



KÖZZÉTÉTELEK ÉS PIACI FEGYELEMÉRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

A 2023. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE VONATKOZÓAN

A befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről
szóló (EU) 2019/2033 európai parlamenti és tanácsi rendelet hatodik
része szerint

2024 Február

TARTALOMJEGYZÉK

1. Bevezetés	3
1.1 CIF információk	3
1.2 Alkalmazási terület	4
1.3 Besorolás és prudenciális követelmények	4
1.4 Szabályozási keret	5
1.5 Kockázatkezelési célkitűzések és irányelvek	7
1.6. Az igazgatóság nyilatkozata	11
2. Vállalatirányítás	12
2.1. Szervezeti felépítés	12
2.2. A munkaerő-felvételre vonatkozó irányelvek	15
2.3. Az igazgatóság tagjai által betöltött igazgatósági tagságok száma	16
2.4. A sokszínűsége vonatkozó irányelv	17
2.5. A kockázatokkal kapcsolatos információáramlás az igazgatóság felé	18
3. Saját források	21
3.1. A szabályozói szavatolótőke összetétele	21
3.2. A tőkeinstrumentumok főbb jellemzői	23
3.3. Mérleg egyeztetés	24
4. Felügyeleti követelmények	26
4.1. Szükséges szavatolótőke	26
4.2. Tőkearányok	35
4.3. Likviditási követelmény	36
4.4. Jelentési követelmények	37
4.5. Egyéb lényeges kockázatok	39
5. Belső tőkemegfelelési és kockázatértékelési folyamat	43
6. Javadalmazási irányelv és gyakorlat	44
7. Befektetési irányelv	50
8. Környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok	51
9. Függelék - Különleges hivatkozások az IFR-re	52

TÁBLÁZATOK JEGYZÉKE

1. táblázat: Vállalati licencadatok.....	4
2. táblázat: Küszöbérték-kritériumok	5
3. táblázat: Kockázatéhes területek	10
4. táblázat: Az Igazgatótanács tagjainak igazgatósági tagsága*	16
5. táblázat: A kockázatokkal kapcsolatos információáramlás az igazgatóság felé.....	19
6. táblázat: IF CC1.01 - A szabályozói szavatolótőke összetétele 2023. december 31-én.....	21
7. táblázat: EU IF CCA - A vállalkozás által kibocsátott saját eszközök fő jellemzői.....	23
8. táblázat: EU IFCC2 - A szabályozói szavatolótőke egyeztetése	24
9. táblázat: Állandó általános költségekre vonatkozó követelmények	27
10. táblázat: Összes CMH (átlagos összegek)	29
11. táblázat: Összes COH (átlagos mennyiségek)	30
12. táblázat: Devizakockázati tőkekövetelmények.....	31
13. táblázat: K-tényezők eredményei	34
14. táblázat: Tőkemegfelelési elemzés	35
15. táblázat: Likviditási követelmények	37
16. táblázat: Nagy expozíciós határértékek	38
17. táblázat: A javadalmazás megoszlása jelentős tevékenységet végző alkalmazottak esetén	48
18. táblázat: Javadalmazás megoszlása üzleti területenként	49

1. BEVEZETÉS

1.1 CIF információk

Az **XTB Ltd-t** (a továbbiakban: a "Társaság") 2011. november 14-én alapították a Ciprusi Köztársaságban HE 296794 nyilvántartási számmal rendelkező korlátolt felelősségű zártkörű társaságként. A Társaság 2012. november 09-én kapta meg a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottságtól ("CySEC") a 169/12. számú CIF-engedélyt (Cyprus Investment Firm ("CIF")) 2012. november 09-én, hogy a 87(I)/2017. sz. törvény I., II. és III. részével összhangban az alábbiakban felsorolt pénzügyi eszközökkel való kereskedés során az alábbi befektetési és kiegészítő szolgáltatásokat nyújtsa:

Befektetési szolgáltatások:

- Egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatos megbízások fogadása és továbbítása
- Megbízások végrehajtása az ügyfelek nevében
- Saját számlára történő kereskedés
- Portfóliókezelés

Kiegészítő szolgáltatások:

- Pénzügyi eszközök őrzése és kezelése az ügyfelek számlájára, beleértve a letétkezelést és a kapcsolódó szolgáltatásokat, mint például a készpénz/fedezetkezelés
- Hitel és kölcsön nyújtása egy vagy több pénzügyi eszközhöz, amennyiben a hitelt vagy kölcsönt nyújtó vállalkozás részt vesz az ügyletben
- Devizaváltási szolgáltatások, amennyiben ezek befektetési szolgáltatások nyújtásához kapcsolódnak.

Pénzügyi instrumentumok:

- Átruházható értékpapírok
- Pénzpiaci eszközök
- Kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyei
- Opciók, határidős ügyletek, swapügyletek, határidős kamatláb-megállapodások és bármely más, értékpapírokra, devizákra, kamatlábakra vagy hozamokra, illetve egyéb származtatott eszközökre, pénzügyi indexekre vagy pénzügyi intézkedésekre vonatkozó, fizikailag vagy készpénzben teljesíthető származtatott ügyletek.
- opciók, határidős ügyletek, swapügyletek, határidős kamatláb-megállapodások és bármely más, árucikkekre vonatkozó származtatott szerződés, amelyeket készpénzben kell teljesíteni, vagy amelyek valamelyik fél választása alapján készpénzben teljesíthetők (kivéve nemteljesítés vagy egyéb felmondási esemény miatt).
- opciók, határidős ügyletek, swapügyletek és bármely más, árucikkekre vonatkozó, fizikailag teljesíthető származtatott ügylet, feltéve, hogy szabályozott piacon és/vagy MTF-en kereskednek velük.
- opciók, határidős ügyletek, swapügyletek, forwardügyletek és bármely más, a III. rész 6. pontjában másként nem említett, árucikkekre vonatkozó, fizikailag teljesíthető, nem kereskedelmi célú származtatott ügylet, amelyek az egyéb származtatott pénzügyi eszközök jellemzőivel rendelkeznek, tekintettel többek között arra, hogy elismert elszámolóházakon keresztül kerülnek-e elszámolásra és kiegyenlítésre, vagy rendszeres pótfedezeti felhívás hatálya alá tartoznak-e.
- A hitelkockázat átruházására szolgáló származtatott eszközök

- Pénzügyi különbözeti szerződések
- Opciók, határidős ügyletek, swapügyletek, határidős kamatláb-megállapodások és bármely más, éghajlati változókra, fuvardíjakra, kibocsátási egységekre, inflációs rátákra vagy más hivatalos gazdasági statisztikákra vonatkozó származtatott szerződés, amelyeket készpénzben kell teljesíteni, vagy amelyek valamelyik fél választása szerint készpénzben teljesíthetők (kivéve nemteljesítés vagy más felmondási esemény miatt), valamint minden olyan egyéb származtatott ügylet, amely az e részben másként nem említett eszközökre, jogokra, kötelezettségekre, indexekre és intézkedésekre vonatkozik, és amely más származtatott pénzügyi eszközök jellemzőivel rendelkezik, tekintettel többek között arra, hogy szabályozott piacon vagy MTF-en kereskednek-e velük, elismert elszámolóházakon keresztül klíringelik és elszámolják-e őket, vagy rendszeres letéti felhívás hatálya alá tartoznak-e vagy sem.

Az alábbi táblázat a Társaság jelenlegi engedélyezési adatait mutatja be:

1. Táblázat: A vállalat licencadatai

		Befektetési szolgáltatások és tevékenységek								Kiegészítő szolgáltatások						
		1	2	3	4	5	6	7	8	1	2	3	4	5	6	7
Pénzügyi eszközök	1	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-		-
	2	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-		-
	3	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-		-
	4	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-		-
	5	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-		-
	6	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-	-	-
	7	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-		-
	8	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓	-	✓	-		-
	9	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-		-
	10	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓			-		-
	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-		-

1.2 Alkalmazási terület

A közzétételi és piaci fegyelemről szóló jelentés (a továbbiakban: jelentés) egyedi (egyéni) alapon készül az IFR hatodik részében meghatározott közzétételi követelményekkel összhangban. A befektetési vállalkozásoknak közzé kell tenniük tőkeforrásaikat, tőkekövetelményeiket, javadalmazási irányelveket, gyakorlatukat és irányítási normáikat.

A jelentés kiindulópontja a Társaság pénzügyi kimutatásaiban használt pénzügyi információk, amelyek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal ("IFRS") összhangban készültek. Mivel a két dokumentum eltérő célokat szolgál, a közölt szám adatok olyan különbségeket mutatnak, amelyek az IFR és az IFRS közötti alapvető fogalmak eltérésein alapulnak.

1.3 Besorolás és prudenciális követelmények

A jelenlegi prudenciális szabályozási keret, a befektetési vállalkozásokról szóló (EU) 2019/2034 irányelv ("IFD") és a befektetési vállalkozásokról szóló (EU) 2019/2033 rendelet ("IFR") értelmében valamennyi befektetési vállalkozás 1., 2. vagy 3. osztályba sorolt befektetési vállalkozás, tevékenységük, rendszerszintű jelentőségük, méretük és összekapcsoltságuk alapján. Az 1. osztályba sorolt befektetési vállalkozások a legnagyobb és legösszekapcsoltabb

befektetési vállalkozások, amelyek kockázati profilja hasonló a jelentős hitelintézetekéhez, ennek megfelelően egyenlő elbánásban részesülnek a hitelintézetekkel az egyenlő versenyfeltételek értelmében, és teljes mértékben a CRR hatálya alá tartoznak.

A 2. és 3. osztályba sorolt befektetési vállalkozásoknak meg kell felelniük a befektetési vállalkozásokra vonatkozó, még 2021 júniusában bevezetett IFR/IFD prudenciális szabályozási rendszer rendelkezéseinek. Az alábbi kritériumok mindegyikének megfelelő CIF-ek a 3. osztályba sorolt befektetési vállalkozások, míg ha az alábbi konkrét méretküszöbök bármelyikét túllépik, a 2. osztályba sorolt befektetési vállalkozások közé kerülnek.

2. Táblázat: Küszöbérték Kritériumok

Szám	Metrikus	Küszöbértékek
1.	Kezelt vagyon	<1,2 milliárd euró
2.	Kezelt ügyfélmegbízások - készpénzes ügyletek	< 100 millió euró naponta
3.	Kezelt ügyfélmegbízások - származtatott ügyletek	<1 milliárd euró naponta
4.	A vagyon megőrzése és kezelése	nulla
5.	Ügyfelek pénze	nulla
6.	Mérlegen belüli és kívüli mérlegfőösszeg	< 100 millió euró
7.	Befektetési szolgáltatásokból és tevékenységekből származó teljes éves bruttó bevétel	< 30 millió euró

A fentiekén túlmenően a Társaság a **2. osztályba tartozó befektetési vállalkozásnak** minősül, mivel nem felel meg a fenti kritériumok mindegyikének, és mint ilyen, legalább a **magasabb érték** közötti szavatolótőkét kell fenntartania:

A. Állandó minimális tőkekövetelmény

A Társaság állandó minimális tőkekövetelménye **750 ezer euró**, mivel jogosult "saját számlás kereskedés" befektetési szolgáltatás nyújtására.

B. Fix rezsiköltségek

Az állandó általános költségekre vonatkozó követelményt az előző évi állandó költségek egynegyedének (¼-ének) megfelelően számítják ki (auditált adatok alapján).

C. K-Faktorok követelménye

A K-tényezők olyan mennyiségi mutatók, amelyek azt a kockázatot tükrözik, amelyet az IFR/IFD prudenciális rendszer kezelni kíván. Konkrétan a K-tényezők képletének alkalmazásából eredő tőkekövetelmény (az IFR 15. cikke szerint) az ügyfelekkel szembeni kockázat ("RtC"), a piaccal szembeni kockázat ("RtM") és a vállalkozással szembeni kockázat ("RtF") mutatóinak összege.

1.4 Szabályozási keret

A jelentés az Európai Parlament által a befektetési vállalkozásokra vonatkozóan elfogadott szabályozási rendszerrel, az IFR és az IFD, valamint a 165(I)/2021 "A befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről szóló 2021. évi törvény" (a "törvény") és a 97(I)/2021 törvényt módosító 164(I)/2021 "A befektetési vállalkozások tőkemegfeleléséről szóló 2021. évi törvény" című törvény vonatkozó rendelkezéseivel összhangban készült. .

Az IFR meghatározza a szavatolótőkére, a minimális tőkeszintre, a koncentrációs kockázatra, a likviditási követelményekre és a tevékenység szintjére vonatkozó prudenciális követelményeket az uniós befektetési vállalkozások tekintetében. Az IFR továbbá jelentős változásokat vezetett be a befektetési vállalkozásokra alkalmazandó prudenciális szabályozási rendszerben, beleértve az új osztályozási rendszert, a módosított minimális induló tőkekövetelményt és a minimális tőkemutatókat, a tőkekövetelmények kiszámításának változásait, a jelentéstételi követelmények, a belső irányítási irányelvek, a K-Faktorok módszertanának és a likviditási követelményekkel, a nagykockázat-vállalásokkal és a konszolidációs követelményekkel kapcsolatos gyakorlatok bevezetését.

A szabályozási keret a következőkből áll:

- **Alapvető prudenciális követelmény** - A minimális tőke- és likviditási követelményekre terjed ki.
- **Belső tőke- és likviditás-megfelelőség értékelése** - Szabályozza a befektetési vállalkozás elszámoltathatóságát a szabályozó hatóság felé a tőke- és likviditás-megfelelőség tekintetében. Ha a szabályozó úgy ítéli meg, hogy a tőke nem elegendő, korrekciós követelményt szabhat ki a társaságra úgynevezett "SREP" formájában.
- **Közzétételi követelmény** - a prudenciális követelményekre, a kockázatkezelésre és a javadalmazási irányelveire vonatkozó információk közzétételét írja elő.

A Társaság rendelkezik az Igazgatóság ("Igazgatóság" vagy "Igazgatótanács") által jóváhagyott hivatalos irányelvvel, amely részletezi az IFR hatodik részében meghatározott piaci közzétételi követelményeknek való teljes körű megfelelésre vonatkozó megközelítését.

A közzétételi követelményekre vonatkozó rendelkezéseket az IFR 46-53. cikkei tartalmazzák. Ezen túlmenően ezeket a közzétételeket a CIF külső könyvvizsgálóinak ellenőrizniük kell. A CIF felelős azért, hogy a külső könyvvizsgálói által végzett ellenőrzésről szóló jelentést benyújtsa a CySEC-nek. A Társaság a kockázatkezelési közzétételeit közzétette a honlapján.

A lényegesség azon a kritériumon alapul, hogy az információ kihagyása vagy helytelen állítása valószínűleg megváltoztatná vagy befolyásolná az információra gazdasági döntések meghozatala céljából támaszkodó olvasó döntését. Amennyiben a Társaság egy közzétételt lényegtelennek ítelt, az nem került be a dokumentumba.

Frekvencia

A Társaság irányelve az, hogy az előírt közzétételeket évente közzéteszi. A közzététel gyakoriságát felülvizsgálják, ha a tőkeszámítás, az üzleti struktúra vagy a szabályozói követelmények kiszámításához használt megközelítésben lényeges változás következik be.

A közzététel helye

A Társaság közzétételi és piaci fegyelemről szóló jelentését a Társaság hivatalos honlapján teszi közzé:

- www.xtb.com/cy
- www.xtb.com/IT
- www.xtb.com/HU

Ellenőrzés

A Társaság piaci közzétételei belső felülvizsgálatnak és hitelesítésnek vannak alávetve, mielőtt jóváhagyásra az Igazgatóság elé terjesztik őket. A Társaság piaci közzétételeit az Igazgatóság felülvizsgálta és jóváhagyta. Ezen túlmenően a javadalmazásról szóló közzétételt a kockázatkezelő is felülvizsgálta.

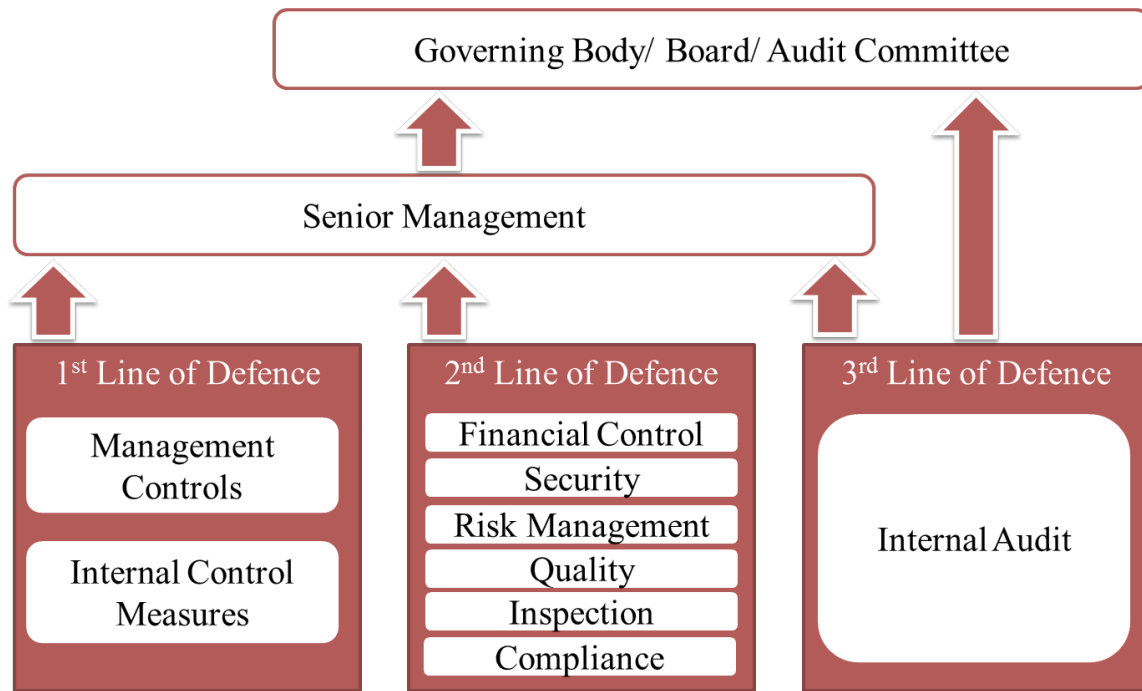
1.5 Kockázatkezelési célkitűzések és irányelvek

A hatékony kockázatkezelés biztosítása érdekében a Társaság a három védelmi vonal modelljét alkalmazza, világosan meghatározott szerepekkel és felelősségi körökkel.

Első védelmi vonal: A vezetők felelősek a működési területükön belüli hatékony ellenőrzési keretrendszer kialakításáért, valamint valamennyi kockázat azonosításáért és ellenőrzéséért, hogy azok a szervezeti kockázatvállalási hajlandóságon belül működjenek, és teljes mértékben megfeleljenek a Társaság irányelveinek és adott esetben a meghatározott küszöbértékeknek. Az első védelmi vonal korai figyelmeztető mechanizmusként működik a kockázatok vagy hibák azonosítására (vagy orvoslására).

Második védelmi vonal: A kockázatkezelési funkció feladata, hogy javaslatot tegyen az igazgatótanácsnak a Társaság kockázati hajlandóságának meghatározására vonatkozó megfelelő célkitűzésekre és intézkedésekre, kidolgozza az üzleti tevékenység ellenőrzéséhez szükséges irányelveket, beleértve az átfogó keretrendszert, függetlenül figyelemmel kíséri a Társaság kockázati profilját, és szükség esetén további biztosítókat nyújt. A kockázatkezelési funkció a szakértelmét felhasználva keretrendszerekkel, eszközökkel és technikákkal segíti a vezetőséget feladatai teljesítésében, valamint központi koordinátorként működik a vállalati szintű kockázatok azonosítása és a kockázatok kezelésére vonatkozó ajánlások megtétele érdekében. A második védelmi vonal küldetésének szerves részét képezi a kockázati területek azonosítása, a nyomon követést igénylő helyzetek/tevékenységek felderítése, valamint a kockázatértékelés, -csökkentés és -ellenőrzés formalizálását célzó irányelvek kidolgozása.

Harmadik védelmi vonal: A belső ellenőrzési funkciót a belső ellenőrzési funkció alkotja, amelynek feladata, hogy bizonyosságot nyújtson az igazgatóságnak a belső ellenőrzési rendszerek kialakításának és működési hatékonyságának megfelelőségéről. A belső ellenőrzés helyszíni ellenőrzéseket/látogatásokat végez annak biztosítása érdekében, hogy az egyes funkciók feladatai megfelelően (azaz megbízhatóan, becsületesen és szakszerűen) teljesüljenek, valamint a Társaság vonatkozó irányelveinek és eljárásainak felülvizsgálata. A belső ellenőrzés szorosan együttműködik mind az első, mind a második védelmi vonallal annak biztosítása érdekében, hogy megállapításait és ajánlásait figyelembe vegyék és adott esetben kövessék.



1.5.1 Kockázatkezelési keretrendszer

Egy folyamatosan változó kockázati környezetben működő vállalatnál a kockázatok hatékony kezelése erős kockázatkezelési kultúrát igényel. Ennek eredményeképpen a Társaság hatékony kockázatfelügyeleti struktúrát és a szükséges belső szervezeti kontrollokat hozott létre annak érdekében, hogy a Társaság a következőket tegye:

- A kockázatok megfelelő azonosítása és kezelése,
- A szükséges irányelvek és eljárások kidolgozása,
- a vonatkozó határértékek megállapítása és nyomon követése, és
- Az alkalmazandó jogszabályoknak való megfelelés.

Az igazgatótanács rendszeresen ülészik, és a vezetőségtől friss információkat kap a kockázattal és a szabályozói tőkével kapcsolatos kérdésekről. Az igazgatótanács rendszeresen (legalább évente) felülvizsgálja a megfelelési, kockázatkezelési és belső ellenőrzési irányelvekre és eljárásokra vonatkozó írásos jelentéseket, valamint a Társaság kockázatkezelési irányelveit és eljárásait, ahogyan azokat a vezetőség végrehajtotta.

A Társaság üzleti tevékenysége során számos kockázattal szembesül, amelyek közül a legjelentősebbeket az alábbiakban ismertetjük. A Társaság a három mindent átfogó fő kockázattípus - a hitelkockázat, a piaci kockázat és a működési kockázat - ellen rendelkezik szabályozói tőkével.

1.5.2 Kockázati nyilatkozat

A Társaság tevékenységei számos kockázatnak teszik ki, különösen hitelkockázatnak, piaci kockázatnak, működési kockázatnak, megfelelési kockázatnak, szabályozási kockázatnak, hírnévkockázatnak, csoportkockázatnak, stratégiai kockázatnak, likviditási kockázatnak, magatartási kockázatnak stb. A Társaság tevékenységein keresztül jelentős mértékben ki van téve a gazdaságoknak és a pénzügyi piacoknak.

Ami a jelenlegi makrogazdasági és politikai bizonytalanságból (fokozott infláció, ukrán válság, éghajlati válság stb.) eredő kockázatok kezelését illeti, a Társaság követi a helyi kormányzati iránymutatásokat, fejleszti az átvállalási eljárásokat és szorosán figyelemmel kíséri tőke- és likviditási pozícióit.

Kockázati stratégia

A Társaság kockázati stratégiája az Igazgatóság felelőssége, amely kialakítja azt, és felelős a végrehajtás ellenőrzéséért. Ez a kockázatkezelési folyamatok és eljárások kidolgozásával, valamint a vállalt kockázatok és a kockázatkezelési keretrendszer hatékonyságának értékelésével valósul meg, tekintettel a Társaság üzleti modelljére. A Társaság kockázati stratégiájának egyik fontos jellemzője az Igazgatóság által meghatározott stratégiai és működési célokkal való összehangolás.

A Társaság stratégiai és üzleti terveinek végrehajtásából eredő kockázatokat rendszeresen elemzik, hogy biztosítsák a vonatkozó irányelvek, eljárások és rendszerek megfelelőségét.

A Társaság kockázati stratégiájának célja, hogy mind a felső vezetés, mind a munkavállalók számára általános kockázati keretet biztosítson a különböző típusú kockázatok kezelésére, összhangban a Társaság általános kockázatkezelési és kockázatviselő képességével. A Társaság elismeri a kockázatkezelés fontosságát üzleti sikere szempontjából, ezért általános célja olyan hatékony kockázatkezelési irányelvek kialakítása, amelyek képesek csökkenteni a Társaság különböző kockázatoknak való kitettségét.

Kockázati étvág

A kockázati étvág 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 érdekeltekkel szembeni kötelezettségeit. A kockázati étvágot általában mennyiségi és minőségi eszközökkel egyaránt kifejezik, és figyelembe kell venni a szélsőséges feltételeket, eseményeket és kimeneteleket. 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 Pénzügyi Stabilitási Tanács (FSB) szerint a megfelelő kockázati étvág keretrendszernek (RAF) lehetővé kell tennie a kockázati cél, a kockázati étvág, a kockázati limitek és a kockázati profil figyelembevételét az üzletágak és a jogi személyek esetében, valamint a csoport kontextusában.

A kockázati étvág keretrendszerét úgy határozzák meg, mint azt az átfogó megközelítést, beleértve a irányelveket, folyamatokat, ellenőrzéseket és rendszereket, amelyeken keresztül a kockázati étvágot meghatározzák, kommunikálják és nyomon követik.

Tartalmaz továbbá egy kockázatvállalási hajlandósági nyilatkozatot, kockázati limiteket, valamint a RAF végrehajtását és nyomon követését felügyelő személyek szerepének és felelősségi körének felvázolását.

A RAF-nak figyelembe kell vennie a pénzügyi intézményt érintő lényeges kockázatokat, valamint az intézménynek a biztosítottakkal, betétesekkel, befektetőkkel és ügyfelekkel szembeni hírnevét érintő kockázatokat. A RAF összhangban van az intézmény stratégiájával.

A Társaság a kockázati étvágyát a befektetésekkel, valamint az üzleti és működési tevékenységek irányításával kapcsolatban értékeli, míg a Társaság kockázati étvágynyilatkozatát a kockázatkezelő készíti el, és az Igazgatóság hagyja jóvá.

3. Táblázat: Kockázatéhes területek

Indikátor	Normál ¹	Figyelmeztetés ²	Limit ³
Minimális saját alapkövetelmény	≥€800k	<€800k	€750k
Saját tőke Tier 1 mutató ⁴	>100%	<75%	56%
AT1 tőkemutató ⁴	>125%	<100%	75%
Teljes tőkemegfelelési mutató ⁴	>150%	<125%	100%
Likvid eszközök	>€100k	<€100k	€84k
Eszközök megtérülése	≥5.00%	<5.00%	0.00%
Felhalmozott eredmény / Összes saját tőke	≥10.00%	<10.00%	5.00%

Megjegyzések:

1. A mutató szintje a Társaság kockázatvállalási hajlandóságának megfelelően az elfogadható határértékeken belül van.
2. A Társaságnak proaktív intézkedéseket kell tennie annak érdekében, hogy a mutató szintje az elfogadható határértékek felett maradjon.
3. A mutató szintje az elfogadható határértékek alá esik, és ezért a Társaságnak meg kell tennie a szükséges intézkedéseket annak érdekében, hogy az említett mutató szintje visszaálljon az előre meghatározott normál szintre.
4. A 20(I)/2016. sz. törvény 18. paragrafusára szerinti kiegészítő szavatolótőke-követelményt és a 18,75%-os teljes tőkemegfelelési mutatóra vonatkozó kiegészítő követelményt a normál és a figyelmeztető küszöbértékeknél figyelembe vették.

A kockázati étvágy keretrendszerét úgy alakították ki, hogy kapcsolatot teremtsen a hosszú távú stratégiai tervvel, a tőke tervezéssel és a Társaság kockázatkezelési keretrendszerével.

Az igazgatótanács jóváhagyja a Társaság vállalati stratégiáját, üzleti terveit, költségvetését, hosszú távú tervét és az ICARA-t. A Társaság a Társaság irányelveiben meghatározott kockázatcsökkentési technikákat alkalmaz annak biztosítására, hogy a kockázatokat a kockázati hajlandóságon belül kezelje.

1.5.3 Kockázati kultúra

A kockázati kultúra a Társaság kockázatkezelési keretrendszerének és eljárásainak kritikus eleme. A vezetőség a kockázattudatosságot és a kockázati kultúrát a Társaságon belül a hatékony kockázatkezelési folyamat fontos részének tekinti. Az etikus magatartás az erős kockázati kultúra kulcsfontosságú eleme, és ennek fontosságát a vezetés is folyamatosan hangsúlyozza.

A Társaság elkötelezett amellett, hogy az egész vállalatban belül erős kockázati kultúrát alakítson ki, amelyben mindenki tisztában van a személyesen kezelt kockázatokkal, és felhatalmazást és képesítést kap arra, hogy felelősséget vállaljon azokért. A Társaság olyan kultúrát alakít ki, amelyben minden egyes üzleti területet arra ösztönözzük, hogy kockázatalapú döntéseket hozzon, ugyanakkor tudja, hogy mikor kell eskalálni vagy tanácsot kérni.

1.6. Az igazgatótanács nyilatkozata

Az igazgatótanácsnak évente nyilatkoznia kell a Társaság kockázatkezelési keretrendszerének megfelelőségéről, és biztosítania kell, hogy a kockázatkezelési intézkedések, valamint a pénzügyi és belső ellenőrzési rendszerek összhangban legyenek a Társaság kockázati profiljával.

A Társaság kockázatkezelési keretrendszerét úgy alakították ki, hogy azonosítsa, értékelje, mérsékelje és ellenőrizze az összes olyan kockázati forrást, amely jelentős hatással lehet a Társaság működésére. Az igazgatótanács úgy véli, hogy a Társaság méretének, kockázati profiljának és stratégiájának megfelelő rendszerekkel és ellenőrzésekkel rendelkezik, valamint megfelelő biztosítéki mechanizmusokkal, amelyek megfelelő erőforrásokkal és képzettséggel rendelkeznek a veszteségek elkerülése vagy minimalizálása érdekében. Az alábbi főbb mutatók és számadatok kölcsönhatása a kockázati profil és a megadott kockázati tűréshatárok védett információnak minősülnek.

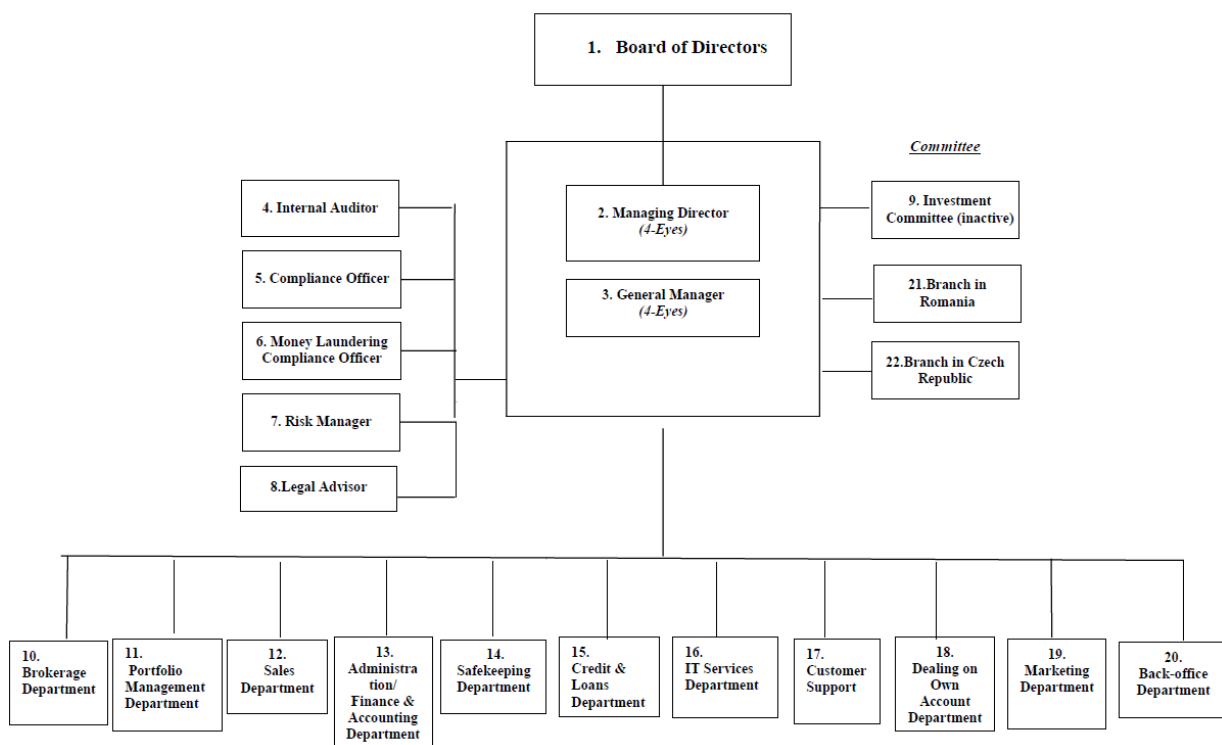
2. VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

A Társaság kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszerei magukban foglalják a kockázatértékelést, a kockázatok kezelését vagy csökkentését, beleértve a kontrollfolyamatok, az információs és kommunikációs rendszerek, valamint a folyamatos hatékonyságuk nyomon követésére és felülvizsgálatára szolgáló folyamatok alkalmazását.

A kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszerek beágyazódtak a Társaság működésébe, és képesek gyorsan reagálni a változó üzleti kockázatokra, függetlenül attól, hogy azok a Társaságon belüli tényezőkből vagy az üzleti környezet változásaiból erednek.

2.1. Szervezeti struktúra

A Társaság legutóbbi szervezeti felépítése a következő:



Az említett struktúrán keresztül a Társaság szigorú belső irányítási keretet épít be. A szervezeti struktúra továbbá magában foglalja a különböző szervezeti és funkcionális jelentési vonalakat, valamint az azokban foglalt különböző szerepeket és felelősségi köröket, miközben elősegíti a Társaságnak a feladatok elkülönítésének elvének való megfelelést, és segít a Társaságon belüli esetleges összeférhetlenségi helyzetek elkerülésében és ellenőrzésében.

A Társaság rendelkezik egy belső működési kézikönyvvel, amely meghatározza az igazgatótanács, a bizottságok, a felső vezetés és a Társaságot alkotó személyzet tevékenységeit, folyamatait, feladatait és felelősségét.

A Társaság továbbá megfelelő kockázatkezelési irányelveket és eljárásokat vezet be és tart fenn, amelyek azonosítják a Társaság tevékenységeivel, folyamataival és rendszereivel kapcsolatos kockázatokot, és adott esetben meghatározzák a Társaság által tolerált kockázati szintet. A Társaság adott esetben hatékony intézkedéseket, folyamatokat és rendszereket alkalmaz a meghatározott kockázattűrési szint fényében.

2.1.1. Igazgatóság

2023. december 31-én az igazgatóság két ügyvezető igazgatóból és két nem ügyvezető igazgatóból állt.

Az igazgatótanács viseli a végső és átfogó felelősséget a befektetési vállalkozásért, és meghatározza, felügyeli és elszámoltatható az irányítási szabályok végrehajtásáért. Az igazgatótanács felelős annak biztosításáért, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a törvény szerinti kötelezettségeinek. Ennek során az igazgatóság jóváhagyja és rendszeresen felülvizsgálja a bevezetett irányelvek, intézkedések és eljárások hatékonyságát, miközben szükség esetén megfelelő intézkedéseket hoz a hiányosságok orvoslására.

Az igazgatótanács fő feladatai a következők:

- Olyan döntéshozatali eljárások és szervezeti struktúra kialakítása, végrehajtása és fenntartása, amely egyértelműen és dokumentáltan meghatározza a jelentéstételi vonalakat, valamint a funkciók és felelősségi körök elosztását;
- Annak biztosítása, hogy az illetékes személyek tisztában legyenek a feladataik megfelelő ellátásához követendő eljárásokkal;
- Megfelelő belső ellenőrzési mechanizmusok létrehozása, végrehajtása és fenntartása, amelyek célja a CIF minden szintjén a döntéseknek és eljárásoknak való megfelelés biztosítása;
- A rájuk ruházott feladatok ellátásához szükséges készségekkel, ismeretekkel és szakértelemmel rendelkező személyzet alkalmazása;
- Hatékony belső jelentéstételi és kommunikációs információk létrehozása, végrehajtása és fenntartása a CIF valamennyi érintett szintjén;
- megfelelő és rendezett nyilvántartást vezetni üzleti tevékenységéről és belső szervezetéről; és
- Annak biztosítása, hogy az érintett személyek több funkció ellátása ne akadályozza és ne valószínűsítse, hogy az érintett személyek bármelyik funkciójukat megbízhatóan, becsületesen és szakszerűen lássák el.

Az Igazgatóság átfogó felelősséggel tartozik a Társaság kockázatkezelési keretrendszerének kialakításáért és felügyeletéért. Az igazgatótanács meggyőződött arról, hogy a pénzügyi ellenőrzések és a kockázatkezelési rendszerek szilárdak.

2.1.2. Kockázatkezelő

Az átfogó belső irányítási keretrendszer kialakítását követően meg kell jegyezni, hogy az igazgatóság kockázatkezelőt nevezett ki annak biztosítására, hogy a Társaság által vállalt valamennyi különböző típusú kockázat megfeleljen a törvénynek és a Társaság törvény szerinti kötelezettségeinek, valamint hogy a kockázatkezeléssel kapcsolatos valamennyi szükséges eljárás működjön és napi szinten működjön. A kockázatkezelő közvetlenül a Társaság felső vezetésének tartozik beszámolási kötelezettséggel.

A kockázatkezelő többek között a következőkért felelős:

- A Társaság átfogó kockázatkezelési rendszerének kialakítása;
- A törvény vonatkozó rendelkezéseinek betartása és végrehajtása;
- Kockázatkezelési irányelvek és eljárások előkészítése;
- Képzés nyújtása az érintett alkalmazottak és a felső vezetés számára a kockázattal kapcsolatos kérdésekben;

- Elemezze a piacot és annak tendenciáit;
- Értékelje az esetleges új szolgáltatások vagy tevékenységek bevezetésének hatását a Társaság kockázatkezelésére;
- A tőkemegfelelés és a nagykockázati kitettségek felügyeletére vonatkozó intézkedések;
- Írásos jelentések készítése az igazgatótanács számára, beleértve az ajánlásokat is;
- Az ügyfél- és partnerlimitek figyelemmel kísérése;
- A Társaságot érintő általános kockázatok azonosítása és kezelése;
- Kockázatfigyelési és -mérési módszerek kidolgozása;
- A Saját számlás kereskedési osztály teljesítményének és általános intézkedéseinek figyelemmel kísérése;
- A Társaság ICARA-jának előkészítése és végrehajtása;
- Stressztesztelési forgatókönyvek alkalmazása és az eredmények elemzése;
- A likviditási kockázat és a piaci kockázat tekintetében a maximális limitekre vonatkozó irányelv felülvizsgálata;
- Határozza meg a likvid eszközöknek minősülő eszközöket;
- Biztosítani kell, hogy a K-tényezőkre vonatkozó követelmény kiszámításához szükséges adatok mindenkor rendelkezésre álljanak; és
- Az IFR hatodik része szerinti közzétételi követelmények teljesítése a Társaság kategorizálása alapján.

2.1.3. Bizottságok

A bizottságok létrehozása segíti a vezető testületeket felügyeleti funkciójuk ellátásában. A bizottságok az egyes irányító testületi tagok speciális ismereteire és szakterületére támaszkodnak. Bár a bizottságoknak döntéseket kell előkészíteniük és ajánlásokat kell tenniük az irányító testületnek felügyeleti funkciója során, az általános felelősséget az irányító testület viseli.

A C487. számú körlevél szerint, ha a Társaság megfelel a törvény 26. szakasza (8) bekezdésének a) pontja szerinti "jelentős CIF" meghatározásának, akkor köteles Kockázati, Javadalmazási és Jelölőbizottságot létrehozni. A Társaság nem tartozik a "jelentős CIF" meghatározásának hatálya alá, mivel az előző négy évben a mérlegben szereplő és a mérlegen kívüli tételek átlaga nem érte el a 100 millió eurót. Ezért nem kell megfelelnie a fent említett további szabályozási követelményeknek.

A Társaság azonban létrehozott egy *befektetési bizottságot* a kockázatkezelési és befektetési irányelvek és eljárások hatékonyságának biztosítása érdekében. A bizottság azonban 2023-ban nem volt aktív. A működés fokozását követően a Társaság gondoskodik a bizottság aktiválásáról.

2.1.4. Egyéb irányítási funkciók

Belső ellenőrzési funkció

A belső ellenőr a Társaság felső vezetésének és igazgatótanácsának tesz jelentést, és elkülönül és független a Társaság egyéb funkcióitól és tevékenységeitől. A belső ellenőr hozzáféréssel rendelkezik a Társaság helyiségeihez, rendszereihez, információihoz, személyi állományához és pénzügyi adataihoz. Az Igazgatóság biztosítja, hogy a belső ellenőr által elé terjesztett belső ellenőrzési kérdéseket figyelembe veszik, és az Igazgatóság értékelése és rangsorolása alapján megfelelő intézkedéseket tesznek. Ezen túlmenően a bizottság tagjainak képzettségének megfelelő tudományos háttérrel, a tőkepiacok és a pénzügyi szolgáltatási ágazat széleskörű ismeretével és azzal kapcsolatos kitettséggel, valamint a Társaságra vonatkozó jogi keret magas szintű ismeretével és megértésével kell járnia.

Megfelelőségi funkció

A Társaság szabályozási kötelezettségeinek megfelelően és a Társaság belső irányítási keretrendszerének kiegészítése céljából az Igazgatótanács a megfelelési kockázatok kezelése érdekében létrehozta a megfelelési funkciót. Az Igazgatóság továbbá kinevezte a megfelelési tisztviselőt (a "CO"), aki a befektetési vállalkozás egészére kiterjedően felel ezért a funkcióért. Konkrétabban, a felügyelő felelős azért, hogy megfelelő irányelveket és eljárásokat hozzon létre, hajtson végre és tartson fenn, amelyek célja a Társaság kötelezettségei teljesítésének elmulasztásával kapcsolatos kockázatok felderítése, az ilyen kockázatok minimalizálását célzó megfelelő intézkedések és eljárások bevezetése, valamint annak lehetővé tétele, hogy az illetékes hatóságok hatékonyan gyakorolhassák hatásköreiket. A megfelelési funkciónak, a irányelveknek és eljárásoknak meg kell felelniük a (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 22. cikkének és az ESMA megfelelési funkcióról szóló iránymutatásainak is.

A megfelelési tisztviselő független, és közvetlenül a Társaság felső vezetésének tartozik beszámolási kötelezettséggel, ugyanakkor rendelkezik a szükséges hatáskörrel, erőforrásokkal, szakértelemmel és hozzáféréssel az összes releváns információhoz. A megfelelési funkcióban dolgozó munkatársak megfelelő ismeretekkel, készségekkel és tapasztalattal rendelkeznek a megfelelésséggel és a vonatkozó eljárásokkal kapcsolatban, és rendszeres képzésben részesülnek.

Pénzmosás elleni megfelelési tisztviselő

Az Igazgatóság fenntart egy személyt a Társaság pénzmosás elleni megfelelési tisztviselőjének (a továbbiakban: "AMLCO") pozíciójára, akinek a Társaság alkalmazottai jelentik a pénzmosással és/vagy terrorizmus finanszírozásával kapcsolatos tranzakciókról szerzett ismereteiket vagy gyanújukat. Az AMLCO a Társaság magasabb hierarchiaszintjeihez/rétegeihez tartozik, így rendelkezik a szükséges hatáskörrel. Az AMLCO vezeti a Társaság pénzmosás elleni megfelelési eljárásait és folyamatait, és a Társaság felső vezetésének és igazgatótanácsának tesz jelentést .

2.2. A munkaerő-felvételre vonatkozó irányelv

Az igazgatótanácsi tagok felvétele során a technikai képességek és a kompetenciák értékelését a Társaság vezetői keretrendszerének megfelelően értékeli. Az igazgatótanács tagjai megfelelő ismeretekkel, készségekkel és tapasztalattal rendelkeznek feladataik ellátásához. Az igazgatótanács általános összetétele a tapasztalatok kellően széles skáláját tükrözi ahhoz, hogy képes legyen megérteni a CIF tevékenységeit, beleértve a fő kockázatokat is, hogy biztosítsa a Társaság megbízható és körültekintő irányítását, valamint megfelelő ismeretekkel rendelkezik a CIF működését szabályozó jogi keretről.

Igazgatótanács felvétele

A CIF irányítását legalább két olyan személynek kell ellátnia, aki megfelel a következő követelményeknek az alábbiakban:

1. Az igazgatótanács tagjainak mindenkor kellően jó hírnévvel, valamint a feladataik ellátásához szükséges ismeretekkel, készségekkel és tapasztalattal kell rendelkezniük. Az igazgatótanács általános összetételének tükröznie kell az igazgatótanács tapasztalatait és megfelelő tapasztalati körét.

2. Az igazgatótanács valamennyi tagjának elegendő időt kell szánnia a Társaságban betöltött feladatainak ellátására;
3. Az igazgatósági tagok egyidejűleg betölthető igazgatósági tisztségeinek számát az egyéni körülmények, valamint a Társaság tevékenységeinek jellege, nagyságrendje és összetettsége határozza meg. Hacsak nem a köztársaságot képviselik, a mérete, belső szervezete, valamint tevékenységeinek jellege, terjedelme és összetettsége szempontjából jelentős CIF igazgatósági tagjai nem tölthetnek be egyidejűleg több mint egy igazgatósági tisztséget az alábbi kombinációk közül:
 - o egy ügyvezető igazgatói tisztség két nem ügyvezető igazgatói tisztséggel;
 - o négy nem ügyvezető igazgatói tisztség.
4. A fenti alszakasz alkalmazásában a következők egyetlen igazgatói tisztségnek számítanak:
 - o Ugyanazon csoporton belül betöltött ügyvezető vagy nem ügyvezető igazgatói tisztségek;
 - o Ügyvezető vagy nem ügyvezető igazgatói tisztségek:
 - olyan intézmények, amelyek ugyanannak az intézményvédelmi rendszernek a tagjai, feltéve, hogy a CRR 113. cikkének (7) bekezdésében meghatározott feltételek teljesülnek; vagy
 - olyan vállalkozások (beleértve a nem pénzügyi vállalkozásokat is), amelyekben a CIF minősített részesedéssel rendelkezik.
5. Az olyan szervezetekben betöltött igazgatói tisztségek, amelyek nem elsősorban kereskedelmi célokat követnek, nem számítanak bele az előző alszakasz alkalmazásában;
6. A Bizottság engedélyezheti, hogy az igazgatótanács tagjai további nem ügyvezető igazgatói tisztségeket töltsenek be;
7. Az Igazgatótanácsnak együttesen megfelelő ismeretekkel, készségekkel és tapasztalattal kell rendelkeznie ahhoz, hogy képes legyen megérteni a Társaság tevékenységét, beleértve a főbb kockázatokat; és
8. Az Igazgatótanács minden tagja becsületesen, feddhetetlenül és függetlenül jár el, hogy szükség esetén hatékonyan értékelje és megkérdőjelezze a felső vezetés döntéseit, valamint hogy hatékonyan felügyelje és ellenőrizze a vezetés döntéshozatalát.

Az igazgatótanács elnöke nem tölthet be egyidejűleg vezérigazgatói feladatokat a Társaságon belül, kivéve, ha a Társaság ezt indokolja és a CySEC jóváhagyja.

2.3. Az igazgatóság tagjai által betöltött igazgatósági tagságok száma

Az alábbi táblázat a Társaság vezető testületének tagjai által betöltött igazgatósági tagságok számát mutatja be, beleértve az XTB Limitedet és az ugyanahhoz a csoporthoz tartozó egyéb társaságokat is, 2023. december 31-én. Az olyan szervezetekben betöltött igazgatói tisztségeket, amelyek nem elsősorban kereskedelmi célokat követnek, mint például a nonprofit vagy jótékonyági szervezetek, nem veszik figyelembe az alábbi táblázat alkalmazásában.

4. Táblázat: Az Igazgatóság tagjainak igazgatósági tagságainak száma*

Az igazgató neve	Pozíció	Ügyvezető igazgatói tisztségek száma	Nem ügyvezető igazgatói tisztségek száma
Georgia Georgiou asszony	Ügyvezető igazgató	1	-
Thomas Papantoniou úr	Ügyvezető igazgató	1	2

Nikolas Gavriel úr	Nem ügyvezető igazgató	-	5
Maria Papachristoforou asszony	Nem ügyvezető igazgató	-	3

*A táblázatban szereplő információk kizárólag a Társaság igazgatóinak nyilatkozatain alapulnak.

A fentiek alkalmazásában az ugyanazon csoporton belül betöltött ügyvezető vagy nem ügyvezető igazgatói tisztségek egyetlen igazgatói tisztségnek számítanak.

2.4. A sokszínűségekre vonatkozó irányelv

A vállalat elkötelezett a sokszínű és befogadó munkahelyek támogatása mellett minden szinten, amelyek tükrözik azokat a közösségeket, amelyekben a vállalat tevékenykedik. A sokféleséget a legtágabb értelemben közelíti meg, felismerve, hogy a sikeres vállalkozások akkor virágoznak, ha a sokféleséget beépítik üzleti stratégiájukba, és a szervezet minden szintjén fejlesztik a tehetségeket.

E célból a Társaság különböző szempontokat vesz figyelembe, mint például a széles körű iparági tapasztalat, a tudás, a függetlenség, a nem, a kor, a kulturális és oktatási háttér az igazgatósági tagok kinevezésekor.

A Társaság célkitűzései a következők:

1. Hogy mindenkor olyan alkalmazottakkal rendelkezzenek, akiknek képességei, képzettsége, szakmai tapasztalata, jó hírneve és elérhetősége megfelel a munkakörüknek és a Társaság fejlődésének;
2. A vezető testületben a sokszínűséget elősegítő irányelv végrehajtása a tagok sokszínűségének előmozdítása és a nemi, életkori stb. alapon történő megkülönböztetésmentesség biztosítása érdekében a vezető testületbe és a felügyelő testületbe való bekerülés, valamint a kulcsfontosságú funkciókat betöltő személyek felvétele és előléptetése során;
3. Saját költségén a tagok és a kulcspozíciót betöltők számára olyan képzést biztosít, amely a Társaság beavatási és képzési irányelve alapján alkalmasnak vagy megfelelőnek bizonyul a feladataik ellátásához és a csapatépítéshez.
4. Biztosítani, hogy a Társaság belső szabályozásait teljes mértékben megértsék és betartsák, különösen az etikai kódexet és az összeférhetlenségek megelőzésére, bejelentésére és rendezésére vonatkozó szabályokat.

A Társaság biztosítja továbbá, hogy a kiválasztási folyamat során figyelembe veszik az alábbi sokszínűségi szempontokat, mint például:

1. Képzettségi és szakmai háttér: a sokszínű vezető testületnek a pénzügyi szolgáltatási ágazathoz kapcsolódó különböző háttérrel rendelkező tagokból kell állnia.
2. Nemek: a sokszínű vezető testületnek különböző nemű tagokból kell állnia.
3. Életkor: a sokszínű vezető testületnek különböző korú tagokból kell állnia.
4. Földrajzi származás: olyan irányító testület, amely tagjainak földrajzi származását tekintve sokszínű. Ez biztosítja, hogy a vezető testület együttesen megfelelő ismeretekkel

rendelkezik a Társaság által érintett területek kultúrájáról, piaci sajátosságairól és jogi kereteiről.

A fenti célok vezérlik a tagok és a kulcsfunkciót betöltők kiválasztását és alkalmasságának értékelését.

Annak érdekében, hogy a vezetői pozíciókba és a kulcspozíciókat betöltő munkatársakra megfelelően sokszínű jelöltállomány álljon rendelkezésre, a Társaság alkalmazza ezt a sokszínűségi irányelvet, amely magában foglalja a karriertervezés szempontjait és a különböző nemű munkatársakkal szembeni egyenlő bánásmódot és esélyegyenlőséget biztosító intézkedéseket. Az ilyen intézkedéseknek magukban kell foglalniuk, hogy a nemek megfelelő képviselőit a vezetői pozíciókba történő kiválasztáskor vagy a vezetői képzés során is figyelembe vegyék.

Továbbá a vezető testület sokszínű összetételének támogatása érdekében a Társaság olyan irányelveket alkalmaz, amelyek biztosítják, hogy nemi, faji, bőrszín, etnikai vagy társadalmi származás, genetikai jellemzők, vallás vagy meggyőződés, nemzeti kisebbséghez tartozás, vagyoni helyzet, születés, fogyatékoság, életkor vagy szexuális irányultság alapján ne történjen megkülönböztetés.

Ezért a Társaság biztosítja, hogy a kiválasztási folyamat során a sokszínűség valamennyi szempontját figyelembe veszik, valamint egyenlő bánásmódot és esélyegyenlőséget biztosítanak a különböző nemű, korú stb. alkalmazottak számára.

A Társaság biztosítja, hogy az irányító testület megfelelő legyen, megfelelő számú és összetételű taggal rendelkezzen, és megfelelő időtartamra legyen kinevezve. Az újbóli kinevezésre csak a tag legutóbbi ciklusban megfigyelt teljesítményére vonatkozó értékelés eredményének figyelembevétele után kerül sor.

A munkavállalók által választott és a munkavállalókat képviselő tagok sérelme nélkül a Társaság biztosítja, hogy a vezető testület meghatározza és kiválasztja a képzett és tapasztalt tagokat, és gondoskodik a vezető testület megfelelő utódlási tervéről, amely összhangban van a vezető testület összetételére, kinevezésére vagy utódlására vonatkozó valamennyi jogi követelménnyel. A részvényesek azon jogának sérelme nélkül, hogy a vezető testület valamennyi tagját egyidejűleg nevezzék ki és váltsák le, a vezető testület a tagok utódlási tervének kialakításakor biztosítja a döntéshozatal folyamatosságát, és lehetőség szerint megakadályozza, hogy túl sok tagot kelljen egyidejűleg leváltani. Az utódlási terv meghatározza a Társaság terveit, irányelveit és eljárásait a vezető testület tagjainak hirtelen vagy váratlan távolléte vagy távozása esetére, beleértve a vonatkozó átmeneti intézkedéseket is.

A sokszínűségi célkitűzések meghatározásakor a Társaságnak figyelembe kell vennie az illetékes hatóságok, az EBA vagy más releváns nemzetközi testületek vagy szervezetek által közzétett sokszínűségi benchmarking eredményeket.

2.5. A kockázatokkal kapcsolatos információáramlás az igazgatóság felé

A kockázati információk közvetlenül az igazgatósághoz jutnak el az üzleti részlegektől és az ellenőrzési funkcióktól. Az igazgatótanács biztosítja, hogy gyakran, de legalább évente írásos jelentéseket kapjon a belső ellenőrzés, a megfelelés, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása és a kockázatkezelés kérdéseiről, és jóváhagyja a Társaság ICARA jelentését az alábbi táblázatban foglaltak szerint:

5. Táblázat: A kockázatokról szóló információáramlás az igazgatóság felé

Szám	Jelentés neve	A jelentés tulajdonosa	Címzett	Gyakoriság
1	A kockázatkezelő jelentése	Kockázatkezelő	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Évente
2	IF CLASS2 Ind	Kockázatkezelő	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Negyedévente
3	ICARA-jelentés	Kockázatkezelő	Vezetőség, igazgatótanács	Évente
4	Közzétételek és piaci fegyelem jelentés	Kockázatkezelő	Vezetőség, igazgatótanács	Évente
5	Kockázati nyilvántartás	Kockázatkezelő	Vezetőség, igazgatótanács	Évente
6	Megfelelőségi jelentés	Megfelelőségi tisztviselő	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Évente
7	Belső ellenőrzési jelentés	Belső ellenőr	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Évente
8	Pénzmosás elleni jelentés (AMLCO)	Pénzmosás elleni megfelelőségi tisztviselő	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Évente
9	Auditált pénzügyi kimutatások	Külső könyvvizsgáló	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Évente
10	165-03. számú "Prudenciális felügyeleti információk" formanyomtatvány	Kockázatkezelő	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Évente
11	20-01-es nyomtatvány (helyreállítási terv)*	Kockázatkezelő	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Kétévente

12	Felbontási sablonok (XBRL)	Kockázatkezelő	Felső vezetés, Igazgatóság, Szanálási Hatóság (CBC)	Évente
13	Javadalmazási sablonok	Pénzügyi osztály és kockázatkezelő	Vezetőség, igazgatótanács, CySEC	Évente

**CIF-ek, amelyek a DI20-01 irányelv szerinti helyreállítási terveik elkészítése céljából egyszerűsített kötelezettségek hatálya alá tartoznak*

A Társaság továbbá úgy véli, hogy a kockázatkezelési folyamatok és irányelvek a legfontosabbak a hatékony és eredményes működés szempontjából. A folyamatokat évente vagy szükség esetén felülvizsgálják és frissítik.

3. SAJÁT FORRÁSOK

A szavatolótőke (más néven tőkeforrások) a szabályozói tőke azon típusa és szintje, amelyet a Társaságnak a veszteségek elviseléséhez tartania kell. A tárgyévben a Társaság elsődleges célja a tőkekezelés tekintetében annak biztosítása volt, hogy a Társaság megfeleljen a szavatolótőkére vonatkozó előírt tőkekövetelményeknek, és hogy a Társaság egészséges tőkemegfelelési mutatókat tartson fenn üzleti tevékenységének támogatása érdekében. A fentiekben túlmenően a Társaságnak, mint **2. osztályú** befektetési vállalkozásnak mindenkor legalább az alábbiak közül a legmagasabb szavatolótőkével kell rendelkeznie:

- Kezdeti minimumkövetelmény,
- Fix általános költségek követelményei, és
- K-Faktorok követelménye.

A Társaság a vizsgált év során végig irányította tőkeszerkezetét, és a gazdasági és üzleti feltételek változásainak, valamint tevékenységeinek kockázati jellemzőinek fényében kiigazította azt.

3.1. A szabályozói szavatolótőke összetétele

A Társaságnak az IFR 49. cikkének a) és c) pontja szerint közzé kell tennie a szavatolótőkére vonatkozó információkat. Az alábbi információk a Társaság által kibocsátott elsődleges alapvető tőkeinstrumentumok (CET1) és kiegészítő elsődleges tőkeinstrumentumok (AT1), valamint másodlagos tőkeinstrumentumok (T2) teljes körű egyeztetését tartalmazzák. A Társaság szabályozói tőkéje teljes egészében CET1 tőkéből áll, míg AT1 vagy T2 tőkét nem bocsátott ki. A Társaság szavatolótőkéjének összetétele, amely az EU IF CC2 táblázat megfelelő soraira keresztelhetővel rendelkezik, az alábbiakban látható:

6. Táblázat: IF CC1.01 - A szabályozói szavatolótőke összetétele december 31-én 2023

Elsődleges alapvető tőke (CET1): eszközök és tartalékok		Összeg €'000	Forrás az auditált pénzügyi kimutatásokban szereplő mérleg hivatkozási számain/betűin alapuló forrás (EU IF CC2)
1	SAJÁT PÉNZESZKÖZÖK	1,613	
2	1. SZINTŰ TŐKE	1,613	
3	TÖRZSBETÉTI TŐKE (TIER 1)	1,613	
4	Teljesen befizetett tőkeeszközök	6	1 (saját tőke)
5	Részvénytőke	1,653	2 (saját tőke)
6	Felhalmozott eredmény	19	3 (saját tőke)
7	Felhalmozott egyéb átfogó jövedelem		N/A
8	Egyéb tartalékok		N/A
9	A CET1 tőkében elismert kisebbségi részesedés		N/A
10	A CET1 prudenciális szűrők miatti kiigazításai		N/A
11	Egyéb alapok		N/A
12	(-) ÖSSZES LEVONÁS A KÖZÖS TŐKE 1. SZINTJÉBŐL		N/A
13	(-) Saját CET1 eszközök		N/A

14	(-) CET1-eszközök közvetlen birtoklása		N/A
15	(-) CET1-eszközök közvetett birtoklása		N/A
16	(-) CET1 instrumentumok szintetikus állományai		N/A
17	(-) A folyó pénzügyi év veszteségei		N/A
18	(-) Goodwill		N/A
19	(-) Egyéb immateriális javak		N/A
20	(-) A jövőbeni nyereségességen alapuló és nem átmeneti különbözetekből származó halasztott adókövetelések, a kapcsolódó adókötelezettségek levonásával csökkentve.		N/A
21	(-) A szavatolótőke 15%-át meghaladó, pénzügyi szektoron kívüli befolyásoló részesedés		N/A
22	(-) A szavatolótőkéjének 60%-át meghaladó, a pénzügyi szektoron kívüli vállalkozásokban fennálló összes befolyásoló részesedés		N/A
23	(-) olyan pénzügyi szektorbeli szervezetek CET1 eszközei, amelyekben az intézmény nem rendelkezik jelentős befektetéssel		N/A
24	(-) olyan pénzügyi szektorbeli szervezetek CET1-eszközei, amelyekben az intézmény jelentős befektetéssel rendelkezik		N/A
25	(-) Meghatározott juttatású nyugdíjalapok eszközei		N/A
26	(-) Egyéb levonások		N/A
27	CET1: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások	(65)	1 (eszközök)
28	KIEGÉSZÍTŐ ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE		
29	Teljesen befizetett, közvetlenül kibocsátott tőkeinstrumentumok		N/A
30	Részvénytőke		N/A
31	(-) A KIEGÉSZÍTŐ 1. MEGHATÁROZÁSI SZINT ÖSSZES LEVONÁSA		N/A
32	(-) Saját AT1 eszközök		N/A
33	(-) AT1-eszközök közvetlen állománya		N/A
34	(-) AT1 eszközök közvetett birtoklása		N/A
35	(-) AT1 eszközök szintetikus állománya		N/A
36	(-) olyan pénzügyi szektorbeli szervezetek AT1 eszközei, amelyekben az intézmény nem rendelkezik jelentős befektetéssel		N/A
37	(-) olyan pénzügyi szektorbeli szervezetek AT1-eszközei, amelyekben az intézmény jelentős befektetéssel rendelkezik		N/A
38	(-) Egyéb levonások		N/A
39	Kiegészítő Tier 1: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások		N/A
40	TIER 2 TŐKE		
41	Teljesen befizetett, közvetlenül kibocsátott tőkeinstrumentumok		N/A

42	Részvénytőke		N/A
43	(-) A 2. MEGHATÁROZÁSI SZINT ÖSSZES LEVONÁSA		N/A
44	(-) Saját T2 eszközök		N/A
45	(-) T2 eszközök közvetlen birtoklása		N/A
46	(-) T2 eszközök közvetett birtoklása		N/A
47	(-) T2 instrumentumok szintetikus állományai		N/A
48	(-) olyan pénzügyi szektorbeli szervezetek T2 instrumentumai, amelyekben az intézmény nem rendelkezik jelentős befektetéssel		N/A
49	(-) olyan pénzügyi szektorbeli szervezetek T2 eszközei, amelyekben az intézmény jelentős befektetéssel rendelkezik		N/A
50	Tier 2: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások		N/A

*A C334. számú körlevél szerint a CIF-eknek le kell vonniuk a DI87-07 irányelv (az ICF működése) 11. paragrafusának (6) bekezdése szerint kiszámított 3 ezreléknyi kiegészítő készpénzpuffert az ügyfelek előző évi elfogadható pénzeszközeiből és pénzügyi eszközeiből.

3.2. A tőkeinstrumentumok főbb jellemzői

A Társaságnak közzé kell tennie az IFR 49. cikkének b) pontja szerint kibocsátott CET1 és AT1 eszközök, valamint a Tier 2 eszközök főbb jellemzőit. Ezért a Társaság tőkeinstrumentumainak főbb jellemzőit az alábbiakban ismertetjük:

7. Táblázat: EU IF CCA - A vállalkozás által kibocsátott saját eszközök fő jellemzői

Szám	Tétel	CET1 tőke
1	Kibocsátó	XTB Limited
2	Egyedi azonosító (pl. CUSIP, ISIN vagy Bloomberg azonosító zártkörű elhelyezés esetén)	259400HM2TR4U3LF5D43
3	Nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatal	Privát
4	Az okiratra irányadó jog(ok)	Ciprusi társasági törvény
5	Eszköz típusa (a típusokat az egyes joghatóságok határozzák meg)	Törzsrészvények
6	A szabályozói tőkében elismert összeg (millió valutában, a legutóbbi jelentési időpontban)	€1.659
7	Az eszköz névleges összege	€1,659k
8	Kibocsátási ár	€1
9	Visszavásárlási ár	N/A
10	Számveteli besorolás	Saját tőke
11	A kibocsátás eredeti időpontja	06/06/2018
12	Örökös vagy keltezett	Örökös
13	Eredeti lejárat	Nincs lejárat
14	Kibocsátói lehívás előzetes felügyeleti jóváhagyáshoz kötött	N/A
15	Választható lehívási időpont, feltételes lehívási időpontok és a visszaváltás összege	N/A
16	Adott esetben a későbbi lehívási dátumok	N/A
	<i>Kuponok / osztalékok</i>	

17	Fix vagy változó osztalék/kupon	Lebegő
18	A kamatláb és bármely kapcsolódó index	N/A
19	Osztalékdugó megléte	Nem
20	Teljesen diszkrecionális, részben diszkrecionális vagy kötelező (az időzítés tekintetében)	N/A
21	Teljesen diszkrecionális, részben diszkrecionális vagy kötelező (az összeg tekintetében)	N/A
22	A visszavásárlásra való ösztönzés vagy más ösztönző megléte	Nem
23	Nem kumulatív vagy kumulatív	Nem kumulatív
24	Átváltható vagy nem átváltható	Nem átváltható
25	<i>Ha átalakítható, az átváltás kiváltó oka(i)</i>	N/A
26	<i>Ha átalakítható, részben vagy egészben</i>	N/A
27	<i>Ha átváltható, átváltási arány</i>	N/A
28	<i>Ha átváltható, kötelező vagy választható átváltás</i>	N/A
29	<i>Ha átváltható, adja meg az instrumentum típusát, amely átváltható a következőkre</i>	N/A
30	<i>Ha átváltható, adja meg az eszköz kibocsátóját, amelyre átváltozik.</i>	N/A
31	<i>Leírási jellemzők</i>	N/A
32	<i>Ha leírás, a leírás kiváltó oka(i)</i>	N/A
33	<i>Teljes vagy részleges leírás esetén</i>	N/A
34	<i>Ha leírás, végleges vagy ideiglenes</i>	N/A
35	<i>Ideiglenes leírás esetén a leírási mechanizmus leírása</i>	N/A
36	Nem megfelelő átadott funkciók	N/A
37	Ha igen, adja meg a nem megfelelő jellemzőket	N/A
38	Link az eszköz teljes feltételrendszeréhez (útbaigazítás)	N/A

3.3. Mérleg egyeztetés

A Társaság az auditált pénzügyi kimutatásaiban szereplő mérleget teszi közzé az év végi közzétételekhez.

A Társaság eszközeinek és kötelezettségeinek, valamint a szabályozói szavatolótőkének a 2023. december 31-i állapot szerinti egyeztetését az alábbi táblázat mutatja be:

8. Táblázat: EU IFCC2 - A szabályozói szavatolótőke és az auditált pénzügyi kimutatások mérlegének egyeztetése

Szám	Tétel	A közzétett/ auditált pénzügyi kimutatásokban szereplő mérleg €'000	Kereszthivatkozás az EU IF CC1-re
1	Befektetői Kártalanítási Alap	57	Ref. 27
2	Használati jog-eszközök	20	N/A
3	Ingatlanok, gépek és berendezések	5	N/A

4	Kereskedelmi és egyéb követelések	59	N/A
5	Készpénz és készpénz-egyenértékesek	1,649	N/A
xxx	Összes eszköz	1,790	
1	Kereskedelmi és egyéb kötelezettségek	91	N/A
2	Pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek	20	N/A
3	Folyó adókötelezettségek	1	N/A
xxx	Kötelezettségek összesen	112	
1	Részvénytőke	6	Ref. 4
2	Részvénytőke	1,653	Ref. 5
3	Felhalmozott eredmény	19	Ref. 6
xxx	Saját tőke összesen	1,678	

4. FELÜGYELETI KÖVETELMÉNYEK

4.1. Szükséges szavatolótőke

A Társaságnak mint **2. osztályú** befektetési vállalkozásnak mindenkor legalább az alábbiak közül a legmagasabb összegű szavatolótőkével kell rendelkeznie:

- Kezdeti tőkeszükséglet,
- Fix általános költségek és
- K-Faktorok követelménye

4.1.1. Kezdeti tőkeszükséglet

A törvény III. címe szerint a befektetési szolgáltatásokról és tevékenységekről, valamint a szabályozott piacokról szóló törvény I. melléklete I. részének 3. és 6. pontjában felsorolt befektetési szolgáltatások nyújtására vagy befektetési tevékenységek végzésére engedélyezett CIF induló tőkéje 750 000 EUR, míg az 1., 2., 4., 5. és 7. pontban felsorolt befektetési tevékenységek végzésére engedélyezett, az ügyfelek pénzének vagy az ügyfelekhez tartozó értékpapíroknak a tartására nem jogosult CIF induló tőkéje 75 000 EUR. Minden más CIF esetében az induló tőke 150 000 EUR.

Ezért, mivel a Társaságnak engedélyezték a saját számlás befektetési szolgáltatás nyújtását, induló tőkéje 750 000 EUR.

4.1.2. Fix általános költségekre vonatkozó követelmény

A rögzített általános költségekre vonatkozó követelmény (FOR) minden CIF-re vonatkozik. A FOR célja, hogy kiszámítsa azt a minimális tőkeösszeget, amelyre a CIF-nek szüksége van a veszteségek elviseléséhez, ha a CIF-nek oka van a felszámolásra vagy a piacról való kilépésre.

Az IFR 13. cikkének rendelkezésével összhangban az előző év (vagy az üzleti terv, ha nem állnak rendelkezésre auditált pénzügyi kimutatások) rögzített általános költségek egynegyedének megfelelő összeg.

Ezen túlmenően a Társaság fix általános költségigénye a legutóbbi auditált pénzügyi kimutatások alapján **251 ezer euró** az alábbi táblázat szerint:

9. Táblázat: Állandó általános költségek szükséglete

Tétel	€'000
Az előző év összes kiadása a nyereség felosztása után	1,074
Összes levonás	(69)
(-)Személyzeti prémiumok és egyéb javadalmazások	(54)
(-)Munkavállalók, igazgatók és partnerek részesedése a nettó nyereségből	-
(-)Egyéb diszkrecionális nyereségkifizetések és változó javadalmazás	-
(-)Megosztott jutalék és fizetendő díjak	(4)
(-)Központi szerződő feleknek fizetett díjak, bróker- és egyéb díjak, amelyeket az ügyfelekre terhelnek.	-
(-)Kötött ügynökök díjai	-
(-)Az ügyfeleknek az ügyfélpenzek után fizetett kamatok, amennyiben ez a cég belátása szerint történik.	-
(-)Nem rendszeres tevékenységből származó egyszeri kiadások	-
(-)Adókból származó kiadások	(10)
(-)Saját számlás pénzügyi eszközökkel való kereskedésből származó veszteségek	-
(-)Szerződésen alapuló nyereség- és veszteségátviteli megállapodások	-
(-)Nyersanyagköltségek	-
(-)Általános banki kockázatra szolgáló alapba történő befizetések	-
(-)A szavatolótőkéből már levont tételekkel kapcsolatos kiadások	-
Éves fix általános költségek	1,005
Állandó általános költségekre vonatkozó követelmény	251

4.1.3. K-tényezők követelménye

A K-tényezők tőkekövetelménye lényegében a tevékenység- és kitettségalapú követelmények keveréke. Az egyes befektetési vállalkozásokra alkalmazandó K-tényezők az általuk nyújtott MiFID befektetési szolgáltatásoktól és tevékenységeiktől függenek. A K-tényezők alkalmazásából eredő tőkekövetelmény az ügyféllel szembeni kockázat ("RtC"), a piaccal szembeni kockázat ("RtM") és a vállalkozással szembeni kockázat ("RtF") összege.

A fentiekén túlmenően, és mivel a Társaság 2. osztályú BA, amely jogosult a *saját számlás kereskedés* befektetési szolgáltatás nyújtására, a Társaságra valamennyi RtC, RtM és RtF meghatalmazás alkalmazható.

Kockázat az ügyfél számára

Az ügyfélkockázat az ügyfeleket érintő kockázatot jelöli ki, amely az ügyfelekre hárulhat. Az RtC az ügyféllel kapcsolatos tevékenységekben/szolgáltatásoknál jelenik meg, és az ügyfelek által tartott pénzeszegek (CMH), a kezelt vagyon (AUM), az őrzött és kezelt vagyon (ASA) és a kezelt ügyfélmegbízások (COH) százalékában mérhető.

A Társaságnak az RtC részeként a következő K-tényezőkre vonatkozó követelményeket kell kiszámítania:

K-AUM: Kezelt vagyon

A K-AUM felfogja az ügyfélportfóliók helytelen diszkrecionális kezeléséből vagy a rossz végrehajtásból eredő, az ügyfeleket érő kár kockázatát, és megnyugtató és előnyös az ügyfél számára a folyamatos portfóliókezelés és befektetési tanácsadás szolgáltatásának folyamatossága tekintetében.

Az AUM azon eszközök értéke, amelyeket egy BA az ügyfelei számára kezel, mind a diszkrecionális portfóliókezelés, mind a folyamatos befektetési tanácsadást jelentő nem diszkrecionális megállapodások keretében.

Számítás

Az AUM az előző 15 hónap minden egyes hónapjának utolsó munkanapján mért teljes havi kezelt vagyon értékének gördülő átlaga, kivéve a legutóbbi 3 havi értéket.

A K-AUM a fennmaradó 12 havi érték számtani átlaga, megszorozva a vonatkozó 0,02%-os együtthatóval.

Mivel a Társaság a 2023-as évben nem nyújtott portfóliókezelési vagy befektetési tanácsadási szolgáltatást, a Társaságot nem terhelte az e K-tényezővel kapcsolatos kockázat.

K-CMH: Az ügyfelek tartott pénze

A K-CMH a potenciális kár kockázatát ragadja meg, amikor egy befektetési vállalkozás az ügyfelei pénzt tartja, figyelembe véve, hogy azok a saját mérlegében vagy harmadik fél számláin és az alkalmazandó nemzeti jog szerinti megállapodásokban vannak-e, feltéve, hogy az ügyfelek pénze csőd, fizetéseképtelenség, illetve a befektetési vállalkozás szanálás vagy felszámolás alá vonása esetén védve van.

A CMH az ügyfélpénz azon összege, amelyet egy befektetési vállalkozás tart vagy ellenőriz. Nem tartoznak ide azok az ügyfélpénzek, amelyeket az ügyfél saját nevére nyitott (letéti) bankszámlán helyeztek el, amennyiben a befektetési vállalkozás harmadik fél megbízásából (elkülönített vagy nem elkülönített alapon) hozzáférhet ezekhez az ügyfélpénzekhez.

Számítás

A CMH a napi teljes ügyfélpénzállomány értékének gördülő átlaga, az előző 9 hónap minden egyes munkanapjának végén mérve, kivéve a legutóbbi 3 hónapot.

A K-CMH a fennmaradó 6 hónap napi értékeinek számtani átlaga, megszorozva a megfelelő együtthatóval (0,4% és elkülönített számlák esetében és 0,5% nem elkülönített számlák esetében).

A K-CMH 2023. december 31-én 16 ezer euró volt. Az alábbi táblázat az IFR 18. cikkének (1) bekezdésével összhangban az elkülönített számlákon és a nem elkülönített számlákon lévő CMH átlagértékeket mutatja 2023 4. negyedévére vonatkozóan:

10. Táblázat: Összes CMH (átlagos összegek)

	Tényező összege		
	december 2023 €'000	november 2023 €'000	október 2023 €'000
CMH - elkülönített (átlagos összegek)	3,765	3,728	3,671
CMH - Nem szegregált (átlagos összegek)	-	-	-

K-ASA: Megőrzött és kezelt vagyontárgyak

A K-ASA megragadja az ügyfelek eszközeinek védelmével és kezelésével kapcsolatos kockázatot, és biztosítja, hogy a befektetési vállalkozások az ilyen egyenlegekkel arányosan tőkével rendelkezzenek, függetlenül attól, hogy azok a saját mérlegükben vagy harmadik fél számláin vannak-e.

Az ASA azon eszközök értékét jelenti, amelyeket egy befektetési vállalkozás az ügyfelek számára őriz és kezel - biztosítva, hogy a befektetési vállalkozások az ilyen egyenlegekkel arányosan tőkével rendelkezzenek, függetlenül attól, hogy azok a saját mérlegükben vagy harmadik fél számláin vannak-e nyilvánartva.

Számítás

Az értéket a letéti őrzés és kezelés alatt álló eszközök napi összértékének gördülő átlagaként számítják ki, az előző 9 hónap minden egyes munkanapjának végén mérve, kivéve a legutóbbi 3 hónapot.

A K-ASA a fennmaradó 6 hónap napi értékeinek számtani átlaga, megszorozva a vonatkozó 0,04%-os együtthatóval.

A tárgyévben a Társaság nem volt kitéve a K-ASA-val kapcsolatos kockázatnak, mivel az ügyfelek CFD-termékekben lévő pozícióit biztosította. Megjegyzendő, hogy az ügyfelek CFD-termékekben lévő pozícióinak védelme a CFD-termékek jellegére való tekintettel a K-CMH alá tartozik.

K-COH: Kezelt ügyfélmegbízások

A K-COH az olyan befektetési vállalkozások által az ügyfelekre nézve jelentett potenciális kockázatot ragadja meg, amelyek megbízásokat hajtanak végre (az ügyfél nevében, és nem a befektetési vállalkozás nevében), például az ügyfeleknek nyújtott, kizárólag végrehajtásra irányuló szolgáltatások részeként, vagy amikor a befektetési vállalkozás az ügyfélmegbízások láncának része.

A COH a megbízásokat (az ügyfél nevében) végrehajtó befektetési vállalkozás ügyfelekre vonatkozó potenciális kockázatát ragadja meg. Ez azoknak a megbízásoknak az értéke, amelyeket egy befektetési vállalkozás az ügyfelek számára kezel, az ügyfélmegbízások fogadása és továbbítása, valamint az ügyfelek nevében történő megbízások végrehajtása révén.

Számítás

A COH az összes kezelt ügyfélmegbízás értékének gördülő átlaga, amelyet az előző 6 hónap minden egyes munkanapján mérnek.

A K-COH a fennmaradó 3 hónap napi értékeinek számtani átlaga, megszorozva a megfelelő együtthatóval (0,1% és a készpénzes ügyletek esetében és 0,01% a származtatott ügyletek esetében).

A K-COH 2023. december 31-én 7 ezer euró volt. Az alábbi táblázat az IFR 20. cikkének (1) bekezdésével összhangban mutatja a COH számtani átlagát a készpénzes ügyletek és a származtatott ügyletek esetében a 2023. év 4th negyedévére vonatkozóan:

11. Táblázat: Összes COH (átlagos mennyiségek)

	Tényező összege		
	december 2023 €'000	november 2023 €'000	október 2023 €'000
COH - Készpénzforgalom (átlagos összegek)	-	-	-
COH - Származékos (átlagos összegek)	44,474	66,540	100,292

Piaci kockázat

A piaci kockázat proxy azt a kockázatot ragadja meg, amelyet egy BA jelenthet a piacra jutás szempontjából. Az RtM K-tényezője a piaci kockázatra vonatkozó szabályokon alapul, a CRR-nek megfelelően a devizában és az árupiaci pénzügyi eszközökben lévő pozíciókra.

K-NPR: Nettó pozíció kockázata

A 2. osztályba tartozó befektetési vállalkozásnak a K-NPR követelményét a kereskedési könyvben szereplő pozíciók és a kereskedési könyvben szereplő pozícióktól eltérő pozíciók alapján kell kiszámítani, amennyiben a pozíciók devizakockázatot vagy árukockázatot eredményeznek. A K-NPR követelményt a CRR harmadik részének IV. címével összhangban kell kiszámítani.

A Társaság ki van téve a K-NPR-nek a nem jelentési pénznemben denominált mérlegtételek miatt. A K-NPR tőkekövetelménye 2023. december 31-én 11 ezer eurót tett ki.

Árfolyamkockázat

Az árfolyamkockázat az a hatás, amelyet a nem várt árfolyamváltozások gyakorolhatnak a Társaságra. A szokásos üzleti tevékenység során a Társaság ki van téve az árfolyamkockázatnak, amelyet különböző ellenőrzési mechanizmusok segítségével felügyel.

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

A Társaság devizakockázati tőkekövetelménye 11 ezer euró, amely a Társaság 2023. december 31-i tőkekövetelményének legutóbbi vonatkozó számításai alapján 134 ezer euró nettó devizakitettségből származik december 31-én.

A Társaság továbbra is rendszeresen figyelemmel kíséri az árfolyamkockázatok hatását, és amennyiben szükségesnek ítéli, korrekciós intézkedéseket tesz a hatás minimalizálása érdekében.

Szorosan összefüggő devizák

Az EBH-nak a CRR 354. cikkének (3) bekezdése szerinti, a szoros korrelációban lévő devizákról szóló végleges technikai standardtervezetét követően a Társaság alacsonyabb szavatolótőke-követelményeket alkalmazhat a releváns, szoros korrelációban lévő devizákban lévő pozíciókkal szemben, mivel ezeket az EBH közzéteszi. Ebben a tekintetben a szorosan korreláló devizákkal kapcsolatos kiegyenlített pozíciók devizakockázatának kiszámításához 8% helyett 4%-os tőkekövetelményt alkalmaznak.

A Társaság szorosan korreláló devizákban fennálló kiegyenlített pozíciói a 2023. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozóan nulla. Ezzel kapcsolatban az alábbiakban a Társaság 2023. december 31-én fennálló árfolyamkockázatnak való kitettségeinek elemzése található:

12. Táblázat: Devizakockázati tőkekövetelmények

	Tőkeköteles pozíciók			Tőkeszükséglet
	Hosszú	Rövid	Matched	
Szorosan összefüggő devizák	-	-	-	
<i>Ebből EUR</i>	-	-	-	
Minden más pénznem	134	-	-	
Arany pozíciók	-	-	-	
Összesen	134	-	-	

Árupiaci kockázat

Az árupiaci kockázat az árupiaci árak váratlan változásának kockázata. Ezek az árucikkek nemesfémekre (az arany kivételével), nemesfémekre, mezőgazdasági termékekre és egyéb energiatermékekre (olaj, gáz) oszthatók.

A Társaság az árukockázattal kapcsolatos tőkekövetelményét az egyszerűsített módszerrel számítja ki. Az árucikkekben vagy árualapú származtatott termékekben lévő minden egyes pozíciót a szabványos mértékegységben fejez ki. Az egyes árucikkek azonnali árát a jelentési pénznemben fejezik ki. Az egyes árucikkekre vonatkozó tőkekövetelményeket a következők összegeként számítják ki:

- 15% x nettó pozíció (long vagy short) x az áru azonnali ára
- 3% x bruttó pozíció (long plusz short) x az áru azonnali árfolyama

A Társaságnak a 2023. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozóan nem voltak nyitott pozíciói árukban. Így az árutőzsdei értékpapírok árfolyam-ingadozásából eredő kockázatok nulla.

Pozíció Kockázat

A pozíciókockázat egy adott kereskedési pozícióval kapcsolatos kockázat, amely általában a hitelviszonyt megtestesítő és a részvényeszközök árfolyamváltozásai miatt merül fel. A Társaság a pozíciókockázatra vonatkozó tőkekövetelményét a hitelviszonyt megtestesítő és tőkeinstrumentumokban lévő pozícióinak általános és egyedi kockázatára vonatkozó szavatolótőke-követelmények összegeként számítja ki.

Részvények

A tőkekockázat annak kockázata, hogy egy pénzügyi instrumentum valós értéke a piaci árak változásai következtében ingadozik, kivéve a tranzakciós devizakitettségek vagy a kamatkockázatok hatását.

A Társaság összes nettó buy pozíciója és összes nettó short pozíciója abszolút értékének összege a teljes bruttó pozíció. A Társaság minden egyes piacra külön-külön kiszámítja a nettó long és a nettó short pozíciók összegének különbségét. E különbségek abszolút értékeinek összege a teljes nettó pozíciója. Az egyedi részvények egyedi kockázata figyelmen kívül hagyható, ha a szóban forgó határidős részvényindex tőzsdén kereskedik, és egy releváns, megfelelően diverzifikált indexet képvisel.

A Társaság a teljes bruttó pozícióját megszorozza 8%-kal, hogy kiszámítsa a szavatolótőke-szükségletét a konkrét kockázattal szemben. Az általános kockázattal szembeni szavatolótőke-követelmény a Társaság teljes nettó pozíciójának 8%-kal való megszorozása.

A Társaságnak 2023. december 31-én nem volt nyitott pozíciója adósság- vagy tőkeinstrumentumokban. Így az adósság- és tőkeinstrumentumok árfolyam-ingadozásából eredő kockázatok nulla.

Kockázat a cégre nézve

A céget érintő kockázat azt a kockázatot ragadja meg, amely a vállalatot érheti. Az RtF szerinti K-tényezők a befektetési vállalkozás kereskedési partnereivel szembeni kitétségét, a befektetési vállalkozás nagy kitétségeinek koncentrációs kockázatát és a befektetési vállalkozás napi kereskedési forgalmából eredő működési kockázatot rögzítik: Az RtF szerinti K-TCD és K-CON K-tényezők a CRR-ben a partnerkockázatra és a nagykockázatra vonatkozóan megállapított szabályok egyszerűsített alkalmazását jelentik.

A Társaságnak az RtF részeként a következő K-tényezőkre vonatkozó követelményeket kell kiszámítania:

K-TCD: Kereskedési partner nemteljesítés

A K-TCD a tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek, visszavásárlási ügyletek, értékpapír- és árukölcsönzési vagy -kölsönzési ügyletek, hosszú elszámolási ügyletek, letéti kölcsönügyletek vagy bármely más értékpapír-finanszírozási ügylet szerződő felei, valamint a befektetési szolgáltatás részeként a befektetési vállalkozás által járulékosan nyújtott kölcsönök kedvezményezettjei által a befektetési vállalkozással szemben fennálló kockázatot a kitétségek értékének a pótlási költségen és a potenciális jövőbeli kitétséghez hozzáadott értéken alapuló megszorozásával, a hatékony nettósítás és a biztosítékcserre enyhítő hatásainak figyelembevételével rögzíti.

Számítás

A CRR alapján történő számítás a partnerkockázati hitelkockázatra a kitétség értékére, a hitelértékelésre, a pótlási költségre, a potenciális jövőbeli kitétségre és a biztosítékra vonatkozik. A következő képletek a K-TCD tőkekövetelményének kiszámítását írják le:

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

Hol:

- $a=1.2$
- $EV =$ az IFR 27. cikkével összhangban kiszámított kitettségi érték
- $RF = a$ 26. cikk 2. táblázatában meghatározott, az ügyféltípusra alkalmazandó kockázati tényező.
- $CVA =$ az IFR 32. cikkével összhangban kiszámított hitelértékelési korrekció.

A K-TCD tőkeszükséglete 2023. december 31-én nulla volt.

K-CON: A nagykockázatok koncentrációs kockázata

A K-CON megragadja a koncentrációs kockázatot az olyan magánszektorbeli egyéni vagy nagymértékben kapcsolt partnerekkel kapcsolatban, akikkel szemben a vállalkozások szavatolótőkéjük 25%-át meghaladó kitettséggel rendelkeznek, vagy a hitelintézetekkel vagy más befektetési vállalkozásokkal kapcsolatban meghatározott alternatív küszöbértékeket, azáltal, hogy a CRR-rel összhangban tőkekiegészítést ír elő az e határértékeket meghaladó kitettségek esetében.

Minden BA-nak figyelemmel kell kísérnie és ellenőriznie kell a koncentrációs kockázatot. A koncentrációs kockázatot azonban csak azoknak a befektetési vállalkozásoknak kell jelenteniük, amelyekre a K-tényezők szerinti minimális szavatolótőke-követelmény vonatkozik.

Korlátok

Amennyiben az ügyfél hitelintézet vagy befektetési vállalkozás, az összefonódás felső határa a befektetési vállalkozás tőkéjének 25%-a vagy 150 millió euró közül a magasabb. Ha a 150 millió EUR összeg magasabb, mint a vállalkozás szavatoló tőkéjének 25%-a, az összefonódás korlátja nem haladhatja meg a vállalkozás tőkéjének 100%-át.

Amennyiben az ügyfél nem hitelintézet vagy befektetési vállalkozás, a koncentrációs kockázat felső határa továbbra is a befektetési vállalkozás szavatolótőkéjének 25%-a marad.

Számítás

Ha egy vállalkozás túllépi ezeket a határértékeket, akkor az IFR 39. cikkének 6. táblázata szerint a határértéket meghaladó összeg és a 200% és 900% közötti tényező szorzatán alapuló kiegészítő szavatolótőke-követelményt kell tartania, a túllépés nagyságától függően.

A fentiekén túlmenően a többlet szavatolótőke-szükségletet a következő képlet szerint kell kiszámítani:

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

Hol:

- $OFRE =$ a többlet szavatolótőke-követelmény;
- $OFR =$ az egyedi ügyféllel vagy kapcsolt ügyfelek csoportjával szembeni kitettségek szavatolótőke-követelménye, amelyet a csoporton belüli egyedi ügyfelekkel szembeni kitettségek szavatolótőke-követelményeinek összeadásával számítanak ki, amelyeket egyetlen kitettséggé kell kezelni;
- $EV =$ a TCD és az NPR K-tényezőkben számított expozíciós érték;
- $EVE =$ expozíciós értéktöbblet, amely az expozíciós érték mínusz határértékből kerül kiszámításra.

A K-CON szavatolótőke-követelmény az egyes ügyfelekre vagy kapcsolt ügyfelek csoportjára kiszámított szavatolótőke-követelmény összesített összege.

A Társaság kiszámítja és félreteszi a kiegészítő tőkekövetelményt minden olyan összegre, amely meghaladja a vonatkozó K-CON limitet. Ezen túlmenően a Társaság negyedévente az IF CLASS2 Ind formanyomtatványon keresztül jelentést tesz a CySEC-nek az IFR 37. cikkében meghatározott limiteket meghaladó kitettségek összegéről és az érintett ügyfél nevééről.

A K-CON tőkekövetelménye 2023. december 31-én nulla volt.

K-DTF: Napi kereskedési forgalom

A K-DTF a saját számlára vagy saját nevében az ügyfelek számára egy nap alatt kötött nagy mennyiségű ügyletekből eredő, a befektetési vállalkozás működési kockázatait ragadja meg, amelyek a belső folyamatok, emberek és rendszerek nem megfelelő vagy hibás működéséből vagy külső eseményekből eredhetnek, a napi ügyletek névértékén alapulva, a kamatderivatívák lejáratáig eltelt idővel kiigazítva, a szavatolótóke-szükséglet növekedésének korlátozása érdekében, különösen a rövid távú ügyletek esetében, ahol az észlelt működési kockázatok alacsonyabbak.

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.

Számítás

A DTF a teljes napi kereskedési forgalom értékének gördülő átlaga, az előző 9 hónap minden egyes munkanapján mérve, kivéve a legutóbbi 3 hónapot.

A K-DTF a fennmaradó 6 hónap napi értékeinek számtani átlaga, megszorozva a megfelelő együtthatóval (0,1% és készpénzes ügyletek esetén és 0,01% származtatott ügyletek esetén).

2023. december 31-én a Társaság saját számlára történő kereskedés keretében teljes volumene nulla volt, és így a DTF is nulla volt.

K-Faktorok Követelmények Eredmények

2023. december 31-én a Társaság K-Faktor-szükséglete 34 ezer euró, amint azt az alábbi táblázat mutatja:

13. Táblázat: K-tényezők eredményei

Tétel	Tényező Összeg €'000	K-Faktor követelmény €'000
TELJES K-TÉNYEZŐ KÖVETELMÉNY		34
Kockázat az ügyfelekre nézve		23
<i>K-AUM</i>	-	-
<i>K-CMH (szegregált)</i>	3,958	16
<i>K-CMH (nem szegregált)</i>	-	-
<i>K-ASA</i>	-	-
<i>K-COH (készpénzes kereskedés)</i>	-	-
<i>K-COH (Származékos ügyletek)</i>	73,918	7

Piaci kockázat		11
<i>K-NPR</i>		11
<i>K-CMG</i>	-	-
Kockázat a cégre nézve		-
<i>K-TCD</i>		-
<i>K-DTF (készpénzes kereskedés)</i>	-	-
<i>K-DTF (származtatott ügyletek)</i>	-	-
<i>K-CON</i>		-

4.2. Tőkearányok

Az IFR 9. cikke szerint a befektetési vállalkozásoknak szavatolótőkével kell rendelkezniük, amely az elsődleges alapvető tőke, a kiegészítő elsődleges alapvető tőke és a másodlagos tőke összegéből áll, és mindenkor meg kell felelnie az alábbi feltételeknek:

$$\frac{\text{Elsődleges alaptőke (Tier 1)}}{D} \geq 56\%$$

$$\frac{\text{Elsődleges alaptőke (Tier 1)} + \text{Kiegészítő alaptőke (Tier 1)}}{D} \geq 75\%$$

$$\frac{\text{Elsődleges alaptőke (Tier 1)} + \text{Kiegészítő elsődleges alaptőke} + \text{Tier 2 tőke}}{D} \geq 100\%$$

ahol D a Társaság 11. cikkel összhangban kiszámított szavatolótőke-szükséglete.

A Társaság szavatolótőkéje, szavatolótőke-szükséglete és tőkemegfelelési mutatója 2023. december 31-én a következő volt:

14. Táblázat: Tőke-megfeleléségi elemzés

A SZAVATOLÓTŐKE ÖSSZETÉTELE	€'000
Részvénytőke	6
Részvénytőke	1,653
Felhalmozott eredmény	19
Befektetők kártalanítási alapja*	(65)
CET 1 tőke	1,613
További 1. szint	-
T1 Tőke	1,613
Tier 2 tőke	-
Saját források	1,613
SZAVATOLÓTŐKE-KÖVETELMÉNYEK	€'000
Állandó minimális tőkeshükséglet	750
Állandó általános költségekre vonatkozó követelmény	251
K-tényezők követelménye	34

Szükséges szavatolótőke	750
TŐKERÁTÁK	€'000
CET 1 (min. 56%)	215.10%
A CET 1 tőke többlete(+)/hiánya(-)	1,193
T1 (min. 75%)	215.10%
Az elsődleges alapvető tőke többlete(+)/hiánya(-)	1,051
Összesen (min. 100%)	215.10%
Az összes tőke többlete/(hiánya)	863

A fenti eredmények alapján a Társaság 2023. december 31-én megfelelő szavatolótőkével rendelkezik tőkeszükségleteinek fedezésére. A Társaságnak azonban figyelemmel kell kísérnie a fenti mutatókat, hogy a tőkemegfelelési követelményeknek való megfelelést mindenkor biztosítsa.

Az alábbi ábra a Társaság szavatolótőke-összetételét és -igényét mutatja 2023. december 31-én:

SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET 2023. DECEMBER 31-ÉN
000 €



4.3. Likviditási követelmény

A 2. osztályba tartozó befektetési vállalkozásként a Társaságnak legalább a fix általános költségekre vonatkozó követelmény egyharmadának megfelelő mennyiségű likvid eszközzel kell rendelkeznie. A cél annak biztosítása, hogy a befektetési vállalkozások megfelelő mennyiségű, tehermentes, jó minőségű likvid eszközökkel rendelkezzenek, amelyek a magánpiacokon könnyen és azonnal készpénzre válthatók, hogy kielégítsék likviditási igényeiket egy 30 naptári napos likviditási stresszforogatókönyv esetén.

Az IFR meghatározza azokat az eszközöket, amelyek likvid eszközöknek minősíthetők, és amelyek az említett mutató kiszámításakor figyelembe vehetők:

- Érmék és bankjegyek
- Követelések az EKB-val vagy más központi bankokkal szemben
- Kiváló minőségű fedezett kötvények
- Részvények vagy befektetési jegyek a CIU-kban.

E tekintetben és a Társaság legutóbbi auditált pénzügyi kimutatásai szerint a Társaság a következő likvid eszközökkel rendelkezik, amelyek jóval meghaladják az összes fix általános költség 1/3-át.

15. Táblázat: Likviditási követelmények

Tétel	€'000
Likvid eszközök	1,164
Szükséglet (az állandó általános költségek 1/3-a)	86
Többlet	1,078

A fentiekén túlmenően a Társaság megfelelő likvid eszközöket tart fenn a fix általános költségek egyharmadának fedezésére. A Társaságnak azonban figyelemmel kell kísérnie a fentieket annak érdekében, hogy a megfelelés mindenkor biztosított legyen.

4.4. Jelentési követelmények

4.4.1. Negyedéves beadványok

A Társaságnak, mint 2. osztályú befektetési vállalkozásnak a törvény szerint negyedévente jelentést kell tennie a következő tételekről:

- A szavatolótőke szintje és összetétele
- Szükséges szavatolótőke
- Szavatolótőke-követelmény számítások
- Amennyiben a vállalkozás a 3. osztályba tartozik - a tevékenység szintje, beleértve a mérleget is.
- A bevételek befektetési szolgáltatások és az alkalmazandó K-tényezők szerinti bontásban
- Koncentrációs kockázat
- Likviditási követelmények

A fenti információkat a CySEC XBRL portálján keresztül negyedévente jelenteni kell a CySEC-nek az *IF CLASS2 Ind* prudenciális formanyomtatványon keresztül.

A felső vezetés, valamint a kockázatkezelő figyelemmel kíséri ezeket a jelentéstételi követelményeket, és olyan irányelvekkel és eljárásokkal rendelkezik, amelyek segítik a konkrét szabályozási követelmények teljesítését. Ezt a Társaság pénzügyi és tőkehelyzetének nyomon követését szolgáló beszámolók készítésével érik el.

Ezen túlmenően a Társaság köteles haladéktalanul benyújtani a CySEC-nek a kivételes jelentési kötelezettség alá tartozó prudenciális formanyomtatványt a TRS-en keresztül, amikor:

- a CIF szavatolótőkéje a szavatolótőkekövetelménye alá csökkent,
- a CIF likvid eszközei a likviditási követelmény alatt vannak, és
- a CIF túllépte az IFR 37. cikkének (1) és (3) bekezdésében meghatározott koncentrációs kockázati határértékeket.

A vizsgált év során a Társaság szavatolótőkéje soha nem csökkent a szavatolótőke-követelmény alá, és a Társaság teljesítette kötelezettségeit azzal, hogy negyedévente sikeresen benyújtotta a tőkemegfelelési jelentéseket.

4.4.2. Koncentrációs kockázati követelmények

Az egyes ügyfelekkel szembeni kitettségekből eredő koncentrációs kockázatot - beleértve a központi ügyfeleket, a kapcsolatos ügyfelek csoportjait, valamint az azonos gazdasági ágazatban, földrajzi régióban vagy azonos tevékenységből vagy árucikkből származó ügyfeleket -, a hitelkockázat-csökkentési technikák alkalmazását, és különösen a nagy közvetett hitelkockázati kitettségekhez, például egyetlen biztosíték kibocsátójához kapcsolódó kockázatokat, kezelni és ellenőrizni kell, többek között írásos szabályzatok és eljárások segítségével.

A kitettség bármely eszköz vagy mérlegen kívüli tétel a kockázati súlyok vagy kockázati fokozatok alkalmazása nélkül. Nagy kockázati kitettség: a befektetési vállalkozás kereskedési könyvében/bankkönyvében egy ügyféllel vagy kapcsolatos ügyfelek csoportjával szemben fennálló olyan kitettségek, amelyek értéke meghaladja a meghatározott limiteket.

A 2. osztályba sorolt BA-knak továbbra is figyelemmel kell kísérniük és ellenőrizniük kell koncentrációs kockázatukat az egy ügyféllel vagy kapcsolatos ügyfelek csoportjával szembeni kereskedési könyvi kitettségek tekintetében az IFR negyedik részével összhangban.

A CIF-ek figyelemmel kísérik és ellenőrzik koncentrációs kockázatukat, hogy az IFR 37. cikke szerint ne lépjenek túl az alábbi határértékeket.

16. Táblázat: Nagy expozíciós határértékek

Típus	Limit
Intézmény	Min {a támogatható tőke 100 %-áig, Max (az elfogadható tőke 25%-a, 150 millió euró)}
Nem intézményi	a támogatható tőke 25%-a

Amennyiben a kereskedési könyvi kitettség meghaladja a fent említett határértékeket, a CIF-nek a K-CON követelmény részeként kiegészítő tőkekövetelményt kell kiszámítania.

A C513. számú körlevél szerint a társaságnak haladéktalanul értesítenie kell a CySEC-et, ha az IFR 37. cikkének (3) bekezdésében említett határértékeket túllépi, ahogyan azt az IFR 38. cikke előírja.

Ezen túlmenően a kár nem csak az ügyfélnek való koncentrált kereskedési könyvi kitettségből eredhet. A különböző típusú koncentrált kitettségekből vagy kapcsolatból eredő lehetséges károk mérséklése érdekében a Társaságnak figyelemmel kell kísérnie és ellenőriznie kell a koncentrációs kockázat valamennyi forrását, beleértve a következőket:

- a kereskedési könyvben szereplő kitettségek
- a kereskedési könyvben nem szereplő eszközök (például vevői tartozások)
- mérlegen kívüli tételek
- az ügyfélpenzek helye
- az ügyfél vagyonának elhelyezkedése
- saját készpénzbetéteinek helye
- a bevételek forrásait.

A befektetési vállalkozások banki könyvben szereplő kitettségei azonban nincsenek korlátozva.

A Társaság negyedévente jelentést tesz a CySEC-nek a koncentrációs kockázat szintjéről azon hitelintézetek, befektetési vállalkozások és egyéb szervezetek tekintetében, ahol ügyfélpenzeket

tartanak, illetve ahol ügyfélértékpapírokat helyeznek el, míg az IFR 54. cikkének (2) bekezdése szerint jelentést tesz a koncentrációs kockázat szintjéről azon hitelintézetek tekintetében, ahol saját készpénzét helyezik el. Ezen túlmenően a Társaság jelenti az öt legnagyobb ügyfelet, akiktől a Társaság bevételeinek legnagyobb összege származik, valamint az öt legnagyobb - amennyiben rendelkezésre áll - kereskedési könyvben szereplő legnagyobb kitétséget és a kereskedési könyvben nem szereplő legnagyobb kitétséget.

4.5. Egyéb lényeges kockázatok

Működési kockázat

A működési kockázat a nem megfelelő vagy hibás belső folyamatokból, emberekből és rendszerekből, illetve külső eseményekből eredő veszteségek kockázata. A működési kockázat magában foglalja a jogi kockázatot, de nem foglalja magában a stratégiai és a hírnévkockázatot.

Az alábbi lista néhány, a működési kockázatba tartozó eseménytípus-kategóriát mutat be, az egyes kategóriákra vonatkozó példákkal együtt:

Belső csalás	<ul style="list-style-type: none">• a vagyon hűtlen kezelése;• adócsalás;• a pozíciók szándékos téves megjelölése;• vesztegetés.
Külső csalás	<ul style="list-style-type: none">• adatlopás;• hackelési kár;• lopás harmadik fél által;• hamisítás.
Foglalkoztatási gyakorlatok és munkahelyi biztonság	<ul style="list-style-type: none">• diszkrimináció;• munkavállalók kártérítése;• munkavállalók egészsége;• biztonság.
Ügyfelek, termékek és üzleti gyakorlat	<ul style="list-style-type: none">• piacmanipuláció;• antitröszt;• tisztességtelen kereskedés.
Tárgyi eszközökben bekövetkezett kár	<ul style="list-style-type: none">• természeti katasztrófa, pl. földrengés következtében a tárgyi eszközökben keletkezett kár
Üzleti zavarok és rendszerhibák	<ul style="list-style-type: none">• közüzemi zavarok;• szoftverhibák;• hardverhibák.
Végrehajtás, szállítás és folyamatirányítás	<ul style="list-style-type: none">• adatbeviteli hibák;• könyvelési hibák;• kötelező jelentéstétel elmulasztása;• ügyfél vagyonának gondatlan elvesztése.

A Társaság a működési kockázatot olyan kontrollalapú környezetben keresztül kezeli, amelyben a folyamatok dokumentálva vannak, a tranzakciókat pedig 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 továbbá olyan irányelvekkel és folyamatokkal rendelkezik, amelyek végrehajtása segíti a működési kockázatnak való kitettségi értékelését és kezelését.

A Társaság működési kockázatkezelési keretrendszerrel vezetett be, amelynek célja annak biztosítása, hogy a működési kockázatokat következetes módon értékeljék, mérsékeljék és jelentsenek, és amely többek között a következő összetevőkből áll:

- A négy szemközti struktúra fenntartása és az igazgatótanácsi felügyelet megvalósítása a stratégiai; a szervezeti egységek vezetői által hozott döntések felett;
- A Társaság belső rendszereit és adatbázisát érintő vis maior esetén alkalmazandó informatikai katasztrófa-elhárítási tervet dolgoztak ki;
- Kockázati nyilvántartások vezetése az ICARA keretében;
- Üzletmenet-folytonossági tervet vezettek be, amely segít megvédeni a vállalat összes információs adatbázisát, beleértve az adatokat, a nyilvántartásokat és a létesítményeket;
- A Társaság rendszereiben végzett műveletek többsége automatizált, ezért kisebb a valószínűsége annak, hogy emberi hiba történjen;
- a kockázatok és ellenőrzések felülvizsgálata a belső ellenőrzési funkció részeként; és
- A Társaság irányelveinek rendszeres felülvizsgálata és frissítése.

Reputációs kockázat

A hírnév kockázat az a jelenlegi vagy várható nyereség- és tőkekockázat, amely abból ered, hogy az ügyfelek, partnerek, részvényesek, befektetők vagy szabályozó hatóságok kedvezőtlenül ítélik meg a Társaságról kialakult képet. Reputációs kockázatot okozhat a gyenge teljesítmény, a Társaság egy vagy több kulcsfontosságú igazgatójának elvesztése, nagy ügyfelek elvesztése, rossz ügyfélkiszolgálás, csalás vagy lopás, ügyfélkövetelések, jogi eljárások, hatósági bírságok, valamint a Társaság működésével kapcsolatos negatív hírverés, függetlenül attól, hogy az ilyen tény igaz vagy hamis. A Társaság tisztában van azzal, hogy egy olyan igényes iparágban való működés, ahol számos versenytárs van, akik szintén etikátlanul cselekedhetnek, hírnevet érintő kockázatokat jelenthet. Annak lehetősége, hogy súlyos incidensekkel kelljen foglalkozni, korlátozott, mivel a Társaság minden tőle telhetőt megtesz annak érdekében, hogy ügyfeleinek magas színvonalú szolgáltatásokat nyújtson. Emellett a Társaság igazgatósági tagjai és felső vezetése tapasztalt szakemberekből áll, akiket az ágazatban tisztességük és erkölcsösségük miatt ismernek el, és mint ilyenek, értéket teremtenek a Társaság számára.

A Társaság célja, hogy erős belső ellenőrzési rendszer és megfelelő irányelvek és eljárások bevezetésével minimalizálja a hírnév kockázatot (beleértve az ügyfélpanaszok kezelését is). A Társaság célja továbbá, hogy ezt a kockázatot azáltal is csökkentse, hogy biztosítja, hogy minden alkalmazott megfelelő képzésben részesüljön, és rendelkezzen a feladataik ellátásához szükséges készségekkel.

Üzleti kockázat

Az üzleti kockázat a Társaságnál kedvezőtlen piaci körülmények között esetlegesen felmerülő valószínű veszteségek miatt merül fel, így a kedvezőtlen üzleti döntésekből és/vagy az iparági változásokra adott válaszok hiányából eredő jelenlegi és/vagy jövőbeli lehetséges nyereség- vagy tőkehozam-hatás miatt.

Ezen túlmenően üzleti kockázatot **jelenthet a** nem megfelelő nyereség vagy veszteség valószínűsége, amely abból adódik, hogy a likviditásslálgáltatók nem állnak rendelkezésre az ügyletek végrehajtásához.

A Társaság üzleti kockázatnak lehet kitéve abban az esetben, ha az üzleti és gazdasági feltételek romlanak azokon a piacokon, ahol tevékenykedik. A Társaság üzleti tervei között szerepel az ügyfélkör bővítése a bevételi bázis növelése és a nyereségesség növelése érdekében. A Társaság azonban figyelembe vette az üzleti kockázatot a pénzügyi előrejelzések elkészítésekor és a stressztesztelési eljárások elvégzésekor. A Társaság pénzügyi helyzetének esetleges károsodásának elkerülése érdekében a Társaság folyamatosan értékeli (és szükség esetén újratervezi) üzleti terveit, figyelembe véve a változó gazdasági feltételeket. A Társaság rendelkezik az esetleges ügyfélpanaszok kezelésére vonatkozó szabályzatokkal és eljárásokkal annak érdekében, hogy ilyen körülmények között a lehető legjobb segítséget és szolgáltatást nyújtsa.

Szabályozási kockázat

A szabályozási kockázat az a kockázat, amellyel a Társaságnak szembe kell néznie, ha nem felel meg a felügyeleti szerve által kiadott vonatkozó törvényeknek és irányelveknek. A szabályozási kockázat megvalósulása esetén a hírnév és a stratégiai kockázat hatásait válthatja ki. A Társaság a Bizottság által kiadott vonatkozó törvények és irányelvek követelményein alapuló, dokumentált eljárásokkal és irányelvekkel rendelkezik; ezek az eljárási kézikönyvben találhatóak. Az ezen eljárásoknak és irányelveknek való megfelelést a Társaság belső ellenőrei tovább értékelik és felülvizsgálják, és a vezetőség javítási javaslatokat hajt végre. A belső ellenőrök legalább évente értékelik és tesztelik a Társaság ellenőrzési keretrendszerének hatékonyságát. Ezért a meg nem felelés kockázata nagyon alacsony.

Jogi és megfelelési kockázat

A jogi és megfelelési kockázatok a törvények, az azok alapján kiadott irányelvek és körlevelek, szabályzatok, előírt gyakorlatok, belső irányelvek és eljárások, illetve etikai normák megsértéséből vagy be nem tartásából erednek. Ez a kockázat elsősorban a szabályozó hatóságok által kiszabott bírságok miatti pénzügyi veszteségeknek teszi ki a Társaságot. A megfelelési incidensek emellett a hírnév romlásához, a Társaság értékének csökkenéséhez, korlátozott üzleti lehetőségekhez, a terjeszkedési potenciál csökkenéséhez és a szerződések érvényesítésének esetleges ellehetetlenüléséhez vezethetnek. Az ilyen kockázatok bekövetkezésének valószínűsége viszonylag alacsony a Társaság által bevezetett részletes belső eljárásoknak és szabályzatoknak, valamint a belső ellenőrök által végzett rendszeres felülvizsgálatoknak köszönhetően. A Társaság struktúrája olyan, hogy elősegíti a feladatok egyértelmű koordinációját, és a vezetőség megfelelő szakmai tapasztalattal, etikával és integritással rendelkező személyekből áll, akik felelősséget vállaltak a Társaság stratégiai céljainak és céljainak meghatározásáért és megvalósításáért. Ezen túlmenően az igazgatóság legalább évente ülésezik, hogy megvitassa az ilyen kérdéseket, és a megfelelés fokozására vonatkozó javaslatokat a vezetőség végrehajtja.

Informatikai kockázat

Az információtechnológiai (a továbbiakban: "IT") kockázat a nem megfelelő információtechnológia és feldolgozás eredményeként, illetve a nem megfelelő IT-stratégiából és -irányelvből vagy a Társaság informatikai eszközeinek nem megfelelő használatából adódhat. A belső ellenőr az éves helyszíni ellenőrzések részeként értékeli és felméri, hogy a Társaság rendszerei és infrastruktúrája megfelelő-e. A Társaság célja, hogy az informatikai kockázat

megvalósulása a lehető legalacsonyabb szintre csökkenjen, és ezért a Társaság szükség esetén megteszi a megfelelő korrekciós intézkedéseket.

Különösen a biztonsági mentési eljárásokra, a szoftverek karbantartására, a hardver karbantartására, az internet használatára, az adatvédelmi eljárásokra és a katasztrófa utáni helyreállításra vonatkozó irányelveket hajtottak végre és intézkedéseket hoztak.

Viselkedési kockázat

A magatartási kockázatot úgy határozzák meg, mint egy olyan, az egyén, a pénzügyi intézmény vagy az ágazat egésze által elkövetett cselekmény kockázatát, amely az ügyfelek kárára vagy a piac integritásának aláásására vezet. Ez szankciókat és negatív publicitást vonhat maga után a Társaság számára. Az EBH továbbá a magatartási kockázatot úgy határozta meg, mint a pénzügyi szolgáltatások nem megfelelő nyújtásából - beleértve a szándékos vagy gondatlan kötelességszegés eseteit is - eredő, az intézményt érő veszteségek jelenlegi vagy várható kockázatát. Következésképpen a magatartási kockázat a Társasággal kapcsolatban álló harmadik országokban található kijelölt likviditásslátszólgáltatók kudarcából ered. A Társaság továbbá az ügyfelek pénzeszközeit őrző harmadik felekkel kötött nem megfelelő megállapodásokból eredő magatartási kockázatoknak is ki van téve. A Társaság továbbra is figyelemmel kíséri a likviditásslátszólgáltatók pénzügyi megbízhatóságát, és meggyőződik arról, hogy képes-e igazolni az általa vállalt kereskedési kockázatokat, biztosítva, hogy olyan pénzforgalmi helyzetben legyen, hogy képes legyen vállalni az ügyfelei által bevezetett vagy végrehajtott, illetve fedezett összes ügylet elszámolását. A Társaság felismeri továbbá annak fontosságát, hogy biztosítsa ügyfelei védelmét, ezért a Társaság olyan intézkedéseket vezet be, mint például a stop-out limitek, és megfelelő megállapodásokat tart fenn likviditásslátszólgáltatóival.

5. BELSŐ TÖKEMEGFELELÉSI ÉS KOCKÁZATÉRTÉKELÉSI FOLYAMAT

A tőke célja, hogy elegendő forrást biztosítson a váratlan veszteségek elviseléséhez a szokásos üzletmenet során várható veszteségeken túlmenően. A Társaság célja, hogy olyan minimális kockázati eszközarányt tartson fenn, amely biztosítja, hogy elegendő tőke álljon rendelkezésre a Társaság támogatására stresszes körülmények között.

A törvény 2. fejezete és a 18. paragrafusa értelmében a Társaságnak szilárd, hatékony és átfogó intézkedéseket, stratégiákat és folyamatokat kell kialakítania a belső tőke és a likvid eszközök azon összegének, típusának és elosztásának folyamatos értékelésére és fenntartására, amelyeket megfelelőnek tartanak azon kockázatok jellegének és szintjének fedezésére, amelyeket másokkal szemben jelenthetnek, és amelyeknek maguk a befektetési vállalkozások ki vannak vagy ki lehetnek téve. Ezeknek a rendelkezéseknek, stratégiáknak és folyamatoknak megfelelőnek és arányosnak kell lenniük a Társaság tevékenységeinek jellegével, nagyságrendjével és összetettségével, és rendszeres belső felülvizsgálatnak kell alávetni őket.

A fentiek fényében az ICARA-jelentés bemutatja a Társaság főbb üzleti hátterét 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 előretekintő tőke- és likviditástervezést nyújt.

A Társaság elismeri az ICARA jelentőségét, és értékeli, hogy az lehetővé teszi a cég számára, hogy üzleti stratégiáját és kockázatértékeléseit úgy indokolja meg, hogy a kockázati tényezőket nagyobb gondossággal vegye figyelembe az üzleti tervezési folyamatban, valamint hogy megfelelő tőkével rendelkezzen azokkal a bruttó kockázatokkal szemben, amelyeknek ki van téve. Azt is elismerik, hogy az ICARA-jelentés egy meglehetősen intenzív folyamat, amely a Társaság számos különböző részlegétől és bizottságától igényel információkat, valamint a felső vezetés idejét és részvételét igényli a tervezési szakaszban, a kockázati és pénzügyi adatgyűjtési szakaszban és az aláírási szakaszban. Ezért az Igazgatóság elkötelezett amellett, hogy az ICARA-jelentést legalább évente folyamatosan frissítse, hogy az tükrözze a legújabb stratégiai tervek és aktualizálásokat.

Elkészült az ICARA-jelentés és a 2022-es évre vonatkozó tőke-tervezés, amelyet az igazgatótanács 2023 harmadik negyedévében hagyott jóvá. A jelentést évente felülvizsgálják és aktualizálják, miközben az IFR 50. cikkének b) pontjában meghatározottak szerint kérésre benyújtják a CySEC-nek.

6. JAVADALMAZÁSI IRÁNYELVEK ÉS GYAKORLATOK

A Társaság javadalmazási irányelvet hozott létre a Társaság javadalmazási gyakorlatának meghatározására, figyelembe véve a személyzet fizetését és juttatásait, összhangban az irányelv rendelkezéseivel, valamint a javadalmazási irányelvről és gyakorlatról szóló 031. számú körlevéllel (a 031. számú körlevelet a GD-IF-07 iránymutatás helyett adták ki a helyes bejelentés érdekében), amennyiben ezek megfelelnek a konkrét elveknek, olyan módon és mértékben, amely megfelel a Társaság méretének, belső szervezetének és tevékenységeinek jellegének, terjedelmének és összetettségének. Továbbá a Társaság javadalmazási stratégiája úgy van kialakítva, hogy jutalmazza és motiválja azokat az embereket, akik elkötelezettek a Társaságon belüli hosszú távú karrier fenntartása és a Társaság érdekében történő feladatellátás mellett.

A szabályzat kialakítását a Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen irányító személyek hagyják jóvá, miután a megfelelési funkciótól tanácsot kaptak, és azt a megfelelő funkciók hajtják végre a hatékony vállalatirányítás előmozdítása érdekében. Az üzleti tevékenységet ténylegesen irányító személyek felelősek a javadalmazási irányelvek és gyakorlatok végrehajtásáért, valamint a javadalmazási irányelvek és gyakorlatok által esetlegesen okozott kockázatok megelőzéséért és kezeléséért. Az igazgatótanács legalább évente megvitatja a javadalmazási irányelvek kérdéseit. Az irányelv továbbá a felső vezetés, illetve adott esetben a felügyeleti funkció teljes körű támogatását is élvezzi, hogy a szükséges lépéseket meg lehessen tenni annak biztosítására, hogy az érintett személyek ténylegesen megfeleljenek az összeférhetlenségi és üzletviteli irányelveknek és eljárásoknak.

Végül az irányelv célja, hogy (i) elegendő ösztönzést biztosítson ahhoz, hogy az érintett személyek elérjék az üzleti célokat, (ii) megfelelő kapcsolatot teremtsen a jutalmazás és a teljesítmény között, ugyanakkor olyan átfogó, következetes és hatékony kockázatkezelési eszközt alkosson, amely megakadályozza a túlzott kockázatvállalást és/vagy a pénzügyi ösztönző rendszerek fényében a helytelen értékesítési gyakorlatokat, amelyek hosszú távon megfelelési kockázatot jelenthetnek a Társaság számára.

Javadalmazási rendszer

A Társaság javadalmazási rendszere és irányelve a Társaság azon személyzeti kategóriák, azaz *a felső vezetés és az igazgatóság tagjai* esetében alkalmazott gyakorlatokkal foglalkozik, amelyek szakmai tevékenysége jelentős hatással van a Társaság kockázati profiljára; az említett gyakorlatok célja annak biztosítása, hogy a "vezető tisztségviselők" jutalmazása a Társaság teljesítményéhez kapcsolódjon, ösztönözze a kulcsfontosságú üzleti célok elérését, és megfelelő kapcsolatot teremtsen a jutalom és a teljesítmény között, miközben biztosítja, hogy az alabér szintjét ne állapítsák meg mesterségesen alacsony szinten. A Társaság a javadalmazást a kulcsfontosságú alkalmazottak vonzásának és megtartásának jelentős módszereként használja, akiknek tehetsége hozzájárulhat a Társaság rövid és hosszú távú sikeréhez.

A Társaság javadalmazási rendszere figyelembe veszi azt a rendkívül versenyképes ágazatot, amelyben a Társaság tevékenykedik, és azt a jelentős mennyiségű forrást, amelyet a Társaság a személyzet minden egyes tagjába fektet. A javadalmazás magában foglalja a Társaság által a munkatársaknak nyújtott juttatások minden formáját, és lehet pénzügyi vagy nem pénzügyi javadalmazás.

A személyzet teljes javadalmazása jelenleg egy fix és egy változó összetevőből áll.

Fix díjazás

A fix javadalmazás állandó, előre meghatározott, nem diszkrecionális és nem visszavonható.

Az alkalmazottak fix díjazása tükrözi szakmai tapasztalatukat és szervezeti felelősségüket, figyelembe véve az iskolai végzettséget, a szolgálati időfokozatot, a szakértelem és a készségek szintjét, a korlátokat (pl. társadalmi, gazdasági, kulturális vagy egyéb releváns tényezők) és a munkahelyi tapasztalatot, a földrajzi elhelyezkedés szerinti releváns üzleti tevékenységet és díjazási szintet. A fix javadalmazás a változó javadalmazáshoz hasonlóan nemileg semleges.

A fix javadalmazás összege kellően magas ahhoz, hogy a változó javadalmazás nullára történő csökkentése lehetséges legyen. A személyzet nem függhet a változó javadalmazástól, mivel ez egyébként ösztönözhet a rövid távú túlzott kockázatvállalásra, beleértve a termékek helytelen értékesítését is. A Társaság fix javadalmazását a felső vezetés hagyja jóvá az összes érintett munkavállaló számára, és azt a Társaság legalább évente és a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően felülvizsgálja anélkül, hogy az egyéb foglalkoztatási feltételeket érintené.

A fix javadalmazás összegét minden egyes alkalmazott munkaszerződésében határozzák meg, és az független az értékesítési/frontvonalbeli céloktól. Meg kell jegyezni, hogy a mennyiségi célokat és a személyzetnek fizetett bónuszrendszert külön dokumentumként tartják nyilván.

A Társaság érintett személyei számára nyújtható juttatások, mint például a magán egészségbiztosítás, nem a munkavállalói teljesítményhez kötöttek, és a rögzített javadalmazás részének tekintendők.

Változó javadalmazás

A Társaságnak van egy változó javadalmazási rendszere, amelynek keretében valamennyi munkavállaló (beleértve az érintett személyeket is) változó javadalmazásban részesülhet. A változó javadalmazás kifizetése kizárólag a Társaság bérszámfejtési rendszerén keresztül, a munkavállaló nevére szóló átutalással történik. A Társaság a fent említett változó javadalmazást csak az alábbi minőségi kritériumok teljesülése esetén (és az Igazgatótanács döntését követően) fizeti ki:

- a) a Társaság az elmúlt 12 hónap során nem állapított meg olyan eseteket, amelyekben lényeges szabályszegés történt volna;
- a. a Társaság, beleértve a harmadik fél szolgáltatókat is, szakszerűen, az ügyfelek érdekeinek megfelelően végzi feladatát;
- b. A Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottság nem szabott ki jelentős közigazgatási bírságot és/vagy nem szabott ki bírságot az elmúlt 12 hónap során elkövetett lényeges szabálysértésekkel kapcsolatban. Ha bebizonyosodik, hogy a Társaság nem sértett meg semmilyen szabályozást, akkor változó javadalmazás jár;
- c. Az ügyfelek által a Társasággal szemben benyújtott panaszok (ha vannak ilyenek) a Társaság által meghatározott tűréshatáron belül vannak.

A Társaság emellett négy fő csoportot határozott meg, amelyek minőségi és mennyiségi kritériumok alapján változó javadalmazásban részesülnek:

A felső vezetés és a teljes javadalmazásban részesülő alkalmazottak, akik a felső vezetéssel azonos javadalmazási osztályba kerülnek:

A felsővezetők éves (egyszeri) változó javadalmazásra jogosultak, amelyet minőségi és mennyiségi kritériumok alapján határoznak meg. A felsővezetők változó javadalmazásban

részesülnek a már előre jóváhagyott költségvetésből, ha az említett minőségi kritériumok együttesen teljesülnek.

Az XTB S.A. Igazgatóságának éves értékelése során, amennyiben a fent említett minőségi kritériumok teljesülése bebizonyosodik, és ha az XTB S.A. által az év elején meghatározott teljesítménycélok vagy azok egy része teljesült, a Társaság az éves fizetésen felül tíz százalék (10%) és harminc százalék (30%) közötti változó javadalmazást biztosít.

Egyéb tényezők

A Társaság alkalmazottainak javadalmazásánál figyelembe vett egyéb tényezők a következők:

- a. A Társaság pénzügyi életképessége,
- b. A Társaság általános pénzügyi helyzete és működési helyzete,
- c. Az egyes alkalmazottak személyes céljainak (például személyes fejlődés, a Társaság rendszereinek és ellenőrzéseinek betartása, a szabályozási követelményeknek való megfelelés, elkötelezettség és munkaetika) teljesítményértékelése és az éves teljesítményük alapján kapott minősítés az időszak elején meghatározott célkitűzésekhez viszonyítva,
- d. Az egyes alkalmazottak szakmai magatartása az ügyfelekkel szemben (például az ügyfél érdekében való fellépés, az ügyfelekkel szembeni tisztességes bánásmód és az ügyfél elégedettségének előidézése), adott esetben.

Vezérlési funkciók

A Társaságnak biztosítania kell, hogy az ellenőrzési funkciókat ellátó alkalmazottak:

- a) Függetlenek az általuk felügyelt üzleti egységektől;
- b) megfelelő hatáskörrel rendelkeznek; és
- c) díjazásban részesülnek:
 - i. megfelelően képzett és tapasztalt személyzet bevonása; és
 - ii. A feladataikhoz kapcsolódó célkitűzések elérésével összhangban, az általuk ellenőrzött üzleti területek teljesítményétől függetlenül.

A fentiekén túlmenően az irányelv célja, hogy kezelje azokat az összeférhetlenségeket, amelyek akkor merülhetnek fel, ha más üzleti területek indokolatlan befolyást gyakorolnának az ellenőrzési funkciókban dolgozó alkalmazottak javadalmazására. A jogosulatlan befolyás elkerülésének szükségessége továbbá különösen fontos, ha az ellenőrzési funkciók alkalmazottai más üzleti területeken dolgoznak.

Teljesítményértékelés

A Társaság teljesítményértékelési programot hajt végre, elsősorban a tehetséggondozás és a személyzet közötti egészséges verseny elősegítése érdekében. A teljesítményértékeléseket, amelyek az egyes részlegekre vonatkozó kulcsfontosságú teljesítménymutatókon és célokon alapulnak, többéves keretben végzik annak érdekében, hogy az értékelési folyamat a hosszabb távú teljesítményen alapuljon, és hogy a jövőben (azaz adott esetben) a javadalmazás teljesítményalapú összetevőinek tényleges kifizetése olyan időszakra legyen elosztva, amely figyelembe veszi a Társaság mögöttes üzleti ciklusát és kockázatait.

A teljesítményértékelés elvégzése érdekében minden alkalmazott számára évente egyszer rövid, közép- és hosszú távú célkitűzéseket/célokat határoznak meg. A teljesítményt ezután e célkitűzések/célok alapján értékelik. Az éves teljesítményértékelés határozza meg az

alkalmazottaknak nyújtandó éves (egyszeri) változó javadalmazás szintjét is. A javadalmazás változó elemei az egyes alkalmazottak éves teljesítményértékelésétől, az éves teljesítményük teljesítésétől, a kapcsolódó céloktól és a Társaság éves pénzügyi teljesítményétől függenek. A változó javadalmazás értékelése során teljesítményértékelést is alkalmaznak annak biztosítása érdekében, hogy mind a mennyiségi, mind a minőségi kritériumokat figyelembe vegyék. A Társaság vezetése ezt a változó javadalmazás fontos elemének tekinti, tekintettel a zárójelentés iránymutatásaira is (ESMA 35-36-2537), amelyek a teljesítményértékelés során a minőségi kritériumok alkalmazását ösztönzik.

A közép- és rövid távú teljesítményértékelés a következőképpen történik:

- a. Minden év elején (a részlegek értékelési folyamatától függően) célokat határoznak meg, amelyek meghatározzák, hogy a vállalat funkciói, részlegei és egyéneik mit várnak el az év során és félévente.
- b. Teljesítményellenőrzések és visszajelzések: a vezetők évente és félévente, hivatalos vagy informális teljesítményértékelések során támogatást és visszajelzést nyújtanak az érintett munkatársaknak; a cél az, hogy segítsék a munkatársakat készségeik és kompetenciáik fejlesztésében.
- c. Éves teljesítményértékelés: évente kerül sor.

A Társaság biztosítja, hogy amennyiben a javadalmazás teljesítményhez kötött, a javadalmazás teljes összege a következők teljesítményértékelésének kombinációján alapul:

- a. az egyén célkitűzései/céljai
- b. az üzleti egység célkitűzései/céljai és
- c. a Társaság általános eredményei.

Figyelembe vesznek egy sor minőségi és mennyiségi kritériumot, valamint az éves teljesítményértékelést és teljesítményminősítést.

Ha megfelelőnek ítélik, javaslatot tesznek a fizetés felülvizsgálatára, amelyet a Társaság igazgatótanácsa hagy jóvá.

A Társaság teljesítményértékelési rendszere többek között az alábbi minőségi kritériumokat veszi figyelembe, amelyek időről időre változhatnak:

- A személyzet hozzájárulása a Társaság azon céljának eléréséhez, hogy etikusan és a lehető legjobb minőségben szolgálja ki ügyfeleit;
- A személyzet általános viselkedése a vállalaton belül (a vezetőséggel és más kollégákkal való viselkedés);
- A munkatársak tudatában vannak annak, hogy cselekedeteik milyen hatással vannak a vállalat márkájára, a kollégákra és saját magukra;
- Rugalmasság az ügyfelek, a kollégák és a vezetőség igényeihez való alkalmazkodásban az üzletvitel módját illetően;
- A termékek, a platform és a kereskedési tevékenységek, valamint ezek végrehajtásának módjának alapos technikai ismerete;
- CySEC szemináriumokon való részvétel és a vonatkozó tanúsítványok megszerzése

A Társaság által a javadalmazási irányelvben és gyakorlatában alkalmazott minőségi kritériumokat kellően és egyértelműen meg kell határozni és dokumentálni kell annak biztosítása érdekében, hogy azokat ne használják fel olyan mennyiségi kereskedelmi kritériumok közvetett újbóli bevezetésére, amelyek érdeellentéteket vagy olyan ösztönzőket hozhatnak létre, amelyek az érintett személyeket saját érdekeik vagy a Társaság érdekeinek előnyben részesítésére készíthetik bármely ügyfél potenciális kárára.

Az összes értékelte mutatót a munkavállaló és közvetlen felettese közötti személyes megbeszélések során rögzítik, legalább évente egyszer, a munkavállalói teljesítményértékelésen keresztül (az összes vonatkozó munkavállalói dokumentáció, beleértve a munkavállalói értékelést is, külön kerül megőrzésre).

A felsővezetők és az igazgatók javadalmazása

A Társaság javadalmazási irányelveinek célja annak biztosítása, hogy a Társaság a legképzettebb felsővezetőket és igazgatókat vonzza és tartsa meg. A fentieknek megfelelően a Társaság igazgatói javadalmazásának meghatározásához használt kritériumok mennyiségi és minőségi kritériumokra oszlanak. A mennyiségi javadalmazási kritériumok többnyire olyan számszerű és pénzügyi adatokra támaszkodnak, mint a Társaság teljesítménye, valamint az egyes munkatársak egyéni teljesítményértékelése és minősítése, akiknek szakmai tevékenysége hatással van a cég kockázati profiljára. A mennyiségi kritériumok mellett a Társaság minőségi kritériumokat is bevezetett, amelyek közé tartozik a szabályozói követelményeknek és belső eljárásoknak való megfelelés, az ügyfelekkel való tisztességes bánásmód és az ügyfelek elégedettsége.

A Társaság nem ügyvezető igazgatóinak javadalmazása rögzített, és olyan szinten van meghatározva, amely a piachoz igazodik, és tükrözi a Társaság mérete és összetettsége, a felelősség és az idő alapján megkövetelt képzettséget és kompetenciákat, amelyet a nem ügyvezető igazgatóktól a Társaság szolgálatában elvárnak.

Az alábbi táblázat az ügyvezető igazgatók, a felső vezetés és a Társaság kockázati profiljára jelentős hatást gyakorló egyéb alkalmazottak javadalmazásáról nyújt tájékoztatást, fix és változó javadalmazás szerinti bontásban.

17. Táblázat: A Társaság kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló tevékenységet végző alkalmazottak javadalmazásának megoszlása

Éves díjazás 2023. december 31-én				
Pozíció	Kedvezményezett száma	Fix díjazás €	Változó javadalmazás €	Összesített díjazás €
Ügyvezető igazgatók	2	165,000	25,500	190,500
Szenior vezetés (kivéve az igazgatókat)	4	101,224	7,600	108,824
Nem ügyvezető igazgatók	2	12,000	-	12,000
Összesen	8	278,224	33,100	311,324

A változó és a fix javadalmazás aránya 2023. december 31-én 12% volt.

Az IFD 32. cikke többek között meghatározza a munkavállalóknak fizetett változó javadalmazás feltételeit:

- a változó javadalmazás legalább 50%-ának részvényekből/részvényhez kötött eszközökből/egyenértékű nem készpénzes eszközökből kell állnia, amelyek megfelelően tükrözik a BA mint működő vállalkozás hitelminőségét, vagy olyan nem készpénzes eszközökből, amelyek tükrözik a kezelt portfóliók eszközeit;
- a változó javadalmazás legalább 40%-át a három-öt éves időszak alatt halasztják el.

A nemzetközi befektetési irányelv 32. cikke (4) bekezdésének a) pontja szerint ezek a pontok nem vonatkoznak a Társaságra, mivel nem tartozik a "jelentős CIF" fogalom meghatározása alá (a mérlegen kívüli eszközök átlagosan 100 millió eurónál kevesebbek az előző négy éves időszakban).

Ezen túlmenően az IFD 34. cikkének (4) bekezdése szerint a befektetési vállalkozásoknak közzé kell tenniük azon természetes személyek számát, akiket pénzügyi évenként 1 millió euró vagy annál nagyobb összegű javadalmazásban részesítenek, 1 millió eurós fizetési sávokban, beleértve a munkaköri feladataikat, az érintett üzleti területet és a fizetés, a bónusz, a hosszú távú jutalom és a nyugdíjjárulék fő elemeit. Jelenleg azonban a Társaságnál nincsenek olyan természetes személyek, akiket pénzügyi évenként 1 millió EUR vagy annál nagyobb összegű javadalmazásban részesítenek, így a fenti közzététel nem vonatkozik a Társaságra.

Az év során nem volt halasztott javadalmazás, beiratkozási vagy végkielégítés.

A Társaság személyzetének a 2023. december 31-én végződő évre vonatkozó összesített javadalmazását üzleti területenkénti bontásban az alábbi táblázat mutatja be:

18. Táblázat: Javadalmazás megoszlása üzleti területenként

Éves díjazás 2023. december 31-én			
Üzleti terület	Rögzített €	Változó €	Összesen €
Ügyvezető igazgatók és ellenőrzési funkciók*	232,800	31,650	264,450
Bróker és jogi osztály**	33,424	1,450	34,874
Összesen	266,224	33,100	299,324

*A végrehajtó igazgatók és az ellenőrzési funkciók közé tartozik a kulcsfontosságú vezetőség, a megfelelőségi tisztviselő, a kockázatkezelő és a pénzmosás elleni megfelelőségi iroda.

**A brókeri és jogi osztály két (2) alkalmazottból áll, ezért az összesített díjazást bizalmasan közöljük.

7. BEFEKTETÉSI IRÁNYELV

A befektetési vállalkozásoknak az IFR 46. cikkével összhangban a következő információkat kell közzétenniük:

- a) a befektetési vállalkozás által közvetlenül vagy közvetve birtokolt részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok aránya, tagállam és ágazat szerinti bontásban;
- b) a 46. cikk (2) bekezdésének megfelelően részvénytulajdonnal rendelkező társaságok közgyűlésein tanúsított szavazási magatartás teljes leírása, a szavazatok magyarázata, valamint a társaság igazgatási vagy irányító szerve által előterjesztett, a befektetési vállalkozás által jóváhagyott javaslatok aránya; és
- c) magyarázat a proxy tanácsadó cégek igénybevételére;
- d) azokra a társaságokra vonatkozó szavazási irányelvek, amelyek részvényeivel a 46. cikk (2) bekezdésének megfelelően rendelkeznek.

Azok a befektetési vállalkozások, amelyek megfelelnek a törvény 26. paragrafusa (8) bekezdésének a) pontjában foglalt kritériumoknak, és amelyeknek a négyéves időszak átlagos mérleg szerinti és mérlegen kívüli eszközei 100 millió eurónál kisebbek, mentesülnek a befektetési irányelvre vonatkozó közzétételi kötelezettség alól.

A Társaság átlagos mérlegfőösszegű és mérlegen kívüli eszközei az előző négyéves időszakban kevesebb mint 100 millió euró, és mint ilyen, megfelel a törvény 26. paragrafusának (8) bekezdésében foglalt kritériumoknak. Ezért a Társaság mentesül a befektetési irányelvre vonatkozó közzétételi kötelezettség alól.

8. KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI KOCKÁZATOK

2022. december 26-tól a befektetési vállalkozásoknak információkat kell közzétenniük a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokról (ESG-kockázatok), beleértve a fizikai kockázatokat és az átmeneti kockázatokat is, az EBH-nak az IFD 35. cikkében említett jelentésében meghatározottak szerint. Az ESG-ről szóló információkat az első évben egyszer, majd ezt követően két évente kell közzétenni.

Azok a befektetési vállalkozások, amelyek megfelelnek a törvény 26. paragrafusa (8) bekezdésének a) pontjában foglalt kritériumoknak, és amelyek átlagos mérleg szerinti és mérlegen kívüli eszközei a négyéves időszak alatt nem érik el a 100 millió eurót, mentesülnek a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokra vonatkozó információk közzététele alól, beleértve a fizikai kockázatokat és az IFD 35. cikke szerinti átmeneti kockázatokat is.

A Társaság átlagos mérlegfőösszegű és mérlegen kívüli eszközei az előző négyéves időszakban kevesebb mint 100 millió euró, és mint ilyen, megfelel a törvény 26. paragrafusának (8) bekezdésében foglalt kritériumoknak. Ezért a Társaság mentesül az ESG-vel kapcsolatos közzétételi kötelezettség alól.

9. FÜGGELÉK - AZ IFR-RE VALÓ KONKRÉT HIVATKOZÁSOK

IFR Hivatkozás	Magas szintű összefoglaló	szakasz
A közzétételi követelmények hatálya		
46 (1)	A piaci információk közzétételének kötelezettsége az éves pénzügyi kimutatások közzétételének napján.	1.2
46 (2)	Piaci közzétételi kötelezettség a kis és nem összekapcsolt BA-k esetében	N/A
46 (3)	Piaci közzétételi kötelezettség azon BA-k esetében, amelyek már nem felelnek meg a kis és nem összekapcsolt BA-k kritériumainak.	N/A
46 (4)	A piaci információkat megfelelő médiumban kell közzétenni, vagy egyértelmű kereszthivatkozásokat kell biztosítani más médiumokra.	1.4
Kockázatkezelési célkitűzések és irányelvek		
47	Az IFR harmadik, negyedik és ötödik részében meghatározott minden egyes kockázati kategóriára vonatkozó kockázatkezelési célkitűzések és irányelvek közzététele, beleértve az e kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok összefoglalóját, valamint a befektetési vállalkozás vezető testülete által jóváhagyott tömör kockázati nyilatkozatot, amely tömören leírja a befektetési vállalkozás üzleti stratégiához kapcsolódó általános kockázati profilját.	1.5 , 4.1 , 4.5
Irányítás		
48 (a)	A vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tagságok számának közzététele	2.3
48 (b)	a sokszínűsége vonatkozó irányelv a vezető testület tagjainak kiválasztása tekintetében, annak célkitűzései és az irányelvben meghatározott vonatkozó célok, valamint e célkitűzések és célok megvalósulásának mértéke	2.2 , 2.4
48 (c)	hogy a befektetési vállalkozás létrehozott-e külön kockázati bizottságot, és évente hányszor ülésezett a kockázati bizottság	2.1.3
Saját források		
49 (1) (a)	A befektetési vállalkozás szavatolótökéjére és a BA auditált pénzügyi kimutatásaiban szereplő mérlegre alkalmazott elsődleges alapvető tőkeelemek, kiegészítő elsődleges tőkeelemek, másodlagos tőkeelemek és alkalmazandó szűrők és levonások teljes körű egyeztetése;	3.3
49 (1) (b)	A BA által kibocsátott elsődleges és kiegészítő elsődleges alapvető tőkeinstrumentumok és másodlagos alapvető tőkeinstrumentumok főbb jellemzőinek leírása	3.2
49 (1) (c)	A szavatolótőke IFR szerinti kiszámítására alkalmazott valamennyi korlátozás leírása, valamint azon eszközök és levonások, amelyekre ezek a korlátozások vonatkoznak	3.1
49 (2)	Az EBH végrehajtási standardokat dolgoz ki a fenti a), b) és c) pontokra vonatkozóan.	N/A
Saját forrásokra vonatkozó követelmények		

50 (a)	A BA-nak a jelenlegi és jövőbeli tevékenységek támogatására szolgáló belső tőkéje megfelelőségének értékelésére vonatkozó megközelítésének összefoglalása.	4.2
50 (b)	Az ICARA eredménye az illetékes hatóság kérésére.	5
50 (c)	Az RtM, RtF és RtC esetében az alkalmazandó K-tényezők összege alapján összesített formában kiszámított K-tényező követelménye.	4.1.3
50 (d)	Állandó általános költségigény	4.1.2
Javadalmazási irányelv és gyakorlat		
51	javadalmazási irányelv, beleértve a nemek közötti semlegességgel és a nemek közötti bérszakadékkal kapcsolatos szempontokat, a személyzet azon kategóriái esetében, amelyek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profilra	6
51 (a)	A javadalmazási rendszer tervezési jellemzői, beleértve a változó javadalmazás szintjét és a változó javadalmazás odaítélésének kritériumait, az eszközökben történő kifizetési irányelvet, a halasztási irányelvet és a meg szolgálási kritériumokat.	6
51 (b)	A fix és a változó javadalmazás közötti arányok	6
51 (c)	Összesített mennyiségi információk a javadalmazásról, a felső vezetés és a személyzet azon tagjai szerinti bontásban, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol a befektetési vállalkozás kockázati profiljára	6
51 c) i) pont	A pénzügyi évben odaítélt javadalmazás összege, fix és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma	6
51 c) ii. pont	Az odaítélt változó javadalmazás összege és formája	6
51 c) iii. pont	A korábbi teljesítményidőszakokra odaítélt halasztott javadalmazás összegei	N/A
51 c) iv. pont	A halasztott javadalmazás összege, amely a pénzügyi év során válik esedékessé	N/A
51 c) v) pont	A pénzügyi év során garantált változó javadalmazások és az ezek kedvezményezettjeinek száma	N/A
51 c) vi) pont	A korábbi időszakokban megítélt végkielégítések, amelyeket a pénzügyi év során fizettek ki.	N/A
51 c) vii. pont	A pénzügyi év során odaítélt végkielégítések összege, az előre kifizetett és halasztott kifizetések szerinti bontásban, az ilyen kifizetések kedvezményezettjeinek száma és az egy személynek odaítélt legmagasabb kifizetés.	N/A
51 (d)	Az IFD 32. cikkének (4) bekezdésében meghatározott eltérés vonatkozik-e a BA-ra?	6
Befektetési irányelv		
52	Nem alkalmazható az IFD 32. cikke (4) bekezdésének a) pontjában említett kritériumok miatt.	7
Környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok		
53	Nem alkalmazható az IFD 32. cikke (4) bekezdésének a) pontjában említett kritériumok miatt.	8

