Ügyfelet érintő kockázat

Az ügyfelet érintő kockázat (RtC) az a kockázat, amelyet egy befektetési vállalkozás jelent az ügyfelei számára abban az esetben, ha nem végzi megfelelően a nekik kínált szolgáltatásokat. A

befektetési vállalkozások azon üzleti területeit lefedő kockázatát tükrözi, ahol problémák esetén elképzelhető, hogy az ügyfeleknek kárt okozhatnak.

Négy K-tényező van, amelyeken keresztül az RtC néhány alapvető szempontját megragadják és mérik, és amelyek a fent említett konkrét üzleti területeket lefedő közvetítőként működnek. Ezek a K-tényezők a következőkből állnak:

- **K-AUM (kezelt vagyon)** – az ügyfélportfóliók helytelen, mérlegelési jogkörben végzett kezeléséből vagy a rossz végrehajtásból eredő, az ügyfeleket fenyegető sérelem kockázatát fedi le, valamint megnyugvást és előnyöket biztosít az ügyfelek számára a folyamatos portfóliókezelés és a befektetési tanácsadás szolgáltatás folytonossága tekintetében. Mivel a Társaság nem rendelkezik engedéllyel portfóliókezelési vagy befektetési tanácsadási szolgáltatás nyújtására, a K-AUM nem alkalmazandó.”
- **K-CMH (tartott ügyfélpénz)** - A azon potenciális károk kockázatát veszi figyelembe, amelyek abból eredhetnek, hogy a befektetési vállalkozás rendelkezik az ügyfelei pénzával, figyelembe véve egyrészt azt, hogy ezek az ügyfélpénzek a saját mérlegében jelennek-e meg, vagy harmadik fél számláin találhatóak, másrészt azt, hogy az alkalmazandó nemzeti jog szerinti szabályok rendelkeznek-e az ügyfélpénzek védelméről a befektetési vállalkozás csődjé, fizetéseképtelensége, illetve szanálása vagy vagyonfelügyelő kirendelése esetén. A K-CMH-ban nem kell figyelembe venni azokat az ügyfélpénzeket, amelyek az ügyfél nevében vannak elhelyezve valamely (letétkezelői) bankszámlán úgy, hogy a befektetési vállalkozás harmadik személy általi megbízás révén rendelkezhet az ügyfélpénzekkel. A tárgyév alapján a Társaság az üzleti tevékenysége részeként az ügyfeleitől készpénzbetéteket kap, hogy lehetővé tegye számukra a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tranzakciók végrehajtását, és ennek érdekében ki van téve az e K-faktor által figyelembe vett kockázatnak.

Kockázatcsökkentő intézkedések: A Társaság az ügyfelek nevében az ügyfelek pénzét a CySEC DI87-01 számú, az ügyfelek vagyonának védelméről, a termékirányítási kötelezettségekről és az ösztönzőkről szóló irányelvben meghatározott ügyfélpénz-szabályokkal összhangban tartja. Az ilyen pénzek a CySEC szabályozási követelményeinek megfelelően "elkülönített ügyfélpénznek" minősülnek. Az elkülönített ügyfélpénz-számlák a szabályozói követelmények szerint törvényes vagyonkezelői státusszal rendelkeznek, ami korlátozza a Társaságnak a pénz feletti ellenőrzési képességét, és ennek megfelelően az ilyen összegek nem szerepelnek a Társaság pénzügyi helyzetéről szóló kimutatásban. Továbbá a Pénzügyi és Számviteli Osztály vezetője napi szinten egyeztetéseket végez a Társaság belső számlái és nyilvántartásai, valamint azon harmadik felek nyilvántartásai között, akiknél ezen eszközöket tartják, például az ügyfelek bankszámlái és a letétkezelő egyenlegei (terhelési oldal), valamint az ügyfelek jóváírási egyenlegei és a pénzügyi instrumentumok egyenlegei (jóváírási oldal) között. Az egyeztetéseket a CFO napi szinten felülvizsgálja, és heti rendszerességgel megküldi a Compliance Osztálynak felülvizsgálatra, míg a külső könyvvizsgálók évente ellenőrzik az egyeztetéseket.

A Társaság az Ügyfelek pénzeszközeit négy (4) banki intézményben tartja. Ezen túlmenően a Társaság tovább diverzifikálta az ügyfelei pénzeszközeinek elhelyezését azáltal, hogy az egyes pénzintézeteknél elhelyezett pénzeszközök felső határát többek között az egyes pénzintézetek hitelminősítését figyelembe véve határozta meg.

- **K-ASA (védett és kezelt eszközök):** A védett és kezelt eszközök magukban foglalják az ügyféleszközök védelmével és kezelésével kapcsolatos kockázatot, és biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások az ilyen egyenlegekkel arányos tőkét tartsanak fenn, függetlenül attól, hogy azok saját mérlegükben vagy harmadik felek számláin szerepelnek. Mivel a CFD-termékekben fennálló ügyfélpozíciók védelme a CFD-termékek jellegére tekintettel a K-CMH keretében kerül figyelembevételre, a Társaság nem volt kitéve az ehhez a K-faktorhoz kapcsolódó kockázatnak.
- **K-COH (kezelt ügyfélmegbízások):** A K-COH az ügyfélmegbízásoknak (az ügyfél nevében, nem pedig a befektetési vállalkozás nevében történő) a befektetési vállalkozás általi teljesítéséből eredő kár kockázatára terjed ki; ez történhet például az ügyfelek részére nyújtott kizárólagosan teljesítési szolgáltatás részeként, vagy abban az esetben, ha a befektetési vállalkozás ügyfélmegbízások láncolatának része. A Társaság úgy teljesíti az ügyfelei megbízásait, hogy megbízóként jár el a kereskedésekben, ezért az ebben a K-faktorba tükröződő kockázat nem érvényesül.

5.2 Piacot érintő kockázat

A piacot érintő kockázat (RtM) az a kockázat, amelyet egy befektetési vállalkozás jelent a pénzügyi piacokon, amelyeken tevékenykedik, és a partnerek számára, akikkel kereskedik.

Két K-faktor veszi figyelembe az RtM szerinti fő kockázatokat:

- **K-NPR (nettó pozíciókockázat)** - az 575/2013/EU rendelettel (CRR) összhangban a piaci kockázatra vonatkozó szabályokon alapul a részvényekben, kamatlábhoz kapcsolódó pénzügyi instrumentumokban, devizákban és árupiaci termékekben fennálló pozíciók esetében. A Társaság back-to-back fedezeti modellt alkalmaz, amelyben a kereskedési könyvben szereplő összes pozíció teljes mértékben fedezve van a Likviditásszolgáltatónál. Ezért a szokásos üzletmenet során (CFD pozíciók) nem áll fenn piaci kockázat a devizakockázatból, pozíciókockázatból (részvénykockázatból) és árukockázatból eredően. A Társaság azonban ki van téve olyan piaci kockázatnak, amely kizárólag a banki könyv azon eszközeiből és kötelezettségeiből ered, amelyek a jelentési pénznemtől (euró) eltérő devizanemben denomináltak.

A Társaság ki van téve piaci kockázatnak, amely a következőkből adódik:

- Devizaárfolyam-kockázat.
- Árupiaci kockázat.
- Részvénytőzsi kockázat

Devizaárfolyam-kockázat

A devizaárfolyam-kockázat a nem várt árfolyamváltozásoknak a Társaságra gyakorolt hatása. A szokásos üzleti tevékenység során a Társaság ki van téve a devizaárfolyam-kockázatnak, amit különböző ellenőrzési mechanizmusok segítségével felügyel.

A Társaságnál a devizaárfolyam-kockázatot hatékonyan kezelik devizakockázati limitek meghatározásával és ellenőrzésével, például egy adott devizapárral szembeni kitettség maximális értékének megállapításával, valamint érzékenységi elemzés alkalmazásával.

A Társaság devizakockázati tőkekövetelménye 85 ezer euró a Társaság tőkekövetelményére vonatkozó legfrissebb, 2025. december 31-i vonatkozó számítások alapján. A Társaság továbbra is rendszeresen figyelemmel kíséri a devizaárfolyam-kockázatok hatását, és amennyiben szükségesnek ítéli, korrekciós intézkedéseket tesz a hatás minimalizálása érdekében.

Pozíciókockázat

A pozíciókockázat egy adott kereskedési pozícióval járó kockázat, amely általában a hitelviszonyt megtestesítő és a részvények (azaz részvények és indexek) árfolyamváltozásai miatt merül fel. A Társaság a pozíciókockázatra vonatkozó tőkekövetelményét a hitelviszonyt megtestesítő és a tőkeinstrumentumokban lévő pozícióinak általános és egyedi kockázataira vonatkozó szavatolótőke-követelmények összegeként számítja ki.

Árupiaci kockázat

Az árupiaci kockázat az árupiaci termékek ármozgásaiból eredő veszteség kockázata. 2025. december 31-én a Társaság árukockázatnak volt kitéve, mivel CFD árupiaci instrumentumokban és kriptovalutákban tartott pozíciókat; ugyanakkor a kapcsolódó piaci kockázati tőkekövetelmény nulla volt (a back-to-back ügyletek eredményeként).

- **K-CMG (befizetett klíringletét)** – A K-NPR alternatívája a piaci kockázat fedezésére az elszámolás alá eső ügyletek esetében, vagy portfólióalapon, ha a teljes portfólió az IFR 23. cikkében meghatározottak szerint klíring vagy letétadás hatálya alá tartozik. CMG: a klíringtag vagy elfogadott központi szerződő fél által megkövetelt teljes letét összege, amennyiben a saját számlás befektetési vállalkozás ügyleteinek végrehajtása és elszámolása klíringtag vagy elfogadott központi szerződő fél felelőssége mellett történik. A tárgyév alapján ez a K-faktor a Társaságra a működésének jellege miatt nem alkalmazandó.

Részvénypiaci kockázat

A részvénykockázat annak kockázata, hogy egy pénzügyi instrumentum valós értéke a piaci árak változásai következtében ingadozik, kivéve a tranzakciós devizaárfolyam-kitettségek vagy a kamatkockázatok hatását.

A Társaság összes nettó hosszú pozíciója és összes nettó rövid pozíciója abszolút értékének összege a teljes bruttó pozíció. A Társaság minden egyes piacra külön-külön kiszámítja a nettó hosszú és a nettó rövid pozíciók összegének különbségét. E különbségek abszolút értékeinek

összege a teljes nettó pozíció. Az egyedi részvények egyedi kockázata figyelmen kívül hagyható, ha a szóban forgó részvényindexszel határidős tőzsdén kereskednek és az releváns, megfelelően diverzifikált indexet képvisel.

2025. december 31-edikei állapot szerint a piaci kockázati tőkekövetelmény a részvények pozíciókockázata miatt nulla volt.

5.3 Vállalkozást érintő kockázat

A Vállalati kockázat ("RtF") magában foglalja a Társaság kitettséget a kereskedési partnerei nemteljesítési kockázatával szemben (K-TCD), a partnerekkel és a hozzájuk kapcsolódó személyekkel, valamint a kereskedési könyvben szereplő részvény- és kamatlábhoz kapcsolódó instrumentumok kibocsátóival szembeni kitettségekből eredő koncentrációs kockázatot (K-CON), továbbá a napi tranzakciós kereskedési folyamatból eredő működési kockázatokat (K-DTF).

Három K-faktor létezik, amelyek az RtF főbb szempontjait fedik le, nevezetesen:

- **K-TCD (kereskedési partner nemteljesítésének kockázata)** – A befektetési vállalkozás azzal kapcsolatos kockázatát veszi figyelembe, hogy a partnerek nem teljesítik a kötelezettségeiket tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek és repoügyletek, értékpapír- és áru-kölcsönzési vagy -kölcsönvételi ügyletek, hosszú kiegyenlítési idejű ügyletek, értékpapírügylethez kapcsolódó hitelek, valamint bármilyen egyéb értékpapír-finanszírozási ügylet kapcsán, illetve hogy a befektetési vállalkozás által valamely befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódóan kiegészítő szolgáltatásként nyújtott hitel kedvezményezettje nem teljesíti a kötelezettségeit; megszorozva a kitettségeknek a pótlási költségeken és a potenciális jövőbeli kitettséggel összefüggő többleten alapuló értékét, figyelembe véve a tényleges nettósításból és a biztosítékcseréből eredő kockázatmérséklő hatásokat. A Társaság a tárgyév során a tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletei (azaz CFD-k) miatt volt kitéve a TCD-nek.

Kockázatcsökkentő intézkedések: A Társaság legfontosabb partnerei a kereskedési könyvben a lakossági és vállalati ügyfelek, valamint a fedezeti szerződő fél. Az ügyféltranzakciók tekintetében az ügyfélszámláknak a kereskedés megkezdése előtt fedezettnek kell lenniük (azaz a Társaság nem hajt végre ügyfélmegbízást anélkül, hogy az ügyfelek számláján a szükséges pénzeszközök rendelkezésre állnának, kivéve, ha az ügyfelek hitelt kaptak az ügyletek lebonyolításához).

Ezenfelül a Társaság köteles minimális fedezeti követelményeket alkalmazni az ügyfelek befektetési vagy kereskedési tevékenységeinek támogatása érdekében. Az ügyfél által OTC származtatott ügyletekben tartott valamennyi nyitott pozíció a mindenkor mark-to-market értékének 100%-ával kerül figyelembevételre (azaz beleértve az egyes ilyen pozíciókhoz kapcsolódó nem realizált nyereséget vagy veszteséget), az ügyfél fedezeti biztosítéki követelményeinek támogatása érdekében bármely időpontban. A Társaságnak folyamatosan

figyelemmel kell kísérnie és ellenőriznie kell az ügyfelek Nettó Szabad Saját Tőkéjét és a kapcsolódó fedezeti követelményeket. A Nettó Szabad Saját Tőke a mindenkori fedezeti biztosítékot jelenti (a készpénz- és értékpapírosított biztosítékok összege plusz/mínusz az ügyfél aktuális nyitott pozícióinak mark-to-market értéke mínusz az ügyfél aktuális nyitott pozícióiból eredő fedezeti követelmények), amely bármely időpontban rendelkezésre áll a Társaságnál vezetett ügyfél befektetési kereskedési számlá(i)n.

- **K-DTF (napi kereskedési forgalom)** – A azon befektetési vállalkozások működési kockázatait veszi figyelembe, amelyek nagy volumenben folytatnak saját számlára történő vagy saját nevükben ügyfelek javára végzett, napon belüli kereskedést; e kockázatok forrásai a meg nem felelő vagy működésképtelen belső eljárások, személyek, rendszerek, illetve külső események, a K-DTF értéke pedig a napi kereskedés névleges értéke alapján kerül kiszámításra, kiigazítva a származtatott kamatláb-ügyletek hátralévő futamidejének megfelelően, a szavatolótőke-követelmények emelkedésének korlátozása érdekében, különösen az alacsonyabb észlelt működési kockázatot hordozó, rövid távú szerződések esetében.

DTF: azon ügyletek napi értéke, amelyeket egy befektetési vállalkozás saját számlás kereskedés vagy az ügyfelek nevében, saját nevében történő megbízások végrehajtása révén köt, kivéve azon megbízások értékét, amelyeket egy befektetési vállalkozás az ügyfelek számára kezel, és amelyeket már figyelembe vesznek a kezelt ügyfélmegbízások között. A Társaság ki van téve a K-DTF-nek azon tény miatt, hogy a kereskedéseit megbízási alapon (azaz saját számlára történő kereskedés útján) teljesíti.

Kockázatsökkentő intézkedések: Mint korábban említettük, a DTF célja a CIF napi kereskedelmi forgalmából eredő Működési Kockázatok figyelembe vétele. A Társaság a K-DTF értékét az IFR 15. és 33. cikkének rendelkezései alapján számítja ki. A Társaság K-DTF-re vonatkozó tőkekövetelményeit havonta egyszer számítják ki és követik nyomon.

- **K-CON (Koncentrációs Kockázat)** – A egy további szavatolótőke-követelmény, amely csak a kereskedési könyvben szereplő, saját számlán kereskedő vagy az ügyfelek nevében a befektetési vállalkozás nevében megbízásokat teljesítő befektetési vállalkozások kitettségére vonatkozik. A K-CON célja, hogy kiegészítő szavatolótőkét biztosítson az egyetlen partnerrel vagy egymással kapcsolatban álló partnerek csoportjával szembeni koncentrációs kockázat kezelésére. A befektetési vállalkozásoknak figyelemmel kell kísérniük és ellenőrizniük kell koncentrációs kockázatukat, és amennyiben a kereskedési könyvi kitettségek egy ügyfél vagy kapcsolt ügyfelek csoportja tekintetében meghaladják az IFR-ben meghatározott határértékeket, az IFR 39. cikkével összhangban szavatolótőke-követelményt teljesítenek, és az IFR 38. cikke szerint haladéktalanul értesítik az illetékes hatóságokat a túllépésről, az érintett egyedi ügyfél és adott esetben a kapcsolt ügyfelek érintett csoportjának nevével.

Az IFR 37. cikke szerint ezek a határértékek összhangban vannak a CRR-ben a nagykockázati kitettségek céljára meghatározott határértékekkel, és a következők:

- A befektetési vállalkozás szavatolótőkéjének 25%-a hitelintézetől vagy befektetési vállalkozástól eltérő egyéni ügyfél vagy kapcsolt ügyfelek csoportja esetében.
- A befektetési vállalkozás szavatolótőkéjének 25%-a vagy 150 millió EUR, ha az egyes ügyfelek hitelintézetek vagy befektetési vállalkozások, vagy ha a kapcsolt ügyfelek csoportja egy vagy több hitelintézetet vagy befektetési vállalkozást foglal magában. Ha azonban a 150 millió EUR magasabb, mint a befektetési vállalkozás szavatolótőkéjének 25%-a, az alkalmazandó határ nem haladhatja meg a befektetési vállalkozás szavatolótőkéjének 100%-át.

2025.december 31-én a Társaság ügyfelekkel, kapcsolt vállalkozásokkal, valamint a kereskedési könyvben szereplő részvény- és kamatlábhoz kapcsolódó instrumentumok kibocsátóival szembeni TCD-kitettsége meghaladta az IFR 37. cikke szerinti megengedett küszöbértékeket, ezért a Társaság a K-CON követelmény hatálya alá tartozott.

Kockázatcsökkentő intézkedések: A Társaság a K-CON követelményt az IFR 37. és 39. cikkének rendelkezései alapján számítja ki. A többi K-faktorhoz hasonlóan a Társaság K-CON-ra vonatkozó tőkekövetelményeit havonta egyszer számítják ki és követik nyomon. Ezenkívül a Társaság mennyiségi Kockázati Étvágy küszöbértékeket állapított meg a K-CON tekintetében, amelyeket a Risk Manager felügyel.

6. Egyéb kockázatok

Működési kockázat (a napi kereskedési forgalmon kívül)

A működési kockázat a nem megfelelő vagy hibás belső folyamatokból, személyekből és rendszerekből, illetve külső eseményekből - beleértve a jogi kockázatot is - eredő veszteségek kockázata. Ez minden üzleti szervezet velejárója, és a Társaság olyan ellenőrzés alapú környezeten keresztül kezeli, amelyben a folyamatokat dokumentálják, a tranzakciókat egyeztetik és nyomon követik. Ezt támogatja a működési kockázati események folyamatos nyomon követése annak biztosítása érdekében, hogy a múltbeli hibák ne ismétlődjenek meg.

A Társaság kidolgozott, bevezetett és fenntartott egy működési Kockázatkezelési Keretrendszert, amely összhangban van a politikával és a tőkekövetelmény-keretrendszer elveivel. A Társaság továbbá további irányelveket és folyamatokat vezetett be, amelyek végrehajtása segíti a működési kockázatnak való kitettség értékelését és kezelését, mint például az üzletmenet-folytonossági és helyreállítási terv. A Társaság elismeri, hogy jelentős veszély fenyegeti azt a képességet, hogy váratlan eseményeket követően folytatni tudja a szokásos üzleti eljárásait. Ezen túlmenően a Társaság nagy mértékben függ az automatikus rendszereitől és folyamataitól. Ennek eredményeképpen helyreállítási tervre van szükség az esetleges katasztrófa kockázatának kezelésére.

A terv céljai a következők:

- a) a működés folytatása, hogy a Társaság kínálhassa szolgáltatásait az ügyfeleknek,
- b) az üzleti tevékenység és a nyilvántartások védelme,
- c) a kockázat és a kitettség ellenőrzésének keretrendszere,
- d) a kockázatok elleni intézkedések.

Az alábbi lista továbbá bemutat néhány, a működési kockázatba tartozó eseménytípus-kategóriát:

- Belső csalások
- Külső csalások
- Foglalkoztatási gyakorlatok és munkahelyi biztonság.
- Ügyfelek, termékek és üzleti gyakorlat.
- A tárgyi eszközökben bekövetkezett kár.
- Üzleti zavarok és rendszerhibák.
- Végrehajtás, szállítás és folyamatirányítás.
- Információtechnológiai („IT”) kockázat

A fentiekon túlmenően IT-kockázat merülhet fel a nem megfelelő információtechnológia és adatfeldolgozás, a nem megfelelő IT-stratégia és -politika, illetve a Társaság információtechnológiájának nem megfelelő használata következtében.

A Társaság célja, hogy az IT-kockázat megvalósulását a lehető legalacsonyabb szintre csökkentse, és ennek megfelelően a Társaság megteszi a szükséges korrekciós intézkedéseket, amikor és amennyiben azt szükségesnek ítéli.

Szabályzatok kerültek bevezetésre a biztonsági mentési eljárásokra, a szoftverkarbantartásra, a hardverkarbantartásra, az internet használatára, a vírusvédelmi folyamatokra, az adatvédelmi eljárásokra és a katasztrófa utáni helyreállításra vonatkozóan, miközben ezt a kockázatot a Társaság IT-részlege folyamatosan figyelemmel kíséri. A Társaság rendszereit ennek megfelelően értékeli, karbantartják és fejlesztik.

A fentiekén túlmenően a Társaság alacsony toleranciát tanúsít az olyan károkkal szemben, amelyek kibertámadásokból vagy belső rosszindulatú cselekményekből erednek, és amelyek érintik az információtechnológiai rendszereit. E tekintetben szorosan figyelemmel kíséri az újonnan bevezetett szabályozási keretrendszer (DORA – Digital Operational Resilience Act) által bevezetett követelményeket. A Társaság hiányelemzési jelentést készített annak érdekében, hogy azonosítsa a DORA követelményeinek teljes körű betartásához szükséges intézkedéseket. A Társaság biztosítja a szükséges lépések megtételét a DORA követelményeinek teljes körű betartása érdekében.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat az a kockázat, amely akkor keletkezik, ha az eszközök és a kötelezettségek lejáratát nem egyezik meg. A nem egyező pozíció potenciálisan növeli a nyereségesseget, de növelheti a veszteségek kockázatát is.

A Társaság eljárásokat alkalmaz az ilyen veszteségek minimalizálása érdekében, például elegendő készpénz és egyéb magas likviditású forgóeszközök fenntartásával, valamint megfelelő mennyiségű lekötött hitelkeret rendelkezésre állásával. A Társaság a Likviditási Kockázatot úgy kezeli, hogy biztosítja, hogy likviditási szintje mindenkor megfelelő maradjon működéséhez viszonyítva, figyelembe véve a pénzügyi szektor általános likviditási feltételeit is. Folyamatosan értékeli és figyelemmel kíséri finanszírozási forrásait a pénzügyi stabilitás fenntartása érdekében. Ezenkívül a Társaság dokumentált eljárásokat alakított ki mind a jelenlegi, mind a jövőbeli likviditási szükségleteinek mérésére és nyomon követésére normál, valamint stresszes körülmények között, lehetővé téve számára, hogy hatékonyan reagáljon a potenciális likviditási kihívásokra.

Az IFR 43. cikke szerint a Társaságnak a rögzített általános költségigényének legalább egyharmadával megegyező alapvető likviditási követelményt kell fenntartania. A Társaság 2025. december 31-én teljesítette a likviditási követelményt.

A Társaság jelenlegi működési helyzete alapján a Likviditási Kockázat nem tekinthető jelentősnek, mivel a Társaság magas készpénzgegyenlegeket tart fenn olyan bankoknál, amelyek megfelelnek az IFR 43. cikk (1) bekezdésének 3. pontja szerinti likvid eszközök kritériumainak.

Reputációs kockázat

A Társaság működésével kapcsolatos (akár igaz, akár hamis) negatív hírverésből eredő hírnévvesztés kockázata a Társaság ügyfélkörének és bevételeinek csökkenéséhez, valamint a Társasággal szembeni jogi eljárásokhoz vezethet.

A Társaság tudatában van annak, hogy a működése egy igényes iparágban, számos versenytárral együtt, a hírnevet érintő kockázatokkal járhat. A súlyos incidensek előfordulásának lehetősége korlátozott, mivel a Társaság minden tőle telhetőt megtesz annak érdekében, hogy az ügyfeleinek magas színvonalú szolgáltatásokat nyújtson. Emellett a Társaság igazgatósági tagjai és felső vezetése olyan tapasztalt szakemberekből áll, akiket az iparágban elismertek az integritásuk és erkölcsösségük alapján, és mint ilyenek, hozzáadott értéket képviselnek a Társaság számára. Ezen túlmenően a Társaság rendelkezik az esetleges ügyfélpanaszok kezelésére vonatkozó irányelvekkel és eljárásokkal annak érdekében, hogy az ügyet időben kezelje, és az adott körülmények között a lehető legjobb segítséget és szolgáltatást nyújtsa.

Megfelelési kockázat

A megfelelési kockázat a törvények, szabályzatok, előírások, szabályzatok, előírt gyakorlatok, belső politikák és eljárások vagy etikai normák megsértéséből vagy be nem tartásából eredő jelenlegi és várható nyereség- vagy tőkekockázat. Ez a kockázat a Társaságot pénzügyi veszteségnek, pénzbírságoknak, polgári jogi pénzbüntetéseknek, kártérítés megfizetésének és szerződések érvénytelenítésének teszi ki. A megfelelési kockázat a reputáció romlásához, a Vállalat értékének csökkenéséhez, korlátozott üzleti lehetőségekhez, a terjeszkedési potenciál csökkenéséhez és a szerződések érvényesítésének ellehetetlenüléséhez vezethet. Ezen túlmenően a lényeges megfelelési kockázatok a szabályozási, illetve a pénzmosási és terrorizmusfinanszírozási kockázatok felerősödését is maguk után vonhatják. A Társaság a vonatkozó jogszabályok és a CySEC által kiadott irányelvek követelményei alapján dokumentált eljárásokkal és irányelvekkel rendelkezik. Az ezen eljárásoknak és irányelveknek való megfelelést a Társaság belső ellenőrei tovább értékelik és felülvizsgálják, és a fejlesztési javaslatokat az ügyvezetés hajtja végre. A belső ellenőrök legalább évente értékelik és tesztelik a Társaság belső ellenőrzési keretrendszerének hatékonyságát.

Ezenfelül a Pénzmosás és Terrorizmusfinanszírozás kockázata elsősorban arra a kockázatra utal, hogy a Társaságot pénzmosásra és/vagy terrorizmus finanszírozására használhatják fel. A Társaság szabályzatokat, eljárásokat és ellenőrzéseket vezetett be a Pénzmosás és Terrorizmusfinanszírozás kockázatának mérséklése érdekében. Többek között ezek a szabályzatok, eljárások és ellenőrzések a következőket tartalmazzák:

- kockázatalapú megközelítés alkalmazása, amely konkrét intézkedéseket és eljárásokat foglal magában annak értékelésére, hogy miként lehet a leghatékonyabban és legmegfelelőbbben azonosítani és kezelni a Társaságot érintő Pénzmosás és Terrorizmusfinanszírozás kockázatát.

- megfelelő Ügyfél-átvilágítási és Azonosítási Eljárások alkalmazása az ügyfelek értékelt Pénzmosás és Terrorizmusfinanszírozás kockázatával összhangban.
- bizonyos minimális minőségi és területi követelmények meghatározása az egyes ügyféltípusokhoz szükséges azonosítási adatok tekintetében (azaz független és megbízható forrásokból származó dokumentumok, harmadik féltől származó információk, dokumentumokkal alátámasztott bizonyítékok).
- további adatok és információk beszerzése az ügyfelektől, ahol ez megfelelő és releváns, tevékenységeik és vagyonuk forrásának megfelelő és teljes megértése, valamint egy adott Üzleti Kapcsolatból vagy Eseti Tranzakcióból eredő fokozott kockázat hatékony kezelése érdekében.
- a magas kockázatú Ügyfelek tranzakcióinak és tevékenységeinek folyamatos nyomon követése, ahol alkalmazandó.
- annak biztosítása, hogy a Társaság személyzete megfelelő képzésben és támogatásban részesüljön.

A vizsgált év során a Társaság fenntartotta a Pénzmosásra és Terrorizmusfinanszírozásra vonatkozó szabályzatait, eljárásait és ellenőrzéseit, és többek között részleteket és további információkat nyújtott a fent említett pontokkal kapcsolatban.

A vizsgált év során a belső ellenőr és a pénzmosás elleni megfelelőségi tisztviselő, valamint a Compliance Csapat helyszíni ellenőrzéseket és dokumentumalapú felülvizsgálatokat végzett annak érdekében, hogy értékelje a Társaság AML szabályozási keretrendszernek való megfelelését. Az ellenőrzéseket követően a fent említettek ajánlások listáját nyújtották a Társaság számára az AML-megfelelőségi területek fejlesztésére vonatkozóan. A Társaság célja, hogy a Pénzmosás és Terrorizmusfinanszírozás kockázatának megvalósulását a lehető legalacsonyabb szintre csökkentse, és ennek megfelelően a Társaság részletesen felülvizsgálta és megvizsgálta a belső ellenőr pénzmosás elleni kérdésekkel kapcsolatos ajánlásait, és szükség esetén megteszi a megfelelő korrekciós intézkedéseket és lépéseket.

Végül a Társaság figyelemmel kíséri az alkalmazandó adószabályozások alakulását. A ciprusi adóreform által bevezetett legutóbbi változásokat követően várhatóan 2026-tól a Társaság magasabb adóterheket fog viselni a nyereség után a társasági adókulcs emelkedése miatt. Más adóváltozások várhatóan nem lesznek közvetlen hatással a Társaság működésére.

Geopolitikai Kockázat

A geopolitikai kockázat a kedvezőtlen geopolitikai körülményekből vagy fejleményekből eredő veszteség kockázatát tükrözi. A 2025-ös év a világ számos régiójában, köztük Izraelben és a Közel-Keleten magas geopolitikai instabilitással járt, a helyzet pedig tovább romlott 2026 első negyedében az Izrael és az USA egyik oldalról, valamint Irán másik oldalról történő konfliktusának fokozódása miatt. A konfliktusok jelentős volatilitást okoztak a globális energiapiacokon, valamint fennakadásokat az olaj- és gázellátásban, ami hozzájárult a nyersanyagárak körüli fokozott bizonytalansághoz és az esetleges inflációs nyomáshoz.

Szélesebb körű következmények figyelhetők meg a pénzügyi piacokon és a globális ellátási láncokban is, különösen az energia- és szállítási szektorokat érintve, mivel a kulcsfontosságú hajózási útvonalak körüli fokozott geopolitikai feszültségek növelik a piaci bizonytalanságot.

A vállalatok számára kihívást jelenthetnek az ellátási láncok zavarai, a magasabb energia- és nyersanyagköltségek, valamint a működési és pénzügyi tervezés fokozott bizonytalansága.

A jelenlegi válság pénzügyi hatása a világgazdaságra és az általános üzleti tevékenységekre ebben a szakaszban nem becsülhető meg ésszerű bizonyossággal, a konfliktus gyors fejlődése és a kimenetel megbízható előrejelzésének lehetetlenségéből eredő magas szintű bizonytalanság miatt.

A Társaság vezetősége figyelemmel kíséri azokat a geopolitikai fejleményeket, amelyek hatással lehetnek a Társaság működésére és kockázati profiljára, és készen áll minden szükséges intézkedés megtételére, ahol és amennyiben alkalmazhatónak ítélik. A Társaságnak nincs közvetlen kitettsége a Közel-Kelet felé, ezért nem számít közvetlen hatásra. Bár a Társaságnak nincs közvetlen kitettsége, a konfliktusok továbbra is negatív hatásokat gyakorolhatnak a világgazdaságra. Az emelkedő energiaárak, a devizaárfolyamok ingadozása, a pénzügyi piacok fokozott volatilitása, az ellátási láncok zavarai és az erősödő inflációs nyomás közvetetten befolyásolhatják a Társaság működését. A közvetett hatások a válság mértékétől és időtartamától függenek, és továbbra is bizonytalanok maradnak.

A vezetőség figyelembe vette a Társaság egyedi körülményeit és kockázati kitettségeit, és arra a következtetésre jutott, hogy nincs jelentős hatás a Társaság pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére és cash flow helyzetére. Az események várhatóan nem gyakorolnak azonnali lényeges hatást az üzleti működésre. A vezetőség továbbra is szorosan figyelemmel kíséri a helyzetet, és felméri a kockázati kitettséget, a tőke megfelelés és a likviditástervezés esetleges újraértékelésének szükségességét, amennyiben a hatások elhúzódnak.

Hitelkockázat

A Társaság az alábbi típusú Hitelkockázatoknak van kitéve:

- **Ügyfélkockázat** – akkor merül fel, amikor a Társaság az ügyfél megfelelő fedezete nélkül hajt végre ügyfélmegbízást.
- **Bankkockázat** – a Társaság potenciális veszteségei, amelyeket annak a banknak a csődje okoz, ahol saját és ügyfélpénzeit/eszközeit tartja.
- **Partnerkockázat** – olyan potenciális veszteségek, amelyek abból erednek, hogy egy partner az eszközök mozgásának megkezdése után nem hajlandó teljesíteni kötelezettségeit (nem fizeti vissza az összeget vagy nem szállítja le a Társaságnak járó részvényeket, azaz nem teljesíti kötelezettségeit). A kockázat megegyezik a partner által

a Társaságnak fizetendő, de meg nem fizetett pénzüsszeggel vagy részvények értékével, plusz az esetleges behajtási költségekkel.

A Társaság folyamatokat és eljárásokat alkalmaz a fent említett Hitelkockázati típusok azonosítására, mérésére, nyomon követésére és ellenőrzésére, amelyek az ügyfelekkel és partnerekkel folytatott kereskedési tevékenységeiből erednek, akikkel a Társaság napi pénzügyi kereskedési és befektetési tevékenységei során együttműködik.

Kamatkockázat

A kamatkockázat annak a kockázata, hogy a pénzügyi instrumentumok (beleértve a devizákat is) értéke a piaci kamatlábak változásai miatt ingadozik. A Társaság kamatkockázatnak van kitéve a bankbetétei, valamint az overnight nyitva maradó származtatott pénzügyi instrumentumokra felszámított kamatok tekintetében.

A Társaság figyelemmel kíséri a kamatlábak ingadozását, és a releváns kamatlábak változásai alapján megteszi a szükséges fedezeti intézkedéseket, ahol és amennyiben alkalmazható.

7. Szavatolótőke

Az IFR-ben és az IFD-ben rögzített, befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális keretrendszert úgy alakították ki, hogy az hűen tükrözze a befektetési vállalkozások tevékenységének jellegét, méretét és összetettségét. Az IFR/IFD keretrendszer egyik kulcsfontosságú jellemzője a befektetési vállalkozásokra vonatkozó, egyszerűbb és testreszabottabb tőkekövetelmények bevezetése.

Az IFR szabályai szerint a befektetési vállalkozások kötelesek az elsődleges alapvető tőkéjük (CET1), kiegészítő alapvető tőkéjük (AT1) és járulékos tőkéjük (Tier 2) összegéből álló szavatoló tőkét fenntartani, és mindenkor meg kell felelniük az alábbi feltételek mindegyikének:

- a) Az elsődleges alapvető tőke a minimális tőkekövetelmények legalább 56%-a.
- b) Az elsődleges alapvető tőke és a kiegészítő elsődleges tőke a minimális tőkekövetelmények legalább 75%-a.
- c) Az elsődleges alapvető tőke, a kiegészítő elsődleges alapvető tőke és a járulékos tőke a minimális tőkekövetelmények legalább 100%-ának megfelelő összeg.

2025. december 31-én a Társaság szavatolótőkéje, amely az elsődleges alapvető tőkéből áll, 4.100 ezer EUR-t tett ki.

Az alábbi 3. táblázat a Társaság szavatolótőkéjének 2025. december 31-i összetételét mutatja be, a 4. táblázat pedig azt, hogy ezek a szavatolótőkék hogyan egyeztethetők össze a Társaság ezen időpontra vonatkozó auditált mérlegével, és a befektetési vállalkozások felügyeleti jelentése és közzététele tekintetében az IFR alkalmazására vonatkozó végrehajtás-technikai standardok megállapításáról szóló (EU) 2021/2284 bizottsági végrehajtási rendeletben meghatározott formátum szerint készültek.

3. táblázat: EU IF CC1.01 sablon - A szabályozói szavatolótőke összetétele

		(a)	(b)
		Összegek (ezer EUR)	Forrás az auditált pénzügyi beszámolóban szereplő mérleg hivatkozási számai/betűi alapján (kereszthivatkozás az EU IF CC2-re) - Alábbi 4. táblázat
Elsődleges alapvető tőke (CET1): eszközök és tartalékok			
1	SZAVATOLÓTŐKE	4.100	
2	ALAPVETŐ TŐKE	4.100	
3	ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE	4.100	
4	Teljesen befizetett tőkeeszközök	1.295	1. hivatk. (Saját tőke)
5	Részvényfelár	1.575	Hivatkozás 2. (Saját tőke)
6	Eredménytartalék	1.286	Hivatkozás 3. (Saját tőke)

10	A CET1 prudenciális szűrők miatti módosításai	(5)	
27	CET1: Egyéb tőkeelemek, levonások és módosítások	(51)	3. hivatk. (Eszközök) & 5. hivatk. (Eszközök)
28	KIEGÉSZÍTŐ ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE	-	
40	JÁRULÉKOS TŐKE	-	

4. táblázat: EU IF CC2 sablon: Szavatolótőke: a szabályozói szavatolótőke és az auditált pénzügyi beszámolók mérlegének egyeztetése

A pénzügyi év végén 2025. december 31-én (000 €)		a	c
		Az auditált pénzügyi beszámolók szerinti mérleg	Kereszthivatkozás az EU IF CC1-re - Alábbi 2. táblázat
Eszközök - eszközosztályok szerinti bontás az auditált pénzügyi beszámolóknak szereplő mérleg szerint			
	Összes eszköz	4.319	
	Amely:		
1	CYSEC Befektetőkártalanítási Alap (a Kereskedelmi és egyéb követelések része)	41	27. hivatk.
2	Kiegészítő készpénzpuffer (a Készpénz és készpénz-egyenértékesek része)	10	27. hivatk.
Kötelezettségek - Az auditált pénzügyi beszámolóknak szereplő mérleg szerinti kötelezettségcsoportok szerinti bontás			
	Összes kötelezettség	163	
Saját tőke			
	Saját tőke összesen	4.156	
	Amely:		
1	Alaptőke	1.295	Hivatkozás 4.
2	Résztvényfelár	1.575	Hivatkozás 5.
3	Eredménytartalék	1.286	Hivatkozás 6.

Amint az alábbi 5. táblázatban látható, 2025. december 31-én a Társaság CAD-aránya 546,68% volt, ami messze meghaladta a minimálisan előírt 100%-os küszöbértéket, és 3.350 ezer eurós tőkefelesleggel rendelkezett.

5. táblázat: Tőketöbblet/arány

2025 december 31.	(€'000)
Tőke	
Elsődleges alapvető tőke (a)	4.100
Kiegészítő alapvető tőke (b)	-
Járolékos tőke (c)	-
Szavatolótőke összesen (d = a + b + c)	4.100
Szavatolótőke-követelmény	
K-faktorra vonatkozó követelmény (e)	626
Állandó általános költségigény (f)	519
Állandó minimális tőkekövetelmény (g)	750
Minimális szavatolótőke-követelmény (h = higher of e, f, g)	750
Tőketöbblet/arány	
Tőketöbblet (d - h)	3.350
Tőkemegfelelési mutató (d / h)	546,68%

8. Javadalmazási politika

A Társaság javadalmazási politikájában alkalmazott elvek arányban állnak a Társaság méretével, belső szervezetével, valamint tevékenységeinek jellegével, hatókörével és összetettségével, miközben megfelelnek az alkalmazandó jogszabályi rendelkezéseknek.

8.1 Javadalmazási rendszer

A Társaság javadalmazási rendszere az alkalmazandó jogszabályok követelményeit alkalmazza annak biztosítása érdekében, hogy mind az „ügyvezető vezetés”, mind az egyéb alkalmazottak javadalmazása az alábbiak kombinációjához kapcsolódjon: (i) a munkavállaló teljesítményének értékelése; (ii) az érintett üzleti egység, amelyben dolgozik; valamint (iii) a Társaság általános teljesítménye, annak érdekében, hogy minden munkavállaló az alkalmazandó jogszabályok által lehetővé tett mértékben ösztönözve legyen a Társaság fő üzleti céljainak elérésére.

Az egyik legfontosabb figyelembe vett tényező a bónuszjuttatás és a teljesítményalapú javadalmazás közötti megfelelő kapcsolat biztosítása, miközben egyidejűleg garantált, hogy az alapfizetések szintje ne kerüljön mesterségesen alacsony szintre meghatározásra. Az alkalmazott javadalmazási mechanizmusok jól ismert vezetési és humánerőforrás-eszközök, amelyek figyelembe veszik a személyzet készségeit, releváns szakmai tapasztalatát és teljesítményét, miközben támogatják a Társaság hosszú távú üzleti céljait.

Ezenkívül a Javadalmazási Politika nemsemlleges (azaz nincs nemek közötti bérkülönbség).

Figyelembe véve azt az iparágat, amelyben a Társaság működik, valamint üzleti modelljét, a javadalmazási mechanizmusok célja az esetleges üzletviteli és összeférhetlenségi kockázatok megelőzése, amelyek hátrányosan érinthetnék a Társaság ügyfeleinek érdekeit, valamint annak biztosítása, hogy a Társaság megfelelően kezelje az esetleges kapcsolódó fennmaradó kockázatokat.

A Társaság javadalmazási rendszere figyelembe veszi a rendkívül versenyképes ágazatot, amelyben a Társaság működik, valamint azt a jelentős erőforrás-mennyiséget, amelyet a Társaság minden egyes munkavállalóba befektet.

Általános szabályként a változó javadalmazási modellek kialakításakor minőségi kritériumokat vezetnek be annak érdekében, hogy ösztönözzék a munkavállalókat az ügyfelek legjobb érdekeinek megfelelő eljárásra, valamint az esetleges releváns összeférhetlenségek mérséklésére, ha nem teljes megszüntetésére.

A Társaság biztosítja, hogy az ellenőrzési funkciókat ellátó alkalmazottak függetlenek legyenek az általuk felügyelt üzleti egységektől, megfelelő hatáskörrel rendelkezzenek, és megfelelő díjazásban részesüljenek a képzett és tapasztalt munkavállalók vonzása érdekében, valamint a feladataikhoz kapcsolódó célok elérésével összhangban.

A Társaság biztosítja, hogy javadalmazási rendszere összhangban legyen a megfelelő és hatékony kockázatkezeléssel, és azt elősegítse, valamint ne ösztönözzön olyan kockázatvállalást, amely meghaladja a Társaság által tolerált kockázati szintet.

A fix vagy változó javadalmazás kiszámításához használt pénzügyi teljesítményértékelések a nyereségen, valamint az ilyen javadalmazásban részesülő munkavállaló által a Társaság által időről időre meghatározott minőségi kritériumoknak való megfelelésen alapulnak. A Társaság továbbá biztosítja, hogy teljes javadalmazási rendszere összhangban legyen a Társaság üzleti stratégiájával, céljaival, értékeivel és hosszú távú érdekeivel. Amennyiben a Társaság veszteséget szenved el, általános elvárás, hogy ne kerüljön sor változó javadalmazás kifizetésére.

A különböző javadalmazási elemek:

a. Alapberek (rögzített javadalmazás)

A rögzített javadalmazás a különböző munkakörök/szerepek esetében az egyes munkakörök funkcionális követelményeitől függően változik, és olyan szinten kerül megállapításra, amely tükrözi az egyes munkakörök/szerepek betöltéséhez szükséges képzettségi szintet, szakmai tapasztalatot, elszámoltathatóságot és felelősséget. Annak biztosítása érdekében, hogy a Társaság javadalmazási politikája összhangban legyen a Társaság üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és hosszú távú érdekeivel, valamint hogy összhangban legyen a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, és elősegítse azt, a Társaság a személyzet javadalmazásának három kategóriáját különbözteti meg: Legjobban keresők, Közepesen keresők és Normál keresők, az alábbiak szerint:

- Legjobban keresők: Magában foglalja a felső vezetést (az ügyvezető és az ügyviteli igazgatókat), valamint azokat a kockázatvállalókat, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatással van a Társaság kockázati profiljára (többek között a megfelelési funkció és a kockázatkezelési funkció vezetőjét).
- Közepesen keresők: Ide tartoznak az egyes osztályok vezetői és a vezető beosztású munkavállalók, akiket a szolgálati idejük, tudásuk és a rájuk bízott feladatokkal kapcsolatos tapasztalatuk alapján vezető beosztásúnak minősítenek
- Normál keresők: Ide tartozik az összes többi munkavállaló.

b. Teljesítményalapú bónuszrendszer és jutalékok (változó javadalmazás)

A változó javadalmazás célja annak biztosítása, hogy a teljes javadalmazás versenyképes szinten maradjon, és hogy a személyzetet a teljesítményéért jutalmazza, miközben igazodik a részleg és/vagy a Társaság teljesítményéhez. Figyelembe vesszük az alábbi egyéb tényezőket is:

- A Társaság pénzügyi életképessége
- Annak az államnak az általános pénzügyi helyzete, amelyben a Társaság működik, és
- A munkavállaló személyes céljai (mint például a személyes fejlődés, a szabályozási követelményeknek való megfelelés — beleértve a „best execution policy”-t és más, az ügyfél legjobb érdekét szolgáló védelmi szabályzatokat —, a rendszerek és ellenőrzések, az elkötelezettség és a munkamorál).

A változó javadalmazási elemet elsősorban az alapbéren felüli kiegészítő pénzbeli kifizetés formájában kell odaítélni, ugyanakkor nem fizethető javadalmazás halasztási megállapodás alapján (megszolgált vagy meg nem szolgált részekkel).

A Társaság elismeri, hogy a munkavállaló változó javadalmazásra való jogosultságának eldöntéséhez használt minőségi kritériumok jellege a munkavállaló által betöltött funkciótól függően változik.

- Megfelelő arányokat állapított meg a teljes javadalmazás fix és változó összetevői között, és biztosítja, hogy ezek az összetevők megfelelően kiegyensúlyozottak legyenek. A változó összetevő nem haladja meg a teljes éves javadalmazás fix összetevőjének 100%-át a felső vezetés, valamint a Front és Back Office részlegek esetében. Más funkciók esetében a maximális küszöbérték 25%.
- Kialakított bizonyos változó javadalmazási rendszereket a Front Office (Értékesítési és megtartási) osztályon dolgozó munkavállalók számára. A Társaság ügyfelei számára esetlegesen hátrányos kockázati összeférhetlenség előfordulásának nagyobb kockázata miatt a Front Office pozícióira vonatkozóan külön iránymutatásokat adunk ki.
- bizonyos változó javadalmazási rendszereket vezetett be a Back Office Osztályon dolgozó Munkavállalók számára, akik rendkívüli teljesítmény esetén szintén jogosultak változó javadalmazásra.
- Úgy döntött, hogy az egyéb funkciókban (pl. megfelelés, pénzügy és számvitel, HR stb.) dolgozó munkavállalók csak rendkívüli teljesítmény alapján jogosultak változó javadalmazásra az alábbi elvek alapján:
 - Annak kivételesnek kell lennie, és nem haladhatja meg a teljes éves fizetés 25%-át
 - Arra a felső vezetés tesz javaslatot, és a megfelelési tisztviselő vizsgálja felül
 - A munkavállaló meghatározott időszak alatt nyújtott általános teljesítménye alapján adható, kivételes esetben havonta, normál esetben pedig évente
 - Semmilyen esetben nem okozhat összeférhetlenséget a munkavállalóval és a Társasággal vagy a Társaság ügyfeleivel szemben, és nem ösztönözheti a munkavállalót arra, hogy a feladatain és a felelősségi körén kívül cselekedjen.

c. Nyugdíjalap

Az önkéntes nyugdíj- és nyugdíjbiztosítási rendszerek betegség vagy halál esetén alapbiztosítást, nyugdíjba vonuláskor pedig megfelelő nyugdíjkifizetést garantálnak a munkavállalóknak. Általánosságban elmondható, hogy a munkavállalók a foglalkoztatás 7. hónapjától kezdve jogosultak nyugdíjbiztosító társaságnál meghatározott járulékfizetési programban részt venni, és a Társaság jellemzően a nyugdíjjárulék 5%-át fizeti.

d. Egyéb juttatások

Az egyéb juttatások (céges telefon, céges autó, kuponok stb.) odaítélése az egyéni munkaszerződések és a helyi piaci gyakorlat alapján történik.

e. Végkielégítés

A végkielégítéseket a vonatkozó munkaügyi törvényeknek megfelelően kell kifizetni.

8.2 Teljesítményértékelés

A Társaság a megfelelési osztálya és a személyzeti osztálya révén az egyes üzleti egységek számára kidolgozott minőségi mutatókon alapuló teljesítményértékelési módszert alkalmaz.

Az értékelés a következőképpen történik:

- Minden hónap, negyedév és/vagy év elején minőségi célokat határoznak meg (az egyes részlegeket különböző időszakokban értékelik), amelyek meghatározzák, hogy a következő időszakban mit várnak el a Társaság funkcióitól, részlegeitől és az egyénektől.
- Teljesítményellenőrzések és visszajelzések: A vezetők támogatást és visszajelzést adnak az érintett munkatársaknak a meghatározott időszakokban, a napi tevékenységek során, illetve a hivatalos vagy informális teljesítményértékelések során. A cél az, hogy segítsék a munkatársakat a készségeik és kompetenciáik fejlesztésében.

8.3 A kulcsfontosságú személyek és az igazgatók javadalmazása

A kockázatvállalók és az ellenőrzési funkciókat ellátó alkalmazottak javadalmazását az Igazgatóság hagyja jóvá, amely legalább évente azonosítja azokat az alkalmazottakat, akik a Társaság nevében lényeges kockázatokat vállalhatnak:

- Pénzügyi eszközökkel foglalkozó munkavállalók
- A kockázatvállalási korlátok betartását ellenőrző munkavállalók
- A kockázatkezelési és megfelelési funkció vezető tisztségviselői
- A Társaság kockázati profiljára jelentős hatást gyakorló egyéb munkavállalók.

A 2025. december 31-én véget ért évben a Társaság azon munkatársainak javadalmazását, akiknek a tevékenysége lényeges hatással volt a Társaság kockázati profiljára, a következő táblázat elemzi:

2025. dec. 31.	Kedvezményezett száma	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás
		€000		
A felső vezetés ²	4	177	-	177
A személyzet azon tagjai, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára ³	7	314	56	370
Összesen	11	491	56	547

A Társaság kockázatt vállalóinak rögzített javadalmazása, amint az a fenti táblázatban szerepel, magában foglalja a bruttó fizetéseket és a Társaság által ezen alkalmazottaknak fizetett teljes hozzájárulásokat (beleértve a gondoskodási alaphoz, a munkavállalói egészségügyi rendszerhez és a társadalombiztosításhoz való hozzájárulásokat), a bónuszok kivételével, mivel azok a változó javadalmazás részét képezik. Továbbá a Társaság nem ügyvezető igazgatói tekintetében az év során részükre kifizetett díjak a rögzített javadalmazásuk részét képezik.

2025. folyamán a Társaság nem fizetett vagy ítélte oda nem pénzbeli változó javadalmazást, halasztott javadalmazást, végkielégítést vagy garantált változó javadalmazást. Nem volt olyan halasztott javadalmazás vagy végkielégítés sem, amelyet a korábbi időszakokban ítéltek oda, és amelyet 2025. folyamán fizettek ki.

² A felső vezetés az ügyvezető és a nem ügyvezető igazgatókat foglalja magában.

³ Ebbe a kategóriába tartoznak az ügyfélszolgálati/értékesítési osztály, a fogadási és az átviteli és végrehajtási osztály vezetői, a megfelelési és kockázatkezelő, a pénzmossás elleni megfelelési felelős, a back office osztály, az adatvédelmi informatikai vezető, valamint az üzemeltetési és humánerőforrás-menedzser.

9. I. Függelék: Az igazgatóság által jóváhagyott kockázati nyilatkozat

Amint már említésre került, a kockázati hajlandóság az a kockázati szint és kockázattípus, amelyet egy vállalat képes és hajlandó vállalni a kitettségei és üzleti tevékenységei során, figyelembe véve üzleti célkitűzéseit és az érdekelttekkel szembeni kötelezettségeit. A kockázati hajlandóságot általában mennyiségi és minőségi eszközökkel egyaránt kifejezik, és figyelembe kell venni a szélsőséges feltételeket, eseményeket és kimeneteket. A kockázatvállalási hajlandóságnak emellett tükröznie kell a nyereségre, a tőkére és a finanszírozásra/likviditásra gyakorolt potenciális hatást.

A Társaság alacsony kockázati hajlandósággal rendelkezik a befektetések, valamint az üzleti és működési tevékenységek irányítása tekintetében. A Társaság kockázatvállalási hajlandósági nyilatkozatot fogadott el, amelyet az igazgatótanács hagyott jóvá, hogy a döntéshozók számára iránymutatást nyújtson az üzleti tervek és a szabályozói válaszok megfogalmazásában. A megfelelő kockázatvállalási hajlandósági keretnek (RAF) lehetővé kell tennie a kockázati kapacitás, a kockázatvállalási hajlandóság, a kockázati korlátok és a kockázati profil figyelembevételét az üzletágak és a jogi személyek esetében, a csoport kontextusában. A kockázatvállalási hajlandóság keretrendszerét úgy határozzák meg, mint azt az átfogó megközelítést, beleértve az irányelveket, folyamatokat, ellenőrzéseket és rendszereket, amelyekeken keresztül a kockázatvállalási hajlandóságot megállapítják, kommunikálják és nyomon követik. Tartalmaz egy kockázatvállalási nyilatkozatot, kockázati limiteket, valamint a kockázatvállalási keretrendszer végrehajtását és nyomon követését felügyelő személyek szerepének és felelősségi körének vázlatát.

A RAF figyelembe veszi a pénzügyi intézményt érintő lényeges kockázatokat, valamint az intézmény hírnevét a kötvénytulajdonosokkal, a betétesekkel, a befektetőkkel és az ügyfelekkel szemben. A RAF összhangban van a Társaság stratégiájával. Ennek megfelelően a Kockázatvállalási Nyilatkozat (RAS) az azon összesített kockázati szint és kockázattípusok írásbeli megfogalmazása, amelyeket egy pénzügyi intézmény kész elfogadni vagy elkerülni üzleti céljainak elérése érdekében. Ez a nyilatkozat magában foglal minőségi (kvalitatív) megállapításokat és számszerűsített (kvantitatív) mutatókat is, amelyek – a szükségességhez mérten – az eredményre, a tőkére, a kockázati mutatókra, a likviditásra és egyéb releváns mérőszámokra vonatkoztatva jelennek meg. Kiterjed továbbá a nehezebben számszerűsíthető kockázatokra is, mint például a hírnév- és a magatartási kockázatokra, valamint a pénzmosásra és az etikátlan gyakorlatokra. Emellett a kockázati cél (risk target) a Társaság optimális pozicionálása a kockázatvállalási hajlandóságon belül. Minden stratégiai és taktikai célhoz meghatározott hozam és bizonyos szintű kockázat társul; a célkitűzés pedig az a szint, amelyet a Társaság mindkettő tekintetében el kíván érni.

A kockázati célérték elérése után ez az a küszöbérték, amikor a vállalat intézkedéseket fog hozni annak érdekében, hogy a kockázatot a kockázati hajlandóságon belülre hozza vissza. Ez jelentheti a kockázat leépítését, fedezeti ügyleteket, a monitoring fokozását, tőkepótlást,

tartalékok növelését vagy bármilyen más hitelkockázat-csökkentő intézkedést. Kockázati limit a Társaság kockázattvállalási hajlandósági területen belüli maximális kockázata.

Továbbá a kockázattűrő képesség azt a kockázati szintet jelenti, amelynek vállalására egy szervezet hajlandó és képes, figyelembe véve a Társaság pénzügyi erejét, jellegét, méretét és összetettségét, likviditását, valamint azokat a fizikai erőforrásokat, amelyek szükségesek a kockázatok megfelelő kezeléséhez. A kockázati kapacitás pedig azt a maximális kockázati szintet jelenti, amelyet a pénzügyi intézmény a rendelkezésre álló erőforrásai mellett még vállalni tud anélkül, hogy megsértené a szabályozói tőke- és likviditási követelmények által meghatározott korlátokat, figyelembe véve az operatív környezetet (pl. technikai infrastruktúra, kockázatkezelési képességek, szakértelem), valamint a betétesekkel, biztosítottakkal, részvényesekkel, kötvénytulajdonosokkal és egyéb ügyfelekkel, érintettekkel szembeni – többek között magatartási szempontból fennálló – kötelezettségeket. Amint a kockázati cél elérése megtörténik, az a küszöb, amelynél a Társaság intézkedéseket kezd tenni a kockázat kockázati hajlandóságon belüli visszaterelése érdekében. Ez történhet például a kockázat leépítésével, fedezeti ügyletek kötésével, a megfigyelés fokozásával, tőkeemeléssel, tartalékképzéssel vagy más hitelkockázat-mérséklő intézkedésekkel. A kockázati limit a Társaság által a kockázati hajlandóság keretein belül még maximálisan elfogadható kockázati szintet jelenti.

A Társaság kockázattűrő képessége az a maximálisan megengedett jelentős kitettség, amelynek a Társaság ki van téve, és amely mellett képes fenntartani a megfelelő többlétezt, és amely továbbra is megfelel a tőkekövetelményeknek. A kockázati hajlandóság kialakításakor a Társaság a következő megközelítést követi annak érdekében, hogy biztosítsa a különböző érdekelt felek nézőpontjainak és kockázattípusainak figyelembevételét:



10.II. függelék: A Társaság által kibocsátott saját eszközök főbb jellemzői

		<i>Elsődleges alapvető tőke</i>
1	Kibocsátó	ICFD Limited
2	Egyedi azonosító (jogi személy azonosítója)	N/A
3	Nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatal	Zártkörű kibocsátás
4	Az eszközre irányadó jog(ok)	Ciprusi jog
5	Eszköz típusa (a típusokat az egyes joghatóságok határozzák meg)	Törzsrészesvények
6	Szabályozói tőkében elismert összeg	2.870k €
7	Eszköz névleges összege	1.295k €
8	Kibocsátási ár	Vegyes rendelkezések
9	Visszavásárlási ár	N/A
10	Számviteli besorolás	Saját tőke
11	Eredeti kibocsátás napja	07/09/2009 1.000.000 részesvény 07/07/2011 120.000 részesvény 27/06/2017 100.000 részesvény 31/08/2018 75.000 részesvény
12	Lejárat nélküli vagy lejáratlalt	Lejárat nélküli
13	Eredeti lejárat napja	Nincs lejárat
14	Kibocsátói lehvás előzetes felügyeleti jóváhagyással	N/A
15	Választható lehvási időpont, feltételes lehvási időpontok és visszaváltás összege	N/A
16	Adott esetben a későbbi lehvási dátumok	N/A
	<i>Kuponok / osztalékok</i>	N/A
17	Rögzített vagy lebegő osztalék/kupon	Lebegő
18	Kupon kamatláb és bármely kapcsolódó index	N/A
19	Osztalékfizetést felfüggesztő rendelkezés megléte	Nem
20	Teljesen diszkrecionális, részben diszkrecionális vagy kötelező (az időzítés tekintetében)	Teljesen mértékben diszkrecionális
21	Teljesen diszkrecionális, részben diszkrecionális vagy kötelező (az összeg tekintetében)	Teljesen mértékben diszkrecionális
22	Visszavásárlásra való ösztönzés vagy más ösztönző megléte	N/A
23	Nem összesített vagy összesített	N/A
24	Átváltoztatható vagy nem átváltoztatható	Nem átváltoztatható
25	Ha átváltoztatható, az átváltoztatás kiváltó oka(i)	N/A
26	Ha átváltoztatható, akkor részben vagy egészben	N/A
27	Ha átváltoztatható, az átváltási arány	N/A
28	Ha átváltoztatható, kötelező vagy választható átváltoztatás	N/A
29	Ha átváltoztatható, adja meg az eszköz típusát, amelyre átváltoztatható	N/A
30	Ha átváltoztatható, adja meg az eszköz kibocsátóját, amelyre átváltozik	N/A
31	Leírási jellemzők	Nem
32	Leírás esetén a leírás kiváltó oka(i)	N/A
33	Leírás esetén: teljes vagy részleges	N/A
34	Leírás esetén: végleges vagy ideiglenes	N/A
35	Ideiglenes leírás esetén a leírási mechanizmus leírása	N/A
36	Nem megfelelő átadott funkciók	Nem
37	Ha igen, adja meg a nem megfelelő jellemzőket	N/A
38	Link az eszköz teljes feltételrendszeréhez (útbaigazítás)	N/A