

Polskie tłumaczenie tego dokumentu służy jedynie wygodzie. W przypadku sprzeczności, obowiązuje [angielska wersja](#).



iCFD Limited

Filar III – Ujawnienia 2025

Ujawnienia zgodnie z częścią szóstą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmiany Regulacji (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/ 2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014

Spis Treści

1. Zakres zastosowania	3
1.1 Kontekst regulacyjny.....	4
2. Zarządzanie – Zarząd i Komitety.....	5
2.1 Zarząd.....	5
2.2 Różnorodność w doborze członków organu zarządzającego	5
2.3 Komitety Zarządu.....	6
2.4 Funkcja zarządzania ryzykiem	7
2.5. Wewnętrzny Proces Oceny Adekwatności Kapitałowej i Ryzyka.....	8
2.6 Liczba funkcji dyrektorskich sprawowanych przez członków Zarządu	9
3. Oświadczenie Zarządu o Ryzyku.....	10
4. Minimalne Wymogi Kapitałowe.....	11
4.1 Wymóg Stałych Kosztów Ogólnych („FOR”).....	11
4.2 Stały Minimalny Wymóg Kapitałowy („PMCR”).....	11
4.3 Wymagania Dotyczące Współczynników K.....	11
5. Główne Ryzyka.....	12
5.1 Ryzyko dla Klienta.....	12
5.2 Ryzyko Rynkowe	14
5.3 Ryzyko dla Firmy.....	16
6. Inne zagrożenia	19
7. Fundusze własne	25
8. Polityka wynagrodzeń.....	28
8.1 System wynagrodzeń.....	28
8.2 Ocena wydajności	32
8.3 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego i dyrektorów.....	32
9. Załącznik I: Oświadczenie o ryzyku zatwierdzone przez zarząd	34
10. Załącznik II: Główne cechy instrumentów własnych emitowanych przez Spółkę.....	36

1. Zakres zastosowania

iCFD Limited (zwana dalej „Spółką”) jest firmą inwestycyjną zarejestrowaną na Cyprze jako prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z postanowieniami Cypryjskiego Prawa Spółek, Cap. 113. Firma jest autoryzowana i regulowana przez Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (zwaną dalej „CySEC”) na podstawie licencji o numerze 143/11 i posiada kod LEI 21380087DF767XENPB60 do prowadzenia określonej działalności inwestycyjnej w Republice Cypryjskiej i innych jurysdykcjach.

W ramach posiadanej licencji Spółka oferuje następujące usługi inwestycyjne i pomocnicze:

Usługi Inwestycyjne	Usługi Dodatkowe
Przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących jednego lub większej liczby instrumentów finansowych	Przechowywanie i administrowanie instrumentów finansowych, w tym usługi powiernicze i powiązane
Wykonywanie zleceń w imieniu klientów	Udzielanie kredytów lub pożyczek na jeden lub więcej instrumentów finansowych, w przypadku gdy firma udzielająca kredytu lub pożyczki jest zaangażowana w transakcję
Handel na własny rachunek	Usługi wymiany walut, jeżeli są one związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych
	Badania inwestycyjne i analizy finansowe lub inne formy

Główną działalnością Spółki w ciągu roku było ułatwianie klientom obrotu kontraktami na różnice kursowe („CFD”) za pośrednictwem internetowej platformy transakcyjnej. Świadcząc te usługi swoim klientom, Spółka pełni rolę market maker rynku. Jednocześnie Spółka zabezpiecza wszystkie swoje transakcje z dostawcą płynności w ramach swojej grupy spółek w ramach Umowy Ograniczania Ryzyka i otrzymuje w zamian prowizję. W związku z tym Spółka nie ponosi żadnego ryzyka rynkowego wynikającego z pozycji w swoim portfelu handlowym.

Ponadto należy zauważyć, że Spółka nie posiada żadnych rzeczywistych aktywów kryptowalut. Spółka oferuje jednak za pośrednictwem swojej internetowej platformy transakcyjnej pewną liczbę kontraktów CFD z kryptowalutami jako instrumentem bazowym, które stanowią mniej niż 5% całkowitego wolumenu kontraktów CFD Spółki pod względem wartości nominalnej, wartości ekspozycji i wymogu kapitałowego mierzonego pod K-TCD. Na podstawie tych danych Spółka uważa, że nie posiada żadnych istotnych aktywów kryptowalut.

Spółka ujawnia informacje na zasadzie indywidualnej (solo). Ponadto należy zauważyć, że sprawozdania finansowe Spółki zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami

Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) oraz wymogami Cypryjskiego Prawa Spółek, Rozdz. 113.

Ponadto Spółka spełnia kryteria określone w artykule 32(4)(a) IFD, dlatego niniejszy raport nie zawiera szczegółów dotyczących Polityki Inwestycyjnej ani Ryzyka Środowiskowego, Społecznego i Ładu Korporacyjnego, określonych odpowiednio w artykułach 52 i 53 IFR. Ponadto Spółka nie została uznana za Znaczący Cyprus Investment Firm ("CIF") zgodnie z warunkami CySEC Circular C487, a po rozważeniu jej wielkości, organizacji wewnętrznej oraz charakteru, zakresu i złożoności jej działalności, kierownictwo Spółki nie uznało za konieczne ustanowienia Komitetu Nominacyjnego lub Komitetu Wynagrodzeń.

1.1 Kontekst regulacyjny

Od 26 czerwca 2021 r. Spółka przestrzega zasad ostrożności określonych w Rozporządzeniu UE 2019/2033 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych („Investment Firm Regulation” lub „IFR”) oraz Dyrektywie UE 2019/2034 w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad spółkami firm inwestycyjnych („Investment Firm Directive” lub „IFD”) – zharmonizowane poprzez wydanie cypryjskiej ustawy o nadzorze ostrożnościowym nad CIF z 2021 r. (165(I)/2021). Te ramy ostrożnościowe uwzględniają szczególne podatności na zagrożenia i ryzyka nieodłącznie związane z firmami inwestycyjnymi za pomocą proporcjonalnych i odpowiednich ustaleń ostrożnościowych. Ponadto IFR zezwala na okres przejściowy wynoszący pięć lat, do 26 czerwca 2026 r., dla niektórych zwiększonych wymogów kapitałowych.

Obecne ramy regulacyjne składają się z trzech filarów:

- **Filar I** – Minimalne Wymogi Kapitałowe – zapewnia, że Spółka utrzymuje przez cały czas wystarczający poziom kapitału powyżej minimalnego wymogu w odniesieniu do określonych kluczowych ryzyk, obliczanych przy użyciu określonych metod. Ponadto obejmuje również obliczanie wymogu płynności.
- **Filar II** obejmuje proces przeglądu i oceny nadzorczej („SREP”), który ocenia proces adekwatności kapitału wewnętrznego i oceny ryzyka („ICARA”) oraz zapewnia monitorowanie i samoocenę adekwatności kapitałowej, zasobów płynności i procesów wewnętrznych instytucji.
- **Filar III** obejmuje ujawnienia zewnętrzne, które mają na celu dostarczenie przejrzystych informacji na temat adekwatności kapitału regulacyjnego, ekspozycji na ryzyko, zarządzania ryzykiem, zasad i praktyk wynagradzania oraz procesów kontroli wewnętrznej.

Na podstawie odpowiednich przepisów ram IFR i IFD, Spółka kwalifikuje się jako CIF Klasy 2 i jest zobowiązana do utrzymywania kapitału początkowego w wysokości 750 tys. EUR, zgodnie z Artykułem 14 IFR oraz Sekcją 9 IFD.

Ujawnienia Filaru III Spółki zostało sporządzone zgodnie z częścią szóstą IFR i dotyczą roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2025 r. Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki. Ujawnienia są dokonywane indywidualnie i są

publikowane co roku. Ponadto Spółka zleciła audytorom zewnętrznym weryfikację Ujawnień dotyczących Filaru III. Tam, gdzie w niniejszym Raporcie znajdują się odniesienia do „daty referencyjnej”, jest to 31 grudnia 2025 r. Informacje ujawnione przez Spółkę w ramach Filaru III są publikowane na stronie internetowej Spółki w sekcji „Prawo i regulacje”. [Strona internetowa Umów i Dokumentów Prawnych](#).

O ile nie określono inaczej, wszystkie kwoty podane są w tysiącach euro („€”), które stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

2. Zarządzanie – Zarząd i Komitety

2.1 Zarząd

Zarząd (zwany dalej „Radą”) jest odpowiedzialny między innymi za zapewnienie, że Spółka wywiązuje się ze swoich obowiązków wynikających z właściwych i obowiązujących przepisów prawa. Rada ocenia i okresowo dokonuje przeglądu skuteczności polityk, uzgodnień i procedur wprowadzonych w celu wypełnienia obowiązków wynikających z odpowiedniego i obowiązującego prawa oraz podjęcia odpowiednich działań w celu wyeliminowania wszelkich niedociągnięć.

Zarząd zapewnia, że przynajmniej raz w roku otrzymuje pisemne raporty dotyczące zagadnień związanych z Zarządzaniem Ryzykiem, Compliance, Praniem Pieniędzy i Finansowaniem Terroryzmu oraz Audytu Wewnętrznego, wskazujące w szczególności, czy w przypadku jakichkolwiek uchybień zostały podjęte odpowiednie środki zaradcze. Rada jest odpowiedzialna za monitorowanie mechanizmów kontroli wewnętrznej Spółki w celu umożliwienia zapobiegania działaniom wykraczającym poza zakres i strategię Spółki oraz jakimkolwiek transakcjom niezgodnym z prawem, identyfikowanie ryzyk oraz terminowy i adekwatny przepływ informacji, a także monitoruje i okresowo ocenia skuteczność zasad ładu korporacyjnego Spółki oraz podejmuje odpowiednie kroki w celu usunięcia wszelkich nieprawidłowości.

W roku 2025 Rada składała się z dwóch Dyrektorów Wykonawczych i dwóch Niezależnych Dyrektorów Niewykonawczych.

2.2 Różnorodność w doborze członków organu zarządzającego

Spółka promuje różnorodność w Organie Zarządzającym w celu wspierania zróżnicowanego grona członków. Dąży do zaangażowania szerokiego zakresu kwalifikacji i kompetencji podczas rekrutacji członków Organu Zarządzającego, aby osiągnąć różnorodność poglądów i doświadczeń oraz wspierać niezależne opinie i właściwe podejmowanie decyzji w ramach Organu Zarządzającego.

Przy ocenie różnorodności Spółka bierze pod uwagę następujące aspekty:

- a. Wykształcenie i doświadczenie zawodowe: Organ Zarządzający składa się z członków o różnym doświadczeniu w sektorze usług finansowych.
- b. Płeć: Organ Zarządzający zapewnia równowagę płci w celu zagwarantowania odpowiedniej reprezentacji społeczeństwa.
- c. Wiek: Organ Zarządzający składa się z członków w różnym wieku, aby zapewnić odpowiednią reprezentację społeczeństwa oraz rynku docelowego.
- d. Pochodzenie geograficzne: Organ Zarządzający składa się z członków pochodzących z różnych jurysdykcji, aby zapewnić, że posiada on łącznie wystarczającą wiedzę i poglądy dotyczące kultury, specyfiki rynku oraz ram prawnych obszarów, na których działa Spółka.

W celu zapewnienia odpowiednio zróżnicowanej grupy kandydatów do Organu Zarządzającego i osób pełniących kluczowe funkcje, Spółka zapewnia, że wszystkie aspekty różnorodności są uwzględniane w procesie selekcji oraz że wszystkim pracownikom, niezależnie od płci, wieku itp., zapewnia się równe traktowanie i równe szanse.

Reprezentacja pracowników w Organie Zarządzającym jest również uwzględniona w celu wniesienia praktycznej wiedzy i doświadczenia dotyczącego codziennego funkcjonowania wewnętrznego Spółki.

Polityka Odpowiedności i Różnorodności Spółki dotycząca odpowiedzialności Organu Zarządzającego i osób pełniących kluczowe funkcje została opracowana z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz charakterystyki i wielkości Spółki. Polityka Odpowiedności i Różnorodności Spółki została zatwierdzona przez Kierownictwo Wyższego Szczebla.

2.3 Komitety Zarządu

W celu wspierania skutecznego zarządzania i zarządzania szerokim zakresem obowiązków, Rada powołała Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem i Komitet ds. Inwestycji, których celem jest zapewnienie realizacji rozsądnej polityki inwestycyjnej oraz monitorowanie ryzyk związanych ze świadczeniem usług inwestycyjnych na rzecz klientów.

Ponadto Spółka posiada strukturę „Kierownictwa wyższego szczebla – „4-Eyes”, której zadaniem jest zapewnienie przestrzegania jej obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa, ocena i okresowy przegląd skuteczności wprowadzonych polityk, uzgodnień i procedur oraz podejmowanie odpowiednich działań w celu usunięcia wszelkich braków.

Komitety Zarządzania Ryzykiem

W Spółce funkcjonuje Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem, który jest tworzony w celu zapewnienia skutecznego monitorowania ryzyka związanego ze świadczeniem usług inwestycyjnych i dodatkowych na rzecz klientów, a także ogólnie ryzyka związanego z działalnością Spółki.

Komitet Zarządzania Ryzykiem ponosi odpowiedzialność za monitorowanie adekwatności i skuteczności obowiązujących zasad i procedur zarządzania ryzykiem, stopnia zgodności Spółki i jej odpowiednich osób z przyjętymi zasadami i procedurami, a także adekwatności i skuteczności środków podejmowanych w celu usunięcia wszelkich niedociągnięć w odniesieniu do tych zasad i procedur, w tym nieprzestrzegania ich przez odpowiednie osoby Spółki.

W 2025 roku Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem spotkał się dwukrotnie.

Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny zapewnia realizację rozważnej polityki inwestycyjnej oraz monitorowanie świadczenia klientom odpowiednich usług inwestycyjnych.

Zadaniem Komitetu Inwestycyjnego jest nadzór nad właściwym doбором inwestycji oraz analiza potencjału inwestycyjnego, a także współudział w kształtowaniu polityki inwestycyjnej. Komitet określa również politykę cenową Spółki oraz tryb, treść i częstotliwość briefingu dla klientów. Na koniec Komitet dokonuje analizy warunków ekonomicznych i alternatyw inwestycyjnych w oparciu o dogłębną analizę raportów zewnętrznych, podejmuje decyzję o rynku i rodzajach instrumentów finansowych, na których Spółka będzie działać, a także dokonuje przeglądu ustalonej polityki inwestycyjnej Spółki i postępowania na własny rachunek polityki.

2.4 Funkcja zarządzania ryzykiem

Rada wyznaczyła Zarządzającego Ryzykiem w celu zapewnienia, że wszystkie różne rodzaje ryzyka podejmowanego przez Spółkę są zgodne z odpowiednimi i obowiązującymi przepisami oraz że wszystkie niezbędne procedury związane z zarządzaniem ryzykiem istnieją i funkcjonują na poziomie operacyjnym oraz z dnia na dzień. Menedżer ds. Ryzyka podlega bezpośrednio Kierownictwu Spółki. Menedżer ds. Ryzyka raportuje do Zarządu Spółki za pośrednictwem Komitetów ds. Zarządzania Ryzykiem i Inwestycji.

Jak wyszczególniono powyżej, rola ta jest wspierana i monitorowana przez Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem i ma charakter bardziej operacyjny niż strategiczny. Polityka jest ustalana przez Zarząd i Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem. Polityka Zarządzania Ryzykiem jest ustalana przez Radę. Działania realizowane przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem obejmują między innymi:

- Projekt ogólnego systemu zarządzania ryzykiem w Spółce;
- Przygotowanie polityk i procedur Zarządzania Ryzykiem;
- Identyfikacja wszystkich ryzyk, na które narażona jest Spółka;
- Ustalenie metod monitorowania i pomiaru ryzyka;
- Udzielanie pomocy odpowiednim osobom odpowiedzialnym za świadczenie usług i prowadzenie działalności inwestycyjnej w wypełnianiu przez nie obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa;
- Przeprowadzanie szkoleń dla personelu Spółki z zagadnień związanych z ryzykiem; i

- Ocena i zapewnienie, że systemy kontroli i ładu zarządzania ryzykiem funkcjonują zgodnie z założeniami i umożliwiają realizację celów Spółki.

Ponadto, Pion Zarządzania Ryzykiem Spółki ponosi odpowiedzialność za nadzorowanie budowy procesu „ICARA” Spółki, w tym kształtowanie subiektywnych decyzji/polityk dotyczących odpowiednich ryzyk mających zastosowanie do Spółki, a także za planowanie i organizowanie wdrażania i zakorzenienia procesu „ICARA” w Spółce na poziomie operacyjnym. Ponadto funkcja zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialna za przegląd i ponowne przeprowadzanie, a także przedstawianie Radzie raportu „ICARA” Spółki, corocznie. Funkcja Zarządzania Ryzykiem działa niezależnie.

Sprawozdanie ICARA Spółki za rok 2024 zostało przejrzane i zatwierdzone przez Zarząd podczas stosownego posiedzenia Zarządu we wrześniu 2025 r. Proces ICARA za rok 2025 ma się rozpocząć w maju 2026 r.

2.5. Wewnętrzny Proces Oceny Adekwatności Kapitałowej i Ryzyka

Proces ICARA, zgodnie z ramami ostrożnościowymi IFR/IFD, określa wymogi kapitałowe i płynnościowe Filara II. Oprócz minimalnych wymogów kapitałowych Filara I, o których mowa w punktach 1 i 4 niniejszego Sprawozdania, Spółka musi utrzymywać dodatkowy kapitał i płynność, aby pokryć ryzyka Filara II. Wysokość tego kapitału i płynności jest ustalana wewnętrznie przez Spółkę poprzez realizację ICARA, a na żądanie CySEC, ICARA jest pobierana przez CySEC i poddawana procesowi SREP. Po zakończeniu procesu SREP, ostateczna wysokość kapitału i płynności Filara II, uznana przez CySEC za niezbędną, jest przekazywana Spółce i traktowana jako dodatkowy wymóg wpływający na minimalny wymagany współczynnik adekwatności kapitałowej. Filar II łączy regulacyjne wymogi kapitałowe i płynnościowe z wewnętrznym kapitałem i płynnością Spółki oraz z wiarygodnością jej wewnętrznych struktur kontroli.

Raport ICARA przedstawia główne aspekty biznesowe i rozwój Spółki, podsumowanie otoczenia gospodarczego Spółki, podsumowanie finansowe Spółki za poprzednie i przyszłe lata, cele biznesowe i strategiczne, strukturę organizacyjną i ramy zarządzania ryzykiem, ogólną ocenę istotnych ryzyk oraz perspektywiczne planowanie kapitału i płynności.

Spółka uznaje znaczenie ICARA i docenia fakt, że umożliwia ona firmie uzasadnienie jej strategii biznesowej i ocen ryzyka w taki sposób, aby z większą starannością uwzględniać czynniki ryzyka w procesie projektowania biznesowego, a także posiadać mniejszy kapitał niż poważnego ryzyka, na jakie jest narażona. Zarząd zobowiązuje się do ciągłego aktualizowania ICARA co najmniej raz w roku w celu odzwierciedlenia najnowszych planów strategicznych i aktualizacji.

2.6 Liczba funkcji dyrektorskich sprawowanych przez członków Zarządu

Poniższa tabela zawiera informacje na temat liczby funkcji dyrektorskich, które każdy Członek Organu zarządzającego Spółki pełni jednocześnie w innych podmiotach, **z wyłączeniem iCFD Limited**.

Do celów poniższego, stanowiska wykonawcze lub niewykonawcze pełnione w ramach tej samej grupy spółek są uznawane za jedno stanowisko. Również funkcje dyrektorskie w organizacjach, które nie realizują głównie celów komercyjnych, takich jak organizacje non-profit lub organizacje charytatywne, nie są brane pod uwagę.

Biorąc pod uwagę fakt, że aktywa bilansowe i pozabilansowe Spółki nie były średnio, w ciągu ostatnich czterech lat obrotowych poprzedzających rok obrotowy 2025, wyższe niż 100 milionów euro, Spółka nie spełniała definicji istotnej CIF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r., zgodnie z postanowieniami Okólnika CySEC C487, dlatego postanowienia sekcji 9(4) Ustawy o Usługach Inwestycyjnych 87(I)/2017 („Ustawa”) nie mają zastosowania.

Tabela 1: Stanowiska Dyrektorskie Członków Rady¹

Nazwisko dyrektora	Pozycja w iCFD Limited	Inne stanowiska dyrektorskie – Wykonawcze	Inne stanowiska dyrektorskie – Niewykonawcze
Theodotos Choraitis	Dyrektor wykonawczy	-	-
Nicolas Mbakallouris	Dyrektor wykonawczy	-	-
Pavlos Nacouzi	Dyrektor niewykonawczy	1	-
Christakis Taoushanis	Dyrektor niewykonawczy	-	5

¹ Informacje zawarte w niniejszej tabeli oparte są wyłącznie na oświadczeniach złożonych przez Spółkę

3. Oświadczenie Zarządu o Ryzyku

Deklaracja gotowości do podejmowania ryzyka określa poziom ryzyka, jaki Rada jest skłonna podjąć, realizując swoje cele biznesowe i cele strategiczne. Określa parametry, w ramach których Spółka może działać oraz związane z tym ryzyka, które może ponosić, zarówno w ujęciu indywidualnym, jak i zagregowanym.

Apetyt na Ryzyko jest zazwyczaj wyrażany za pomocą środków ilościowych i jakościowych oraz uwzględnia ekstremalne warunki, zdarzenia i wyniki. Ponadto Apetyt na Ryzyko odzwierciedla potencjalny wpływ na zyski, kapitał i finansowanie/płynność.

Kształtowanie Apetytu na Ryzyko Spółki uwzględnia następujące elementy:

- Profil i sytuację finansową Spółki.
- Zdolność Spółki do zarządzania, kontrolowania i absorbowania ryzyka.
- Strategiczne, kapitałowe i finansowe plany Spółki, a także programy wynagrodzeń.
- Wymogi ram regulacyjnych CySEC.
- Warunkowe wymogi CySEC dotyczące licencji na prowadzenie działalności w Republice Cypryjskiej.
- Obowiązujące wymogi regulacyjne dotyczące kapitału, płynności i inne wymogi.

Oświadczenie o gotowości do podejmowania ryzyka zawiera pewne ogólne zasady i kluczowe wskaźniki ryzyka, które mają ostrzegać kierownictwo i Radę Dyrektorów o wszelkich obawach związanych z ryzykiem i inicjowanie odpowiednich działań. Istnieją określone limity, które są wbudowane w systemy monitorowania i raportowania ryzyka, aby ograniczyć poziom ryzyka, jakie Spółka jest gotowa podjąć..

Oświadczenie o ryzyku Spółki znajduje się w Załączniku I.

4. Minimalne Wymogi Kapitałowe

Zgodnie z ramami IFR i IFD, firmy inwestycyjne klasy 2 są zobowiązane do ustalania swoich minimalnych wymogów kapitałowych poprzez przyjęcie najwyższej wartości spośród Wymogu Stałych Kosztów Operacyjnych („FOR”), Stałego Minimalnego Wymogu Kapitałowego („PMCR”) oraz mających do nich zastosowanie współczynników K.

4.1 Wymóg Stałych Kosztów Ogólnych („FOR”)

Spółka oblicza swój FOR, uwzględniając jedną czwartą stałych kosztów administracyjnych z roku poprzedniego, zgodnie z postanowieniami art. 13 Rozporządzenia o Rachunkowości Finansowej (MFR). Wymóg w zakresie stałych kosztów administracyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniósł 519 tys. EUR. Spółka monitoruje swoje wydatki i oblicza prognozowany wymóg w zakresie stałych kosztów administracyjnych na każdy rok. W przypadku istotnej zmiany (zmiana o 30% prognozowanych stałych kosztów administracyjnych Spółki na bieżący rok lub o 2 mln EUR wymogów w zakresie funduszy własnych Spółki na podstawie prognozowanych stałych nadwyżek na bieżący rok), Spółka powinna przeliczyć swój FOR na podstawie prognozowanych danych i ocenić, czy dostępne są odpowiednie zasoby kapitałowe, aby spełnić postanowienia MFR.

4.2 Stały Minimalny Wymóg Kapitałowy („PMCR”)

Spółka na bieżąco monitoruje swoje fundusze własne i dba o to, aby utrzymywały się one powyżej stałego minimalnego wymogu kapitałowego w wysokości 750 tys. euro, co odpowiada kapitałowi początkowemu mającemu zastosowanie do Spółki zgodnie z Sekcją 9 IFD.

4.3 Wymagania Dotyczące Współczynników K

Wymóg współczynników K Spółki jest obliczany zgodnie z artykułami 16–33 IFR. Zgodnie z artykułem 15 IFR wymóg kapitałowy firmy inwestycyjnej jest równy sumie następujących wymogów współczynników K:

- **Ryzyko wobec Klienta:** Ryzyko wobec Klienta obejmuje ryzyka ponoszone przez firmę inwestycyjną podczas świadczenia usług, działań lub wykonywania obowiązków, które mogą negatywnie wpłynąć na jej klientów.
- **Ryzyko wobec Rynku:** Ryzyko wobec Rynku obejmuje ryzyko pozycji netto („K-NPR”) księgi handlowej zgodnie z przepisami CRR dotyczącymi ryzyka rynkowego lub, jeśli właściwy organ zezwoli na to określonym rodzajom firm inwestycyjnych prowadzących obrót na własny rachunek za pośrednictwem członków rozliczających, na podstawie całkowitych depozytów zabezpieczających wymaganych przez członka rozliczającego firmy inwestycyjnej („K-CMG”).
- **Ryzyko wobec Firmy:** Ryzyko wobec Firmy obejmuje ryzyko ekspozycji firmy inwestycyjnej na niewykonanie zobowiązań przez jej kontrahentów handlowych, ekspozycję koncentracji w dużych ekspozycjach księgi handlowej wobec określonych kontrahentów oraz ekspozycje operacyjne wynikające z codziennego przepływu transakcji.

Wymóg współczynników K jest dostosowany do firm inwestycyjnych w zależności od rodzaju i skali ich działalności. Firmy inwestycyjne są zobowiązane do obliczania wymogu współczynników K wyłącznie dla tych elementów współczynników K, które są istotne dla usług i działalności, do których świadczenia są uprawnione.

W trakcie analizowanego roku Spółka, biorąc pod uwagę rodzaj i skalę swojej działalności oraz usługi, do których świadczenia była uprawniona, była narażona na ryzyka wynikające z potencjalnej szkody, jaką firma inwestycyjna może wyrządzić swoim klientom (RtC), rynkom, na których działa (RtM), oraz samej sobie (RtF).

Spółka monitoruje wartość swoich współczynników K w celu wykrycia wszelkich trendów, które mogłyby skutkować istotnie odmiennym wymogiem w zakresie funduszy własnych, oraz raportuje te ekspozycje kwartalnie.

Tabela 2 poniżej zawiera zestawienie minimalnego wymogu kapitałowego Filaru I, który Spółka musiała utrzymywać na dzień 31 grudnia 2025 r.

Tabela 2: Minimalne Wymogi Kapitałowe

Minimalne Wymogi Kapitałowe		
Wymóg Współczynnika K		31 grudnia 2025 (€'000)
Ryzyko dla klienta (RtC)	k-AUM	-
	k-CMH	12
	k-ASA	-
	k-COH	-
Ryzyko rynkowe (RtM)	k-NPR	85
	k-CMG	-
Ryzyko dla klienta (RtC)	k-TCD	423
	k-DTF	2
	k-CON	104
Całkowity wymóg współczynnika K		626
Stale wymagania dotyczące kosztów ogólnych		519
Stały minimalny wymóg kapitałowy		750

5. Główne Ryzyka

Niniejsza sekcja przedstawia polityki i cele Spółki w zakresie zarządzania każdym kluczowym ryzykiem wynikającym z jej działalności i operacji, jak również strategię i procesy wdrożone w celu zarządzania i ograniczania każdego takiego ryzyka.

5.1 Ryzyko dla Klienta

Ryzyko dla klienta („RtC”) to ryzyko, jakie firma inwestycyjna stwarza swoim klientom w przypadku, gdy nie wykonuje należycie oferowanych im usług. Odzwierciedla ryzyko obejmujące obszary działalności firm inwestycyjnych, z których można sobie wyobrazić szkody dla klientów w przypadku problemów.

Istnieją cztery współczynniki K, za pomocą których uchwycone i zmierzone są niektóre z podstawowych aspektów RtC i które działają jako wskaźniki zastępcze obejmujące określone obszary biznesowe, o których mowa powyżej. Te współczynniki K składają się z następujących elementów:

- **K-AUM (Aktywa w Zarządzaniu):** Aktywa w Zarządzaniu obejmują ryzyko szkód poniesionych przez klientów w wyniku nieprawidłowego uznaniowego zarządzania portfelami klientów lub słabej realizacji oraz zapewniają gwarancję i korzyści dla klienta w zakresie ciągłości obsługi bieżącego zarządzania portfelem i doradztwa inwestycyjnego. Ponieważ Spółka nie jest upoważniona do świadczenia usług inwestycyjnych w zakresie Zarządzania Portfelem ani Doradztwa Inwestycyjnego, K-AUM nie ma zastosowania.
- **K-CMH (Przechowywane Pieniądze Klienta):** uwzględnia ryzyko potencjalnej szkody w przypadku, gdy firma inwestycyjna przechowuje pieniądze swoich klientów, biorąc pod uwagę, czy znajdują się one w jej własnym bilansie, czy na rachunkach osób trzecich oraz czy uzgodnienia na mocy obowiązującego prawa krajowego zapewniają ochronę pieniędzy klientów na wypadek upadłości, niewypłacalności lub rozpoczęcia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub zarządzania firmą inwestycyjną. K-CMH nie obejmuje środków pieniężnych klienta, które są zdeponowane na rachunku bankowym (depozytariusza) w imieniu samego klienta, gdzie firma inwestycyjna ma dostęp do środków klienta za pośrednictwem upoważnienia strony trzeciej. Na podstawie roku referencyjnego w ramach prowadzonej działalności Spółka przyjmuje od swoich klientów depozyty pieniężne w celu umożliwienia im zawierania transakcji na instrumentach finansowych i w tym celu podlega ryzyku ujętemu w tym współczynniku K.

Środki Łagodzenia Ryzyka: Spółka przechowuje środki pieniężne w imieniu klientów zgodnie z zasadami dotyczącymi środków pieniężnych klientów określonymi w Dyrektywie CySEC DI87-01 w sprawie Ochrony Aktywów Klientów, Obowiązków w Zakresie Zarządzania Produktami oraz Zachęt. Środki te są klasyfikowane jako „wydzielone środki pieniężne klientów” zgodnie z wymogami regulacyjnymi CySEC. Wydzielone rachunki pieniężne klientów posiadają ustawowy status powierniczy, zgodnie z wymogami regulacyjnymi, co ogranicza możliwość Spółki do kontrolowania tych środków, w związku z czym kwoty te nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki. Ponadto, Dyrektor Działu Finansów i Rachunkowości codziennie przeprowadza uzgodnienia między wewnętrznymi rachunkami i ewidencjami Spółki a rachunkami i ewidencjami osób trzecich, u których przechowywane są te aktywa, na przykład między rachunkami bankowymi klientów a saldami depozytariusza (strona debetowa) oraz saldami kredytowymi klientów i saldami instrumentów finansowych (strona kredytowa). Dyrektor finansowy codziennie dokonuje przeglądu uzgodnień, a raz w tygodniu te uzgodnienia są przesyłane do Działu Zgodności w celu przeglądu, podczas gdy audytorzy zewnętrzni monitorują uzgodnienia corocznie

Spółka przechowuje środki Klientów w czterech (4) Instytucjach Bankowych. Ponadto Spółka dalej dywersyfikowała lokowanie środków swoich klientów, ustalając maksymalne limity w każdej instytucji finansowej, uwzględniając m.in. ratingi kredytowe każdej instytucji finansowej.

- **K-ASA (Aktywa Chronione i Administrowane):** obejmują ryzyko związane z ochroną i administrowaniem aktywami klientów oraz zapewniają, że firmy inwestycyjne utrzymują kapitał proporcjonalny do takich sald, niezależnie od tego, czy znajdują się one w ich własnym bilansie czy na rachunkach stron trzecich. Ponieważ ochrona pozycji klientów w produktach CFD jest uwzględniona w K-CMH z uwagi na charakter produktów CFD, Spółka nie była narażona na ryzyko związane z tym współczynnikiem K.
- **K-COH (Obsługiwane Zlecenia Klientów):** K-COH obejmuje potencjalne ryzyko dla klientów firmy inwestycyjnej, która wykonuje zlecenia (w imieniu klienta, a nie w imieniu samej firmy inwestycyjnej), na przykład w ramach usług polegających wyłącznie na wykonywaniu zleceń na rzecz klientów lub gdy firma inwestycyjna jest częścią łańcucha zleceń klientów. Firma realizuje zlecenia swoich klientów działając jako zleceniodawca ich transakcji, dlatego ryzyko odzwierciedlone przez ten współczynnik K nie ma zastosowania.

5.2 Ryzyko Rynkowe

Ryzyko rynkowe („RtM”) to ryzyko, jakie firma inwestycyjna stwarza dla rynków finansowych, na których działa, oraz dla kontrahentów, z którymi zawiera transakcje.

Istnieją dwa współczynniki K, które obejmują główne ryzyka w ramach RtM:

- **K-NPR (Ryzyko pozycji netto)** – Ten współczynnik K opiera się na zasadach ryzyka rynkowego dla pozycji w akcjach, instrumentach finansowych opartych na stopie procentowej, walutach obcych i surowcach zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 575/2013 („CRR”). Spółka stosuje model hedgingu back-to-back, w którym wszystkie pozycje w księdze handlowej są w pełni zabezpieczone u dostawcy płynności. W związku z tym nie występuje ryzyko rynkowe wynikające z ekspozycji na ryzyko walutowe, ryzyko pozycji (ryzyko akcji) i ryzyko towarów w ramach zwykłej działalności (pozycje CFD). Jednakże Spółka podlega ryzyku rynkowemu wynikającemu wyłącznie z aktywów i pasywów księgi bankowej, które są denominowane w walucie innej niż waluta sprawozdawcza (euro). Spółka narażona jest na Ryzyko Rynkowe wynikające z ekspozycji na:
 - Ryzyko walutowe.
 - Ryzyko cen surowców.
 - Ryzyko związane z akcjami

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to wpływ nieoczekiwanych zmian kursów walutowych na Spółkę. W toku zwykłej działalności, Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, które jest monitorowane poprzez różne mechanizmy kontrolne.

Efektywnie zarządza się ryzykiem walutowym w Spółce poprzez wyznaczanie i kontrolowanie limitów ryzyka walutowego, m.in. poprzez ustalanie maksymalnej wartości ekspozycji na daną parę walutową oraz wykorzystywanie analizy wrażliwości.

Wymóg kapitałowy Spółki z tytułu ryzyka walutowego wynosi 85 tys. euro na podstawie najnowszych odpowiednich obliczeń wymogów kapitałowych Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka w dalszym ciągu regularnie monitoruje wpływ ryzyka kursowego i jeśli uzna to za konieczne, podejmie działania naprawcze w celu zminimalizowania skutków.

Ryzyko Pozycji

Ryzyko pozycji to ryzyko związane z określoną pozycją handlową, zwykle ponoszone w związku ze zmianami cen instrumentów dłużnych i kapitałowych (tj. akcji i indeksów). Spółka oblicza wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka pozycji jako sumę wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka ogólnego i szczególnego związanych z jej pozycjami w instrumentach dłużnych i kapitałowych.

Ryzyko Surowców

Ryzyko towarowe oznacza ryzyko straty wynikającej ze zmian cen surowców. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka była narażona na Ryzyko Surowców, ponieważ posiadała pozycje w instrumentach CFD opartych na surowcach i kryptowalutach; jednak odpowiedni wymóg kapitałowy z tytułu Ryzyka Rynkowego wynosił zero (w wyniku transakcji back-to-back).

- **K-CMG (Rozliczeniowy Depozyt Zabezpieczający)** — stanowi alternatywę dla K-NPR w celu zapewnienia ryzyka rynkowego dla transakcji podlegających rozliczeniu lub na poziomie portfela, gdzie cały portfel podlega rozliczeniu lub uzupełnieniu depozytu zabezpieczającego, jak określono w Artykuł 23 IFR. CMG oznacza kwotę całkowitego depozytu zabezpieczającego wymaganego przez uczestnika rozliczającego lub kwalifikującego się partnera centralnego, w przypadku gdy zawieranie i rozliczanie transakcji firmy inwestycyjnej dokonującej transakcji na własny rachunek odbywa się na odpowiedzialność członka rozliczającego lub kwalifikującego się partnera centralnego. Na podstawie roku referencyjnego ten współczynnik K nie ma zastosowania do Spółki ze względu na charakter jej działalności.

Ryzyko związane z akcjami

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

Suma wartości bezwzględnych wszystkich długich pozycji netto Spółki i wszystkich jej krótkich pozycji netto stanowi jej ogólną pozycję brutto. Spółka oblicza oddzielnie dla każdego rynku różnicę pomiędzy sumą pozycji długich i krótkich netto. Suma bezwzględnych wartości tych różnic stanowi jego ogólną pozycję netto. Specyficzne ryzyko związane z tym pojedynczym kapitałem można zignorować, jeśli dany kontrakt terminowy na indeks giełdowy jest przedmiotem obrotu giełdowego i reprezentuje odpowiednio zdywersyfikowany indeks.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rynkowego, z tytułu ryzyka pozycji w akcjach, wyniosły zero.

5.3 Ryzyko dla Firmy

Ryzyko wobec Firmy („RtF”) obejmuje ekspozycję Spółki na Ryzyko Niewykonania Zobowiązań przez jej Kontrahentów Handlowych (K-TCD), Ryzyko Koncentracji wynikające z ekspozycji wobec kontrahentów i podmiotów z nimi powiązanych, jak również emitentów instrumentów kapitałowych i instrumentów opartych na stopie procentowej w księdze handlowej (K-CON), a także Ryzyka Operacyjne wynikające z Dziennego Przepływu Transakcji (K-DTF).

Istnieją trzy współczynniki K, które obejmują kluczowe aspekty RtF, a mianowicie:

- **K-TCD (Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta handlowego)** – obejmuje ryzyko dla firmy inwestycyjnej ze strony kontrahentów pozagiełdowych instrumentów pochodnych, transakcji z przyrzeczeniem odkupu, transakcji udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych i towarów, transakcji z długim terminem rozliczenia, zabezpieczania pożyczek transakcji lub jakichkolwiek innych transakcji finansowania papierów wartościowych, a także przez odbiorców pożyczek udzielonych przez firmę inwestycyjną pomocniczo w ramach usługi inwestycyjnej, która nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań, poprzez przemnożenie wartości ekspozycji w oparciu o koszt odtworzenia oraz dodatek za potencjalną przyszłą ekspozycję, uwzględniający łagodzące skutki skutecznego nettingu i wymiany zabezpieczeń. Spółka przez cały badany rok była narażona na ryzyko TCD w związku z zawieraniem pozagiełdowymi transakcjami pochodnymi („OTC”) (tj. kontraktami CFD).

Środki Ograniczania Ryzyka: Kluczowymi kontrahentami Spółki w ramach Księgi Handlowej są jej klienci detaliczni i korporacyjni oraz kontrahent zabezpieczający. W odniesieniu do transakcji klientów rachunki klientów muszą zostać zasilone przed rozpoczęciem transakcji (tj. Spółka nie wykonuje zleceń Klienta bez niezbędnych środków dostępnych na rachunkach Klientów, chyba że Klientom zostały przyznane kredyty na przeprowadzenie tych transakcji).

Ponadto Spółka jest zobowiązana do stosowania wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego jako minimum w celu wspierania działalności inwestycyjnej lub handlowej klientów prowadzonej z jej udziałem. Wszelkie otwarte pozycje utrzymywane przez klienta w instrumentach pochodnych OTC są uwzględniane w wysokości 100% ich

bieżącej wartości mark-to-market (tj. z uwzględnieniem niezrealizowanego zysku lub straty związanych z każdą taką pozycją) na potrzeby wymogów dotyczących zabezpieczenia depozytu klienta w dowolnym momencie. Spółka musi na bieżąco monitorować i kontrolować Wolny Kapitał Netto klientów oraz związane z nim wymogi dotyczące depozytu zabezpieczającego. Wolny Kapitał Netto oznacza bieżące zabezpieczenie depozytu (sumę zabezpieczeń pieniężnych i sekurytyzowanych powiększoną/pomniejszoną o wartość mark-to-market bieżących otwartych pozycji klienta, pomniejszoną o wymogi dotyczące depozytu wynikające z aktualnych otwartych pozycji klienta), które jest dostępne na dowolnym rachunku inwestycyjnym klienta prowadzonym przez Spółkę w danym momencie.

- **K-DTF (Dzienny Przepływ Handlowy)** – obejmuje ryzyko operacyjne dla firmy inwestycyjnej w dużych wolumenach transakcji zawieranych na własny rachunek lub na rzecz klientów we własnym imieniu w ciągu jednego dnia, które mogą wynikać z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, w oparciu o wartość referencyjną codziennych transakcji, skorygowaną o czas pozostały do zapadalności instrumentów pochodnych stopy procentowej w celu ograniczenia wzrostu wymogów w zakresie funduszy własnych, w szczególności w przypadku kontraktów krótkoterminowych, w przypadku których postrzegane ryzyko operacyjne jest niższe.

DTF oznacza dzienną wartość transakcji zawieranych przez firmę inwestycyjną poprzez zawieranie transakcji na własny rachunek lub wykonywanie zleceń w imieniu klientów we własnym imieniu, z wyłączeniem wartości zleceń, które firma inwestycyjna obsługuje dla klientów, które są już uwzględnione w zakresie obsługiwanych zleceń klientów. Spółka jest narażona na K-DTF ze względu na fakt, że zawiera transakcje na zasadzie zlecenia (tj. zawiera transakcje na własny rachunek).

Środki Ograniczania Ryzyka: Jak wcześniej wspomniano, DTF ma na celu uchwycenie Ryzyka Operacyjnego wynikającego z codziennego przepływu transakcji CIF. Spółka oblicza swój K-DTF zgodnie z postanowieniami Artykułu 15 i Artykułu 33 IFR. Wymogi kapitałowe Spółki dotyczące K-DTF są obliczane i monitorowane raz w miesiącu.

- **K-CON (Concentration Risk)** – to dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych, który dotyczy wyłącznie ekspozycji w księdze handlowej dla firm inwestycyjnych, które realizują transakcje na własny rachunek lub realizują zlecenia w imieniu klientów w imieniu firmy inwestycyjnej. K-CON ma na celu zapewnienie dodatkowych środków własnych w celu zarządzania ryzykiem koncentracji pojedynczemu kontrahentowi lub grupie powiązanych kontrahentów. Firmy inwestycyjne monitorują i kontrolują swoje ryzyko koncentracji, a w przypadku gdy ekspozycje portfela handlowego w stosunku do klienta lub grupy powiązanych klientów przekraczają limity określone w MSSF, spełniają wymóg w zakresie funduszy własnych zgodnie z art. 39 IFR oraz niezwłocznie powiadamia właściwe organy o nadwyżce, nazwę danego klienta indywidualnego oraz, w stosownych przypadkach, grupę danych powiązanych klientów zgodnie z art. 38 IFR.

Zgodnie z art. 37 IFR limity te są zgodne z limitami określonymi dla celów dużych ekspozycji w rozporządzeniu CRR i wynoszą:

- 25% środków własnych firmy inwestycyjnej w przypadku klienta indywidualnego lub grupy powiązanych klientów innej niż instytucja kredytowa lub firma inwestycyjna.
- Wyższa z dwóch wartości: 25% funduszy własnych firmy inwestycyjnej lub 150 mln EUR w przypadku, gdy klientem indywidualnym jest instytucja kredytowa lub firma inwestycyjna lub gdy grupa powiązanych klientów obejmuje jedną lub więcej instytucji kredytowych lub firm inwestycyjnych. Jeżeli jednak kwota 150 mln EUR jest wyższa niż 25% funduszy własnych firmy inwestycyjnej, obowiązujący limit nie może przekroczyć 100% funduszy własnych firmy inwestycyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. ekspozycje TCD Spółki wobec jej klientów, podmiotów powiązanych oraz emitentów instrumentów kapitałowych i instrumentów opartych na stopie procentowej w księdze handlowej przekraczały dopuszczalne progi zgodnie z Artykułem 37 IFR, w związku z czym Spółka podlegała wymogowi K-CON.

Środki Ograniczania Ryzyka: Spółka oblicza swój wymóg K-CON na podstawie postanowień Artykułów 37 i 39 IFR. Podobnie jak w przypadku innych współczynników K, wymogi kapitałowe Spółki dotyczące K-CON są obliczane i monitorowane raz w miesiącu. Dodatkowo Spółka ustanowiła ilościowe progi Akceptacji Ryzyka dotyczące K-CON, które są monitorowane przez Risk Managera.

6. Inne zagrożenia

Ryzyko operacyjne (inne niż dzienny przepływ transakcji)

Ryzyko operacyjne definiowane jest jako ryzyko straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, w tym ryzyko prawne. Jest nieodłącznym elementem każdej organizacji biznesowej i jest zarządzany przez Spółkę poprzez środowisko oparte na kontroli, w którym procesy są dokumentowane, a transakcje uzgadniane i monitorowane. Jest to wspierane przez ciągłe monitorowanie incydentów ryzyka operacyjnego w celu zapewnienia, że przeszłe awarie się nie powtórzą.

Spółka opracowała, wdrożyła i utrzymuje Ramy Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym, spójne z Polityką i zasadami Ramowych wymogów kapitałowych. Ponadto Spółka posiada dodatkowe polityki i procesy, których wdrożenie pomaga w ocenie i zarządzaniu wszelkimi ekspozycjami na ryzyko operacyjne, takie jak Plan Ciągłości Działania i Naprawy. Spółka zdaje sobie sprawę, że po nieoczekiwanych zdarzeniach istnieje poważne zagrożenie dla jej zdolności do kontynuowania normalnych procedur biznesowych. Ponadto Spółka jest w istotnym stopniu uzależniona od swoich automatycznych systemów i procesów. W rezultacie potrzebny jest plan naprawy, aby zaradzić ryzyku potencjalnej katastrofy.

Celem tego planu jest zapewnienie:

- a) kontynuowania działalności, aby Spółka mogła oferować swoje usługi klientom,
- b) ochrona przedsiębiorstwa i dokumentacji,
- c) ramy kontroli ryzyka i narażenia,
- d) środki zapobiegające ryzyku.

Ponadto poniższe zestawienie prezentuje niektóre kategorie typu zdarzeń zaliczane do ryzyka operacyjnego:

- Oszustwo wewnętrzne.
- Oszustwo zewnętrzne.
- Praktyki w zakresie zatrudnienia i bezpieczeństwo w miejscu pracy.
- Klienci, produkty i praktyki biznesowe.
- Uszkodzenia aktywów fizycznych.
- Zakłócenia w działalności i awarie systemów.
- Wykonanie, dostawa i zarządzanie procesami.
- Ryzyko Technologii Informacyjnych („IT”)

Ponadto ryzyko IT może wystąpić w wyniku niewystarczającej technologii informacyjnej i przetwarzania danych, niewystarczającej strategii i polityki IT lub niewłaściwego wykorzystania technologii informacyjnej Spółki.

Celem Spółki jest ograniczenie materializacji ryzyka IT do możliwie najniższego poziomu, dlatego też Spółka podejmie odpowiednie działania naprawcze, gdy i jeśli zostanie to uznane za konieczne.

Wdrożono polityki dotyczące procedur tworzenia kopii zapasowych, konserwacji oprogramowania, konserwacji sprzętu, korzystania z internetu, procesów antywirusowych, procedur ochrony danych oraz odzyskiwania po awarii, przy czym ryzyko to jest stale monitorowane przez dział IT Spółki. Systemy Spółki są odpowiednio oceniane, utrzymywane i modernizowane.

Ponadto Spółka wykazuje niską tolerancję wobec szkód wynikających z cyberataków lub wewnętrznych złośliwych działań wpływających na jej systemy technologii informacyjnej. W tym zakresie Spółka uważnie monitoruje wymogi wprowadzone w ramach nowo wdrożonych ram regulacyjnych (DORA – Digital Operational Resilience Act). Spółka przeprowadziła analizę luk w celu zidentyfikowania działań niezbędnych do pełnego przestrzegania wymogów DORA. Spółka zapewnia podjęcie niezbędnych działań w celu zagwarantowania pełnej zgodności z wymogami DORA.

Ryzyko Płynności

Ryzyko płynności definiuje się jako ryzyko, które powstaje w przypadku niedopasowania terminów zapadalności aktywów i zobowiązań. Niezrównana pozycja potencjalnie zwiększa rentowność, ale może również zwiększać ryzyko strat.

Spółka stosuje procedury mające na celu minimalizację takich strat, takie jak utrzymywanie wystarczającej ilości gotówki i innych aktywów obrotowych o wysokiej płynności, a także dysponowanie odpowiednią kwotą przyznanych linii kredytowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności, zapewniając stały, odpowiedni poziom płynności w odniesieniu do prowadzonej działalności, uwzględniając jednocześnie ogólną sytuację płynnościową w sektorze finansowym. Spółka stale ocenia i monitoruje swoje zasoby finansowe w celu utrzymania stabilności finansowej. Ponadto Spółka wdrożyła udokumentowane procedury pomiaru i monitorowania zarówno bieżącego, jak i przyszłego zapotrzebowania na płynność, zarówno w warunkach normalnych, jak i skrajnych, co pozwala jej skutecznie reagować na potencjalne wyzwania związane z płynnością.

Zgodnie z art. 43 IFR Spółka jest zobowiązana do utrzymywania podstawowego wymogu płynnościowego w wysokości co najmniej jednej trzeciej stałego zapotrzebowania na koszty ogólne. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka spełniła Warunek Płynności.

Zgodnie z obecnym statusem operacyjnym Spółki, Ryzyko Płynności nie jest uznawane za istotne, ponieważ Spółka utrzymuje wysokie salda środków pieniężnych w bankach, które spełniają kryteria aktywów płynnych zgodnie z Artykułem 43(1), ustęp 3 IFR.

Ryzyko Reputacji

Ryzyko utraty reputacji wynikające z negatywnego rozgłosu dotyczącego działalności Spółki (prawdziwego lub fałszywego) może skutkować zmniejszeniem jej klientów i przychodów oraz spraw sądowych przeciwko Spółce.

Spółka jest świadoma, że działanie w wymagającej branży, z wieloma konkurentami, może wprowadzać ryzyka o charakterze reputacyjnym. Możliwość konieczności radzenia sobie z poważnymi incydentami jest ograniczona, ponieważ Spółka dokłada wszelkich starań, aby zapewnić swoim klientom usługi wysokiej jakości. Ponadto członkowie zarządu i kierownictwo wyższego szczebla Spółki składają się z doświadczonych profesjonalistów, którzy są uznawani w branży za swoją uczciwość i etos, i jako tacy stanowią wartość dodaną dla Spółki. Ponadto Firma posiada zasady i procedury dotyczące rozpatrywania ewentualnych skarg Klientów, aby zająć się sprawą w odpowiednim czasie i zapewnić najlepszą możliwą pomoc i obsługę w określonych okolicznościach.

Ryzyko Braku Zgodności

Ryzyko braku zgodności to bieżące i przyszłe ryzyko dla zysków lub kapitału wynikające z naruszenia lub nieprzestrzegania przepisów prawa, regulaminów, regulacji, zalecanych praktyk, wewnętrznych zasad i procedur lub standardów etycznych. Ryzyko to naraża Spółkę na straty finansowe, kary pieniężne, kary pieniężne cywilne, zapłatę odszkodowań oraz unieważnienie umów. Ryzyko braku zgodności może prowadzić do pogorszenia reputacji, zmniejszenia wartości firmy, ograniczonych możliwości biznesowych, zmniejszonego potencjału ekspansji i niemożności egzekwowania umów. Ponadto, jeśli ryzyko niezgodności jest istotne, może ono wywołać skutki prawne, ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu. Spółka posiada udokumentowane procedury i zasady oparte na wymaganiach odpowiednich przepisów prawa i dyrektyw wydanych przez CySEC. Zgodność z tymi procedurami i politykami jest dalej oceniana i weryfikowana przez audytorów wewnętrznych Spółki, a sugestie dotyczące ulepszeń są wdrażane przez kierownictwo. Audytorzy Wewnętrzni oceniają i testują skuteczność ram kontroli wewnętrznej Spółki przynajmniej raz w roku.

Ponadto ryzyko Prania Pieniędzy i Finansowania Terroryzmu odnosi się głównie do ryzyka, że Spółka może zostać wykorzystana jako narzędzie do prania pieniędzy i/lub finansowania terroryzmu. Spółka posiada wdrożone polityki, procedury i mechanizmy kontrolne w celu ograniczenia ryzyka Prania Pieniędzy i Finansowania Terroryzmu. Między innymi polityki, procedury i mechanizmy kontrolne obejmują następujące elementy:

- przyjęcie podejścia opartego na ryzyku, obejmującego konkretne środki i procedury służące ocenie najbardziej efektywnego kosztowo i odpowiedniego sposobu identyfikacji i

zarządzania ryzykiem Prania Pieniędzy i Finansowania Terroryzmu, z którym mierzy się Spółka.

- przyjęcie odpowiednich Procedur Due Diligence i Identyfikacji Klienta zgodnie z ocenionym ryzykiem Prania Pieniędzy i Finansowania Terroryzmu klientów.
- ustanowienie określonych minimalnych standardów jakości i zakresu wymaganych danych identyfikacyjnych dla każdego rodzaju klienta (tj. dokumentów z niezależnych i wiarygodnych źródeł, informacji od stron trzecich, dowodów dokumentacyjnych).
- pozyskiwanie dodatkowych danych i informacji od klientów, gdy jest to właściwe i istotne, dla prawidłowego i pełnego zrozumienia ich działalności i źródła majątku oraz dla skutecznego zarządzania wszelkim podwyższonym ryzykiem wynikającym z określonej Relacji Biznesowej lub Transakcji Okazjonalnej.
- bieżące monitorowanie transakcji i działań Klientów wysokiego ryzyka, w stosownych przypadkach.
- zapewnienie, że personel Spółki otrzymuje odpowiednie szkolenia i wsparcie.

W roku objętym przeglądem Spółka utrzymywała swoje polityki, procedury i mechanizmy kontrolne dotyczące Prania Pieniędzy i Finansowania Terroryzmu oraz przedstawia między innymi szczegóły i dodatkowe informacje dotyczące wyżej wymienionych punktów.

W roku objętym przeglądem Audytor Wewnętrzny i Oficer ds. Zgodności AML, jak również Zespół Compliance, przeprowadzili kontrole na miejscu oraz przeglądy dokumentacyjne w celu oceny zgodności Spółki z ramami regulacyjnymi AML. Po przeprowadzonych kontrolach wyżej wymienione osoby przedstawiły Spółce listę rekomendacji dotyczących usprawnień w obszarach związanych ze zgodnością AML. Celem Spółki jest ograniczenie materializacji ryzyka Prania Pieniędzy i Finansowania Terroryzmu do możliwie najniższego poziomu, dlatego też Spółka dokonała szczegółowego przeglądu i analizy rekomendacji Audytora Wewnętrznego dotyczących kwestii przeciwdziałania praniu pieniędzy i podejmie odpowiednie działania oraz środki naprawcze, gdy i jeśli będzie to wymagane.

Na koniec Spółka monitoruje rozwój obowiązujących regulacji podatkowych. W następstwie ostatnich zmian wprowadzonych przez Reformę Podatkową Cypru oczekuje się, że od 2026 roku Spółka będzie ponosiła wyższe obciążenia podatkowe od zysków z uwagi na wzrost stawki podatku dochodowego od osób prawnych. Nie oczekuje się, aby inne zmiany podatkowe miały bezpośredni wpływ na działalność Spółki.

Ryzyko Geopolityczne

Ryzyko geopolityczne odzwierciedla ryzyko strat wynikających z niekorzystnych warunków lub wydarzeń geopolitycznych. Rok 2025 był okresem wysokiej niestabilności geopolitycznej w wielu regionach świata, w tym w Izraelu i na Bliskim Wschodzie, przy czym sytuacja uległa dalszemu pogorszeniu w pierwszym kwartale 2026 roku poprzez intensyfikację konfliktu pomiędzy Izraelem i USA z jednej strony, a Iranem z drugiej strony. Konflikty spowodowały znaczną zmienność na światowych rynkach energii oraz zakłócenia w dostawach ropy naftowej

i gazu, przyczyniając się do zwiększonej niepewności cen surowców oraz potencjalnej presji inflacyjnej. Szersze konsekwencje zaobserwowano również na rynkach finansowych i w globalnych łańcuchach dostaw, szczególnie wpływając na sektory energii i transportu, ponieważ wzrost napięć geopolitycznych wokół kluczowych szlaków żeglugowych zwiększa niepewność rynkową.

Wyzwania dla spółek mogą obejmować zakłócenia w łańcuchach dostaw, wyższe koszty energii i surowców oraz zwiększoną niepewność w planowaniu operacyjnym i finansowym.

Wpływ finansowy obecnego kryzysu na gospodarkę światową oraz ogólną działalność biznesową nie może zostać oszacowany z rozsądną pewnością na tym etapie, ze względu na tempo rozwoju konfliktu oraz wysoki poziom niepewności wynikający z niemożności wiarygodnego przewidzenia jego rezultatu.

Kierownictwo Spółki monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej, która może wpływać na działalność i profil ryzyka Spółki, i jest przygotowane do podjęcia wszelkich wymaganych działań, tam gdzie i jeśli zostanie to uznane za konieczne. Spółka nie posiada bezpośredniej ekspozycji na Bliski Wschód i w związku z tym nie oczekuje bezpośredniego wpływu. Chociaż Spółka nie posiada bezpośredniej ekspozycji, konflikty mogą nadal wywoływać negatywne skutki dla światowej gospodarki. Rosnące ceny energii, wahania kursów walutowych, zwiększona zmienność rynków finansowych, zakłócenia łańcuchów dostaw oraz nasilająca się presja inflacyjna mogą pośrednio wpływać na działalność Spółki. Pośrednie skutki będą zależeć od skali i czasu trwania kryzysu i pozostają niepewne.

Kierownictwo uwzględniło wyjątkowe okoliczności oraz ekspozycje na ryzyko Spółki i uznało, że nie istnieje istotny wpływ na sytuację finansową, wyniki finansowe ani przepływy pieniężne Spółki. Nie oczekuje się, aby wydarzenia miały natychmiastowy istotny wpływ na działalność operacyjną. Kierownictwo będzie nadal ściśle monitorować sytuację oraz oceniać potrzebę ewentualnej ponownej oceny ekspozycji na ryzyko, adekwatności kapitałowej i planowania płynności w przypadku przedłużenia się skutków kryzysu.

Ryzyko Kredytowe

Spółka jest narażona na następujące rodzaje Ryzyka Kredytowego:

- Ryzyko klienta – występuje, gdy Spółka realizuje zlecenie klienta bez odpowiedniego pokrycia ze strony klienta.
- Ryzyko bankowe – potencjalne straty Spółki spowodowane upadłością banku, w którym przechowuje własne środki/aktywa oraz środki/aktywa klientów.
- Ryzyko kontrahenta – potencjalne straty wynikające z faktu, że kontrahent odmawia wykonania swoich zobowiązań po rozpoczęciu transferu aktywów (nie zwraca należnej kwoty lub nie dostarcza akcji należnych Spółce, tj. nie wywiązuje się ze swoich

zobowiązań). Ryzyko jest równe kwocie pieniędzy lub wartości akcji należnych Spółce od kontrahenta, lecz niespłaconych, powiększonej o wszelkie poniesione koszty odzyskania należności.

Spółka posiada procesy i procedury służące identyfikacji, pomiarowi, monitorowaniu i kontroli wszystkich wyżej wymienionych rodzajów Ryzyka Kredytowego, które wynikają z jej działalności tradingowej z klientami i kontrahentami, z którymi Spółka współpracuje w ramach swojej codziennej działalności finansowej i inwestycyjnej.

Ryzyko Stopy Procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest ryzykiem, że wartość instrumentów finansowych (w tym walut) będzie się zmieniać w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w odniesieniu do swoich depozytów bankowych oraz odsetek naliczanych od pochodnych instrumentów finansowych, które pozostają otwarte overnight.

Spółka monitoruje wahania stóp procentowych i, w zależności od zmian odpowiednich stóp, podejmowane będą niezbędne działania zabezpieczające, tam gdzie i jeśli będzie to miało zastosowanie.

7. Fundusze własne

Ramy ostrożnościowe dla firm inwestycyjnych określone w IFR i IFD mają odzwierciedlać charakter, wielkość i złożoność działalności firm inwestycyjnych. Kluczową cechą ram IFR/IFD jest wprowadzenie prostszych i bardziej dostosowanych wymogów kapitałowych dla firm inwestycyjnych.

Zgodnie z zasadami IFR, firmy inwestycyjne są zobowiązane do utrzymywania funduszy własnych składających się z sumy ich kapitału podstawowego Tier I, kapitału dodatkowego Tier I i kapitału Tier II oraz muszą zawsze spełniać wszystkie poniższe warunki :

- a) Kapitał podstawowy Tier I w wysokości co najmniej 56% minimalnych wymogów kapitałowych.
- b) Kapitał podstawowy Tier I i kapitał dodatkowy Tier I w wysokości co najmniej 75% minimalnych wymogów kapitałowych.
- c) Kapitał podstawowy Tier I, kapitał dodatkowy Tier I i kapitał Tier II w wysokości co najmniej 100% minimalnych wymogów kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Fundusze Własne Spółki na które składał się wyłącznie kapitał podstawowy wyniosły 4 100 tys. euro.

Tabela 3 poniżej przedstawia skład Funduszy Własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r., natomiast Tabela 4 wskazuje, w jaki sposób te Fundusze Własne zgadzają się ze zbadanym bilansem Spółki na ten dzień i zostały przygotowane przy użyciu formatu określonego w dokumencie wykonawczym Komisji Rozporządzenie (UE) 2021/2284 ustanawiające wykonawcze standardy techniczne dotyczące stosowania IFR w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej i ujawniania informacji przez firmy inwestycyjne.

Tabela 3: Wzór EU IF CC1.01 – Skład regulacyjnych funduszy własnych

		(a)	(b)
		Kwoty (tys. €)	Źródło na podstawie sygnatur/liter bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym (Odsyłacz do EU IF CC2)- Tabela 4 poniżej
Kapitał podstawowy Tier 1 (CET1): instrumenty i rezerwy			
1	FUNDUSZE WŁASNE	4.100	
2	KAPITAŁ TIER 1	4.100	
3	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1 KAPITAŁ	4.100	
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1.295	Ref. 1 (kapitał własny)
5	Premia za akcje	1.575	Ref. 2 (kapitał własny)
6	Zyski zatrzymane	1.286	Ref. 3 (kapitał własny)

10	Korekty kapitału podstawowego Tier I ze względu na filtry ostrożnościowe	(5)	
27	CET1: Inne składniki kapitału, odliczenia i korekty	(51)	Ref. 3 (aktywa) i ref. 5 (zasoby)
28	DODATKOWY KAPITAŁ TIER1	-	
40	KAPITAŁ TIER 2	-	

Tabela 4: Wzór EU IF CC2: Fundusze własne: uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem w zbadanym sprawozdaniu finansowym

Stan na koniec roku obrotowego 31 grudnia 2025 r.(€' 000)		a	c
		Bilans jak w zbadanym sprawozdaniu finansowym	Odsyłacz do EU IF CC1 – tabela 2 powyżej
Aktywa - Podział według klas aktywów według bilansu w zbadanych sprawozdaniach finansowych			
	Aktywa ogółem	4.319	
	z czego:		
1	CYSEC Investor Compensation Fund (część należności handlowych i pozostałych)	41	Ref. 27
2	Dodatkowy Bufor Gotówkowy (część Środków Pieniężnych i ich ekwiwalentów)	10	Ref. 27
Zobowiązania - Podział na kategorie zobowiązań według bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym			
	Razem zobowiązania	163	
Kapitał własny			
	Kapitał własny ogółem	4.156	
	z czego:		
1	Kapitał zakładowy	1.295	Ref. 4
2	Premia za akcje	1.575	Ref. 5
3	Zyski zatrzymane	1.286	Ref. 6

Jak wskazano w Tabeli 5 poniżej, na dzień 31 grudnia 2025 r. współczynnik CAD Spółki wyniósł 546,68%, co znacznie przekroczyło minimalny wymagany próg 100%, a nadwyżka kapitałowa wyniosła 3,350 tys. EUR.

Tabela 5: Nadwyżka/współczynnik kapitału

31 grudnia 2025	(€'000)
Kapitał	
Kapitał podstawowy Tier 1 (a)	4.100
Dodatkowy Tier 1 (b)	-
Tier 2 (c)	-
Suma środków własnych (d = a + b + c)	4.100
Wymóg w zakresie funduszy własnych	
Wymóg współczynnika K (e)	626
Stałe wymagania dotyczące kosztów ogólnych (f)	519
Stały minimalny wymóg kapitałowy (g)	750
Minimalny wymóg funduszy własnych (h = wyższa z wartości e, f, g)	750
Nadwyżka kapitału/współczynnik	
Nadmiar kapitału (d - h)	3.350
Współczynnik kapitałowy (d / h)	546,68%

8. Polityka wynagrodzeń

Zasady stosowane w ramach Polityki Wynagrodzeń Spółki są adekwatne do jej wielkości, organizacji wewnętrznej oraz charakteru, zakresu i złożoności jej działalności, przy jednoczesnym przestrzeganiu postanowień obowiązujących przepisów prawa.

8.1 System wynagrodzeń

System wynagrodzeń Spółki przyjmuje wymogi obowiązującego prawa w celu zapewnienia, że wynagrodzenie zarówno „kadry zarządzającej”, jak i pozostałych pracowników jest powiązane z kombinacją: (i) oceny wyników pracownika; (ii) odpowiedniej jednostki biznesowej, w której jest zatrudniony; oraz (iii) ogólnych wyników Spółki, tak aby każdy pracownik był motywowany, w możliwie największym stopniu zgodnym z obowiązującym prawem, do osiągania kluczowych celów biznesowych Spółki.

Jednym z kluczowych czynników branych pod uwagę jest odpowiednie powiązanie pomiędzy premią a wynagrodzeniem opartym na wynikach, przy jednoczesnym zapewnieniu, że poziomy wynagrodzenia podstawowego nie są ustalane na sztucznie niskim poziomie. Wdrożone mechanizmy wynagrodzeń są dobrze znanymi narzędziami zarządzania i zasobów ludzkich oraz uwzględniają umiejętności, odpowiednie doświadczenie zawodowe i wyniki pracowników, wspierając jednocześnie długoterminowe cele biznesowe Spółki.

Ponadto Polityka Wynagrodzeń jest neutralna pod względem płci (tj. nie występuje luka płacowa między kobietami a mężczyznami).

Biorąc pod uwagę branżę, w której działa Spółka, oraz jej model biznesowy, mechanizmy wynagrodzeń mają na celu zapobieganie potencjalnym ryzykom związanym z prowadzeniem działalności i konfliktami interesów, które mogłyby negatywnie wpłynąć na interesy klientów Spółki, oraz zapewnienie, że Spółka odpowiednio zarządza wszelkim związanym z tym ryzykiem rezydualnym.

System wynagrodzeń Spółki uwzględnia wysoce konkurencyjny sektor, w którym działa Spółka, oraz znaczne zasoby inwestowane przez Spółkę w każdego pracownika.

Co do zasady, przy ustalaniu modeli wynagrodzenia zmiennego wprowadzane są kryteria jakościowe, aby zachęcać pracowników do działania w najlepszym interesie klientów oraz do ograniczania, jeśli nie eliminowania, wszelkich istotnych konfliktów interesów.

Spółka zapewnia, że pracownicy zaangażowani w funkcje kontrolne są niezależni od jednostek biznesowych, które nadzorują, posiadają odpowiednie uprawnienia oraz otrzymują odpowiednie wynagrodzenie w celu przyciągnięcia wykwalifikowanego i doświadczonego personelu, zgodnie z realizacją celów związanych z ich funkcjami.

Spółka zapewnia, że jej system wynagrodzeń jest zgodny z zasadami prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem oraz je wspiera, a także nie zachęca do podejmowania ryzyka przekraczającego poziom ryzyka tolerowanego przez Spółkę.

Oceny wyników finansowych wykorzystywane do obliczania wynagrodzenia stałego lub zmiennego opierają się na zyskach oraz na zgodności pracownika otrzymującego takie wynagrodzenie z kryteriami jakościowymi określanymi przez Spółkę od czasu do czasu. Spółka zapewnia również, że jej całkowity system wynagrodzeń jest zgodny ze strategią biznesową, celami, wartościami i długoterminowymi interesami Spółki. W przypadku poniesienia przez Spółkę straty zasadniczo oczekuje się, że nie zostanie przyznane wynagrodzenie zmienne.

Poszczególne składniki wynagrodzenia:

a. Wynagrodzenie podstawowe (wynagrodzenie stałe)

Wynagrodzenie stałe jest zróżnicowane dla różnych stanowisk/roli w zależności od wymagań funkcjonalnych każdego stanowiska i jest ustalane na poziomach, które odzwierciedlają poziom wykształcenia, profesjonalne doświadczenie zawodowe, odpowiedzialność i odpowiedzialność potrzebne pracownikowi do pełnienia każdego stanowiska/roli. W celu zapewnienia, że Polityka Wynagradzania Spółki jest zgodna ze strategią biznesową, celami, wartościami i długoterminowymi interesami Spółki oraz jest spójna i promuje należyte i skuteczne zarządzanie ryzykiem, Spółka wyróżnia trzy kategorie wynagrodzenia pracowników: Najlepiej zarabiający, Średnio zarabiający i Normalnie zarabiający jak poniżej:

- Najlepiej zarabiający: obejmuje kadrę kierowniczą wyższego szczebla (dyrekcję wykonawczą i dyrektorów zarządzających) oraz osoby podejmujące ryzyko, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki (między innymi kierownika ds. zgodności oraz funkcji zarządzania ryzykiem).
- Średnio zarabiający: obejmuje kierowników poszczególnych działów i starszych pracowników, którzy są klasyfikowani jako starsi ze względu na staż pracy, wiedzę i doświadczenie w zakresie powierzonych obowiązków
- Normalnie zarabiający: obejmuje wszystkich pozostałych pracowników.

b. System premii i prowizji opartych na wynikach (wynagrodzenie zmienne)

Wynagrodzenie zmienne ma na celu zapewnienie, że całkowite wynagrodzenie pozostaje na konkurencyjnym poziomie i nagradzanie personelu za jego wyniki, pozostając jednocześnie dostosowanym do wyników działu i/lub Spółki. Inne czynniki brane pod uwagę to:

- Kondycja finansowa Spółki
- Ogólna sytuacja finansowa państwa, w którym działa Spółka, oraz
- Cele osobiste pracownika (takie jak rozwój osobisty, zgodność z wymogami regulacyjnymi (w tym „polityką najlepszego wykonania” i innymi politykami ochronnymi mającymi na celu ochronę najlepszych interesów klienta), systemy i kontrole, zaangażowanie i etyka pracy).

Zmienny składnik wynagrodzenia jest przyznawany głównie w formie dodatkowej płatności pieniężnej oprócz wynagrodzenia podstawowego, podczas gdy żadne wynagrodzenie nie jest wypłacane w ramach odroczenia (z częściami nabytymi lub nienabytymi).

Spółka przyjmuje do wiadomości, że charakter kryteriów jakościowych stosowanych w celu ustalenia prawa pracownika do wynagrodzenia zmiennego różni się w zależności od pełnionej przez niego funkcji, a w szczególności od jego kontaktu z klientami Spółki. W związku z tym Spółka:

- Ustanowiła odpowiednie proporcje między stałymi i zmiennymi składnikami całkowitego wynagrodzenia oraz zapewnia, że składniki te są odpowiednio zrównoważone. Zmienny składnik nie przekracza 100% stałego składnika całkowitego rocznego wynagrodzenia dla Kadry Kierowniczej Wyższego Szczebla oraz działów Front i Back Office. Dla innych funkcji maksymalny próg ustalono na poziomie 25%.
- Opracowano określone systemy wynagrodzeń zmiennych dla pracowników Działu Front Office (Sprzedaż i Retencja), oparte wyłącznie na wynikach jakościowych. Ze względu na wyższe ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, potencjalnie szkodliwego dla klientów Spółki, dla stanowisk Front Office opracowano szczegółowe wytyczne.
- ustanowiła określone programy wynagrodzenia zmiennego dla Pracowników zatrudnionych w Dziale Back Office, którzy są również uprawnieni do otrzymywania wynagrodzenia zmiennego za nadzwyczajne wyniki.
- Zdecydował, że Pracownicy pełniący jakiegokolwiek inne funkcje (np. Compliance, Finanse i Księgowość, HR itp.) będą uprawnieni do wynagrodzenia zmiennego wyłącznie za nadzwyczajne wyniki w oparciu o poniższe zasady:
 - Ma charakter wyjątkowy i nie może przekroczyć 25% całkowitego rocznego wynagrodzenia
 - It Sugerowane przez kierownictwo wyższego szczebla i weryfikowane przez specjalistę ds. zgodności
 - Przyznaje się na podstawie ogólnych wyników pracy pracownika w określonym czasie, który w wyjątkowych przypadkach jest miesięczny, aw regularnych przypadkach roczny.
 - W żadnym wypadku nie może powodować konfliktu interesów przeciwko pracownikowi i Firmie lub klientom Firmy i nie może zachęcać pracownika do działania poza jego obowiązkami i obowiązkami.

c. Fundusz Providenta

Programy Provident i Pension zapewniają pracownikom podstawowe ubezpieczenie na wypadek choroby lub śmierci oraz odpowiednią emeryturę po przejściu na emeryturę. Ogólnie rzecz biorąc, od 7 miesięcy zatrudnienia pracownicy będą uprawnieni do objęcia programem określonych składek w zakładzie ubezpieczeń emerytalnych, a Spółka płaci zazwyczaj 5% składki emerytalnej.

d. Inne korzyści

Pozostałe świadczenia (telefon służbowy, samochód służbowy, bony itp.) przyznawane są na podstawie indywidualnej umowy o pracę i praktyki lokalnego rynku.

e. Odprawy

Odprawy są płacone zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa pracy.

8.2 Ocena wydajności

Spółka, za pośrednictwem Departamentu Compliance oraz Działu HR, wdraża metodę oceny wyników, która opiera się na zestawie wskaźników jakościowych, opracowanych dla każdej jednostki biznesowej.

Wycena odbywa się w następujący sposób:

- Na początku każdego miesiąca, kwartału i/lub roku wyznaczane są cele jakościowe (każdy dział jest oceniany w różnych okresach) określające, jakie funkcje, działy i osoby mają osiągnąć w firmie w nadchodzącym okresie.
- Kontrole wydajności i informacje zwrotne: Kierownicy zapewniają wsparcie i informacje zwrotne pracownikom, których to dotyczy, w ustalonych okresach, podczas codziennych czynności lub podczas formalnych lub nieformalnych ocen wyników; celem jest pomoc pracownikom w rozwijaniu ich umiejętności i kompetencji.

8.3 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego i dyrektorów

Wynagrodzenie osób podejmujących ryzyko oraz pracowników pełniących funkcje kontrolne podlega zatwierdzeniu przez Radę Dyrektorów, która co najmniej raz w roku identyfikuje pracowników mogących podejmować istotne ryzyko w imieniu Spółki:

- Pracownicy zajmujący się instrumentami finansowymi
- Pracownicy monitorujący przestrzeganie limitów podejmowania ryzyka
- Starsi urzędnicy w Dziale Zarządzania Ryzykiem i Zgodności
- Inni pracownicy mający istotny wpływ na profil ryzyka Spółki.

Wynagrodzenie pracowników Spółki, których działania miały istotny wpływ na profil ryzyka Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, zostało przeanalizowane w poniższej tabeli:

31-gru-25	Liczba beneficjentów	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Wynagrodzenie całkowite
		€000		
Kierownictwo wyższego szczebla ²	4	177	-	177
Członkowie personelu, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka instytucji ³	7	314	56	370
Całkowity	11	491	56	547

Stałe wynagrodzenie osób podejmujących ryzyko w Spółce, jak przedstawiono w powyższej tabeli, obejmuje wynagrodzenia brutto oraz całkowite składki (w tym składki na fundusz emerytalny, program medyczny pracowników oraz składki na ubezpieczenie społeczne) wypłacane przez Spółkę tym pracownikom, z wyłączeniem wszelkich premii, ponieważ są one uwzględnione w wynagrodzeniu zmiennym. Ponadto, w odniesieniu do niewykonawczych członków Rady Dyrektorów Spółki, opłaty wypłacane im w ciągu roku są uwzględnione w ich Stałym Wynagrodzeniu.

W roku 2025 Spółka nie wypłacała i nie przyznała niepieniężnego wynagrodzenia zmiennego, wynagrodzenia odroczonego, odprawy pieniężnej ani gwarantowanego wynagrodzenia zmiennego. Nie wystąpiły także odroczone wypłaty wynagrodzeń i odpraw przyznanych w okresach poprzednich, a które zostały wypłacone w roku 2025.

² Kierownictwo wyższego szczebla obejmuje dyrektorów wykonawczych i niewykonawczych

³ Ta kategoria obejmuje kierowników głównych funkcji i operacji firmy, w tym kierownika działu obsługi klienta/sprzedaży, kierownika ds. zgodności i zarządzania ryzykiem, kierownika ds. ochrony danych/informatyki, dyrektora ds. marketingu, kierownika działu zaplecza, kierownika działów recepcji i transmisji oraz realizacji, a także AMLCO.

9. Załącznik I: Oświadczenie o ryzyku zatwierdzone przez zarząd

Jak już wspomniano, apetyt na ryzyko to poziom i rodzaj ryzyka, jakie firma jest w stanie i chce podjąć w swoich ekspozycjach i działaniach biznesowych, biorąc pod uwagę swoje cele biznesowe i zobowiązania wobec interesariuszy. Apetyt na ryzyko jest zazwyczaj wyrażany zarówno ilościowo, jak i jakościowo i powinien uwzględniać skrajne warunki, zdarzenia i wyniki. Ponadto apetyt na ryzyko powinien odzwierciedlać potencjalny wpływ na zyski, kapitał i finansowanie/płynność.

Spółka ma niski apetyt na ryzyko w odniesieniu do inwestowania i zarządzania działalnością biznesową i operacyjną. Spółka przyjęła oświadczenie o apetycie na ryzyko, które zostało zatwierdzone przez zarząd, aby pomóc decydentom w formułowaniu planów biznesowych i odpowiedzi regulacyjnych. Odpowiednie ramy apetytu na ryzyko (RAF) umożliwiają zdolność do podejmowania ryzyka, apetytu na ryzyko, limitów ryzyka i profilu ryzyka dla linii biznesowych i podmiotów prawnych w stosownych przypadkach oraz w kontekście grupy. Ramy apetytu na ryzyko są definiowane jako ogólne podejście, w tym zasady, procesy, kontrole i systemy, za pomocą których apetyt na ryzyko jest ustalany, komunikowany i monitorowany. Obejmuje oświadczenie o apetycie na ryzyko, limity ryzyka oraz zarys ról i obowiązków osób nadzorujących wdrażanie i monitorowanie RAF.

RAF uwzględnia istotne ryzyka dla instytucji finansowej, a także dla reputacji instytucji w stosunku do posiadaczy polis, deponentów, inwestorów i klientów. RAF jest zgodny ze strategią Spółki. W związku z tym Oświadczenie o apetycie na ryzyko jest definiowane jako sformułowanie w formie pisemnej łącznego poziomu i rodzajów ryzyka, które instytucja finansowa jest skłonna zaakceptować lub uniknąć, aby osiągnąć swoje cele biznesowe. Obejmuje ono oświadczenia jakościowe, a także ilościowe wyrażone w odniesieniu do zysków, kapitału, miar ryzyka, płynności i innych stosownych miar. Obejmuje ona również trudniejsze do oszacowania ryzyka, takie jak ryzyko reputacji i ryzyko postępowania, a także pranie pieniędzy i nieetyczne praktyki. Co więcej, cel ryzyka to optymalne pozycjonowanie firmy w ramach apetytu na ryzyko. Każdy cel strategiczny i taktyczny wiąże się z określonym zyskiem i określonym poziomem ryzyka. Cel to cel, do którego dąży firma.

Po osiągnięciu celu ryzyka jest to próg, od którego Spółka zaczyna podejmować kroki w celu przywrócenia ryzyka w ramach apetytu na ryzyko. Może to oznaczać wyprzedaż ryzyka, zabezpieczenie, zwiększenie monitorowania, dodanie kapitału, zwiększenie rezerw lub wszelkie inne kontrole łagodzenia ryzyka kredytowego. Limit ryzyka to maksymalne ryzyko Spółki w obszarze apetytu na ryzyko.

Ponadto tolerancja ryzyka to poziom ryzyka, na które organizacja jest skłonna i zdolna się narazić, biorąc pod uwagę siłę finansową Spółki, jej charakter, skalę i złożoność, płynność i zasoby fizyczne potrzebne do odpowiedniego zarządzania ryzykiem. Ponadto zdolność do podejmowania ryzyka jest definiowana jako maksymalny poziom ryzyka, jaki instytucja finansowa może przyjąć, biorąc pod uwagę jej obecny poziom zasobów przed naruszeniem

ograniczeń określonych przez kapitał regulacyjny i potrzeby płynnościowe, środowisko operacyjne (np. infrastruktura techniczna, możliwości zarządzania ryzykiem, wiedza specjalistyczna) i zobowiązania, również z perspektywy postępowania, wobec deponentów, posiadaczy polis, akcjonariuszy, inwestorów o stałym dochodzie, a także innych klientów i interesariuszy.

Konkretnie tolerancja ryzyka Spółki to maksymalna dopuszczalna duża ekspozycja, na którą Spółka jest w stanie się narazić i utrzymać odpowiedni dodatkowy kapitał, a jednocześnie być zgodną z wymogami kapitałowymi. W celu sformułowania Apetytu na Ryzyko, Spółka stosuje następujące podejście, aby zapewnić uwzględnienie perspektyw różnych interesariuszy i rodzajów ryzyka:



10. Załącznik II: Główne cechy instrumentów własnych emitowanych przez Spółkę

		<i>Kapitał Podstawowy Tier 1 Kapitał</i>
1	Emitent	ICFD Limited
2	Niepowtarzalny identyfikator (identyfikator podmiotu prawnego)	Nie dotyczy
3	Lokata publiczna lub prywatna	Miejsce prywatne
4	Prawo(a) właściwe dla instrumentu	Prawo cypryjskie
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określa każda jurysdykcja)	Akcje zwykłe
6	Kwota ujęta w kapitale regulacyjnym	2.870k €
7	Kwota nominalna instrumentu	1.295k €
8	Cena emisyjna	Postanowienia różne
9	Cena wykupu	Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał własny
11	Oryginalna data wydania	07/09/2009 1.000.000 akcji 07/07/2011 120.000 akcji 27/06/2017 100.000 akcji 31/08/2018 75.000 akcji
12	Wieczne lub datowane	Wieczny
13	Pierwotny termin zapadalności	Brak dojrzałości
14	Wezwanie emitenta podlega uprzedniemu zatwierdzeniu przez organ nadzoru	Nie dotyczy
15	Opcjonalna data wykupu, daty wykupu warunkowego i kwota wykupu	Nie dotyczy
16	Kolejne daty wezwań, jeśli dotyczy	Nie dotyczy
	<i>Kupony / dywidendy</i>	Nie dotyczy
17	Stała lub zmienna dywidenda/kupon	Ruchomy
18	Stopa kuponu i wszelkie powiązane indeksy	Nie dotyczy
19	Istnienie blokady dywidendy	NIE
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe lub obowiązkowe (pod względem terminu)	Całkowicie uznaniowy
21	Całkowicie uznaniowe, częściowo uznaniowe lub obowiązkowe (pod względem kwoty)	Całkowicie uznaniowy
22	Istnienie podwyżki lub innej zachęty do wykupu	Nie dotyczy
23	Niekumulatywne lub kumulatywne	Nie dotyczy
24	Zamienny lub niezamienny	Niezamienne
25	Jeśli można zamienić, wyzwalacze konwersji	Nie dotyczy
26	Jeśli zamienne, w całości lub częściowo	Nie dotyczy
27	Jeśli wymienialny, współczynnik konwersji	Nie dotyczy
28	W przypadku konwersji, obowiązkowa lub opcjonalna konwersja	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu zamiennego	Nie dotyczy
30	Jeśli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który następuje konwersja	Nie dotyczy
31	Funkcje odpisu	NIE
32	W przypadku odpisu, wyzwalacz(y) odpisu	Nie dotyczy
33	W przypadku odpisu pełnego lub częściowego	Nie dotyczy
34	W przypadku odpisu, trwałego lub tymczasowego	Nie dotyczy
35	W przypadku odpisu tymczasowego opis mechanizmu odpisu	Nie dotyczy
36	Nie zgodne przeniesione funkcje	NIE
37	Jeśli tak, określ niezgodne funkcje	Nie dotyczy
38	Link do pełnych warunków instrumentu (oznakowanie)	Nie dotyczy