



xtb
online trading

PILLÉR III SZERINTI BESZÁMOLÓ

A Ciprusi Értékpapír- és Tőzsde Bizottság DI144-2014-14 és DI144-2014-15 irányelvei szerint a prudenciális felügyelet tekintetében és az Európai Parlament és a Tanács 579/2013 / EU rendelete Nyolcadik része szerint a prudenciális felügyeletről hitelintézetek és befektetési vállalkozások számára

**2018. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ
ÉVRE**

2019. ÁPRILIS

TARTALOM

1. BEVEZETÉS	4
1.1 CIF Információ	4
1.2. Hatályok.....	5
1.3. III. Pillér szerinti Szabályozási keretrendszer	6
1.3.1. Áttekintés.....	6
1.3.2. Közzétételi irányelvek: A közzététel alapja és gyakorisága / elhelyezkedés és ellenőrzés.....	6
1.4. Kockázatkezelési célok és szabályozások	8
1.4.1. Kockázatkezelési Keretrendszer	9
1.4.2. Kockázat vállalási hajlandósági nyilatkozat	10
1.4.3. Kockázatkezelés	11
1.4.4. Tőkemegfelelés	11
1.5. Vezetői tesületi nyilatkozat.....	13
2. VÁLLALTIRÁNYÍTÁS	14
2.1. Szervezeti felépítés	14
2.2. Az Igazgatótanács.....	14
2.3. Az igazgatótanács tagjai által vezetett igazgatóságok száma	15
2.4. Kiválasztási szabályzat	15
2.5. Többféleség irányelve.....	16
2.6. Irányítói bizottságok	17
2.7. Egyéb Irányítási feladatkörök	18
2.8. Információáramlás a irányítói testület felé a kockázatokról.....	20
3. SAJÁT ALAPOK	21
3.1. Tier 1 & Tier 2 Szabályozási tőke	21
3.2. A közös tőke főbb jellemzői Tier 1, további Tier 1 és Tier 2 eszközök.....	23
3.3. Mérlegkonszolidáció.....	24
4. A szabályozói tőke és a II. pillér szabályainak való megfelelés.....	25
4.1. Belső tőke	25
4.2. A belső tőke megfelelésség-értékelésének megközelítése.....	25
5. I. pillér Tőkeszükségletek	27
5.1. Hitelkockázat	27
5.1.1. Hitelkockázati kiigazítások	27
5.1.2. Hitelkockázat – Eszköz kockázati súlyozás	28
5.1.3. Hitelkockázat - Az átlagos kitettségek és a kitettségek teljes összege a számviteli ellentételezések után.....	28
5.1.4. Hitelkockázat - kockázati súlyozott eszközök a kitettségi osztályok földrajzi eloszlása	

szerint	29
5.1.5. Hitelkockázat - A kitettségek megoszlása iparágak szerint	29
5.1.6 A fennmaradó futamidő kitettségi osztályok szerint.....	30
5.2. Külső hitelminősítő intézmények igénybevétele	30
5.3. Értékpapírosítás.....	32
5.4. A harmadik fél hitelkockázata	32
5.5. Piaci kockázat	32
5.5.1. Tőkekockázat	33
5.5.2. Devizakockázat.	33
5.5.3. Árupiaci kockázat.....	33
5.5.4. Kamatkockázat	34
5.6. Működési kockázat	34
6. Tőkeáttét szintje	36
7. Egyéb kockázatok	37
7.1. Koncentrációs kockázat	37
7.2. Hímnévkockázat	38
7.3. Stratégiai kockázat.....	38
7.4. Üzleti kockázat.....	38
7.5. Tőkekockázati kezelés	38
7.6. Szabályozói kockázat.....	39
7.7. Jogi és szabályozási kockázat.....	39
7.8. IT kockázat	40
7.9. Kockázati jelentés	40
7.10. Likviditási kockázat	40
7.11. Kockázatvállalás	40
8. Javadalmazási szabályozás	42
8.1. Javadalmazási rendszer.....	42
8.2. A fizetés és teljesítményi közötti kapcsolat	43
8.3. A felsővezetői javadalmazás és az igazgatók javadalmazása.....	44

1. BEVEZTÉS

1.1 CIF Információ

Az XTB Ltd (a továbbiakban: "Társaság") a Ciprusi Köztársaságban 2011. november 14-én bejegyzett korlátolt felelősségű társaság (HE 296794) és ciprusi befektetési vállalkozás. A Társaságot a Ciprusi Értékpapír és Tőzsde Bizottság (a továbbiakban: Társaság) a CIF 169/12 számon engedélyezte pénzügyi szolgáltatások nyújtására 2012. április 18-án, míg engedélyét 2012. november 9-én aktiválta.

Emellett 2018. áprilisában a Társaság módosította a CIF-engedélyét, hogy igazodjon a Társaság jogi nevének „DUB Investments Ltd” -ről „XTB Ltd” -re történő megváltoztatásához.

Az alábbi 1. táblázat bemutatja a vállalat aktuális engedélyezési információit:

1. táblázat – A Társaság Engedélyezési Információja (a 87(I)/2017 sz. törvény függelékének változása szerint)

		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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-		-

A Társaság jogosult a következő **Befektetési Szolgáltatásokat** nyújtani, összhangban a módosított 87(I)/2017 sz. törvény I. függelékének Első részével:

1. A megbízások fogadása és továbbítása egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatban;
2. Megbízások végrehajtása az ügyfelek nevében;
3. Kereskedés a saját számlán;
4. Portfolio Management.

A Társaság jogosult a következő kiegészítő szolgáltatásokat nyújtani a módosított 87(I)/2017 sz. törvény I. függelékének Második részével összhangban:

1. Pénzügyi eszközök letétkezelése az ügyfelek számlájára, beleértve a letétkezelést és a kapcsolódó szolgáltatásokat, mint például a készpénz / fedezetkezelés;
2. Hitelek vagy kölcsönök nyújtása egy vagy több pénzügyi eszközhöz, amennyiben a hitel vagy hitelnnyújtó vállalkozás részt vesz az ügyletben;
3. Devizaforgalmi szolgáltatások, amennyiben ezek kapcsolódnak a befektetési szolgáltatások nyújtásához.

A Társaság jogosult a fent említett befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtására, az egyes szolgáltatások tekintetében, a következő pénzügyi instrumentumok esetén a 87(I)/2017 sz. törvény I. függelék Harmadik részének változása szerint:

1. Átruházható Értékpapírok;
2. Pénzpiaci eszközök;
3. Kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyei;
4. Opciók, határidős ügyletek, swapügyletek, határidős kamatláb-megállapodások és bármely egyéb származtatott ügylet, értékpapír, deviza, kamatláb vagy hozam vagy egyéb származtatott eszköz, pénzügyi index vagy pénzügyi intézkedés, amely fizikailag vagy pénzben rendezhető;
5. Opciók, határidős ügyletek, swapügyletek, határidős kamatláb-megállapodások és minden olyan származtatott ügyletre vonatkozó szerződés, amelyet készpénzzel kell rendezni vagy készpénzben lehet rendezni a felek valamelyikének a választása esetén (kivéve az alapos indokkal vagy más felmondási esemény miatt);
6. Opciók, határidős ügyletek, swapügyletek és bármely olyan származtatott ügylet, amely fizikailag rendezhető árukra vonatkozik, feltéve, hogy azokat szabályozott piacon vagy MTF-en forgalmazzák;
7. Opciók, határidős ügyletek, swapügyletek, határidős ügyletek és minden olyan származtatott ügylet, amely a III. Rész 6. pontjában másképp nem szerepel, és amelyek nem kereskedelmi célúak, és amelyek egyéb származtatott pénzügyi instrumentumokkal rendelkeznek hogy többek között az elismert elszámolóházakon keresztül kerülnek-e elszámolásra vagy letétbe helyezésre, vagy rendszeres letételhelyezési felszólítások tárgyát képezik-e;
8. A hitelkockázat átruházására szolgáló származékos eszközök;
9. Pénzügyi szerződések a különbségekre
10. Opciós ügyletek, határidős ügyletek, swapügyletek, határidős kamatláb-megállapodások és bármely egyéb származtatott ügylet, amely az éghajlati változókra, az áruszállítási díjakra, a kibocsátási egységekre vagy az inflációs rátákra vagy egyéb hivatalos gazdasági statisztikákra vonatkozik, amelyeket készpénzben kell rendezni vagy készpénzben elszámolni az egyik fél (kivéve a mulasztási vagy más felmondási eseménnyel), valamint az e rész másként nem említett eszközei, jogait, kötelezettségeit, mutatóit és intézkedéseit érintő egyéb származtatott ügyleteket, amelyek más származtatott figyelembe véve, hogy többek között szabályozott piacon vagy MTF-en kereskednek-e, az elismert elszámolóházakon keresztül kerülnek elszámolásra és kiegyenlítésre, vagy rendszeres letételhelyezési felszólítások tárgyát képezik.

Továbbá az 575/2013 EU rendelet (a továbbiakban: "rendelet" vagy "CRR") szerint és az Engedély kiterjesztése után, amely magában foglalja a Saját számlák befektetési szolgáltatásainak kezelését, a Társaság a **"Teljes körű"** CIF kategóriába tartozik, kezdeti tőkekövetelménye € 730 000.

1.2. Alkalmazás hatásköre

A Társaság egyedi alapon teszi közé beszámolóit. A III. Pillér szerinti közzétételeket az 575/2013 (CRR) és a tőkekövetelmény-irányelv IV. Részében meghatározott 3. pilléres közzétételi követelményeknek megfelelően készül.

Az éves beszámolók és pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok (IFRS) és a Ciprusi Köztársaság Társasági Törvény 113. fejezetének rendelkezései szerint kerülnek elkészítésre.

1.3. Pillér III Keretszabályozása

1.3.1. Áttekintés

Ez a Pillér III jelentés ("Jelentés") a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletére vonatkozó, CySEC 2014. évi DI144- 2014-14. sz. Irányelv ("irányelv") 4. szakasza (32. bekezdés) szerint készült, amely végrehajtja az 575/2013 rendelet (a továbbiakban: "Vagy" CRR ") és a 2013/36 / EU európai irányelv (az "európai irányelv" vagy a "CRD IV"), valamint a módosított 87(I)/2017 sz. törvény (a továbbiakban: Törvény") előírásait. Meg kell jegyezni, hogy a 144(I)/2007 sz. törvény szerepét a 87(I)/2017 sz. törvény vette át 2014/65/ EU európai irányelvvel (a továbbiakban: MIFID II) harmonizálása okán a ciprusi befektetési vállalkozásokra (CIF-ekre), a piaci szereplőkre, az adatszolgáltatókra (DRSP) és harmadik országbeli vállalkozásokra vonatkozóan, amelyek befektetési szolgáltatásokat vagy tevékenységeket nyújtanak fióktelep létesítése révén a Ciprusi Köztársaságban.

A CRR meghatározza a tőke, a likviditás és a tőkeáttétel prudenciális követelményeit, amelyeket a gazdálkodóknak meg kell tartaniuk. Ezenkívül a CRR jelentős változásokat vezet be az intézményekre vonatkozó prudenciális szabályozási rendszerben, beleértve a módosított minimális tőke megfelelési mutatókat, a tőke meghatározás és a számítás vagy a kockázattal súlyozott eszközök változását, valamint a tőkeáttétel, likviditás és finanszírozás új intézkedéseinek bevezetését. Ezenkívül a CRR lehetővé teszi bizonyos fokozott tőkekövetelmények és bizonyos egyéb intézkedések - például a tőkeáttételi arány - bizonyos átmeneti időszakát, amelyek várhatóan nem kerülnek teljes mértékben végrehajtásra 2018-ig. A CRR azonnal kötődik az összes EU-tagállamhoz. A CRD IV szabályozza a belső igazgatási megállapodásokhoz való hozzáférést, ideértve a javadalmazást, az Igazgatótanácsot (a "Testület") és az átláthatóságot.

A szabályozási keret három "pillér" megközelítésből áll:

- **Pillér I** - meghatározza a minimális tőkekövetelményeket, és előírja az RWA kiszámításának szabályait.
- **Pillér II** – felkéri a vállalatokat és a felügyeleti hatóságokat, hogy vizsgálják meg, vajon a vállalkozásnak további tőkefedezetet kell-e kapnia az Pillér I-ben szereplő olyan kockázatokkal szemben, amelyeket az I. pillérbeli folyamat nem teljesen fedezett fel (például a hitelkockázati kockázat); az Pillér I-ben nem szereplő kockázatok (például a banki könyv szerinti kamatláb kockázat, üzleti és stratégiai kockázat); és a cégen kívüli tényezők (például üzleti ciklus hatások). A Pillér II. összekapcsolja a szabályozói tőkekövetelményeket a Társaság belső gazdasági tőkeszámítását ("ICAAP") a belső ellenőrzési struktúrájának megbízhatóságával. A Pillér II. feladata, hogy folyamatosan kommunikáljon a felügyelők és az intézmények között, és értékelje, hogy az intézmények milyen mértékben értékelik tőkeigényüket kockázataikkal szemben. Ha hiányosság lép fel, azonnali és döntő lépéseket tesznek a tőke megfelelő kockázati viszonyának helyreállítására.
- **Pillér III** - A piaci fegyelem a Társaság kockázatkezelési politikájával kapcsolatos információk közzétételét, valamint a minimális tőkeszükséglet számításainak eredményeit, valamint az eredeti szavatolótőke összetételére vonatkozó tömör információkat.

1.3.2. Közzétételi irányelvek: A közzététel alapja és gyakorisága, valamint elhelyezkedés és ellenőrzés

A Társaságnak az igazgatótanács által jóváhagyott formális politikája van, amely részletesen kifejti, hogy teljes mértékben megfelel a Pillér III szerinti közzétételi követelményeknek, ahogy arról a CRR Nyolcadik része rendelkezik. Az Irányelv szerint a kockázatkezelési közzétételeket vagy a CIF pénzügyi kimutatásaiba is be kell illeszteni, amennyiben ezek közzétételre kerülnek,

vagy azok honlapjain. A Pillér III szerinti közzétételi követelményeket a Rendelet 431. és 455. cikkelye tartalmazza. Ezen túlmenően ezeket a közzétételeket a CIF külső könyvvizsgálóinak is ellenőrizniük kell. A CIF feladata, hogy külső könyvvizsgálói ellenőrzési jelentést nyújtson be a CySEC-nek. A Társaság az Irányelv szerinti kockázatkezelési információkat közzétette honlapján, mivel nem teszi közzé pénzügyi kimutatásait. Ezeknek a közzétételeknek a ellenőrzését külső könyvvizsgáló végezte, és küldte el a CySEC-nek.

A rendelet előírja, hogy az intézmények egy vagy több közzétételt elhagyhatnak, ha az ilyen közzétételeket nem tekintik lényegesnek, kivéve a következőket:

- Az irányító testület tagjainak kiválasztására, a célkitűzésekre és az ebben az Irányelvben meghatározott bármely vonatkozó célra, valamint e célkitűzések és célok elérésének mértékére vonatkozóan a sokféleséggel kapcsolatos politika tekintetében (CRR 435. cikkely (2) bekezdés c) pont);
- Saját tőke (CRR 437. cikkely).
- Javadalmazási szabályozás (CRR 450. cikkely).

A közzétételek lényegessége

A lényegesség azon a kritériumon alapul, hogy az információ mulasztása vagy téves állítása valószínűleg megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az olvasó azon döntését, amely ezen információkra támaszkodik a gazdasági döntések meghozatala érdekében. Ha a Társaság a nyilvánosságra hozatalt nem lényegesnek tekintette, ez nem szerepel a dokumentumban.

Közzététel és bizalmas információ

A rendelet azt is előírja, hogy az intézmények egy vagy több közzétételt elhagyhatnak, ha az ilyen közzétételeket bizalmas vagy védettnek tekintik. A CRR meghatározza a tulajdonjogot, mintha az információ megosztása a nyilvánossággal aláásná versenyhelyzetét. Tartalmazhat olyan termékeket vagy rendszereket is, amelyek - ha a versenytársakkal megosztják - az intézmény beruházásait kevésbé értékesíthető teszik.

Az információk akkor minősülnek bizalmasnak, ha vannak ügyfelekkel szembeni kötelezettségek vagy más, az intézménynek a titoktartásra vonatkozó kötelezettségei. A fentiek fényében a Társaság elkerülte az ilyen bizalmas információk ilyen jelentésben való közzétételét.

Gyakoriság

A Társaság szabályozása szerint a beszámoló közzététele éves szinten kötelező. A közzététel gyakoriságát felül kell vizsgálni, amennyiben a tőke, az üzleti struktúra vagy a szabályozási követelmények kiszámításához alkalmazott módszer lényeges változást eredményez.

Média és helyi közzététel

Az intézmények meghatározhatják a megfelelő adathordozót, helyszínt és ellenőrzési eszközöket a közzétételi követelmények hatékony betartásához. E tekintetben a Társaság Pillér III beszámolóit a Társaság honlapján teszik közzé:

☐ www.xtb.com/hu

Ellenőrzés

A Társaság harmadik pillére szerinti közzétételeket belső felülvizsgálatnak és érvényesítésnek vetik alá, mielőtt jóváhagyásra benyújtják az Igazgatóságnak. A Társaság Pillére III szerinti közzétételeket az Igazgatóság felülvizsgálta és jóváhagyta. Ezenkívül a javadalmazási nyilatkozatokat a kockázatkezelő áttekintette.

1.4. Kockázatkezelési célok és szabályok

A hatékony kockázatkezelés biztosítása érdekében a Társaság elfogadta a Három Védelmi Vonal modellt, egyértelműen meghatározott szerepekkel és felelőségekkel.

Az Első Védelmi Vonal: A vezetők felelősek a működési területükön belüli hatékony ellenőrzési keret kialakításáért, és azonosítják és ellenőrzik az összes kockázatot, hogy a szervezeti kockázati étvágyon belül működjenek, és teljes mértékben megfeleljenek a vállalat politikáinak és adott esetben meghatározott küszöbértékeknek. Az első védelmi vonal korai figyelmeztető mechanizmusként szolgál a kockázatok vagy hibák azonosítására (vagy felszámolására).

A Második Védelmi Vonal – A Kockázatkezelési Rendszer feladata, hogy javaslatot tegyen az Igazgatóságnak a Társaság kockázati mértékének meghatározására és az üzletszabályzathoz szükséges politikák összességének kialakítására, beleértve az átfogó keretet és a kockázati profil független felügyeletét, adott esetben további biztosítékot nyújtva. A Kockázatkezelési rendszer szakértelemre támaszkodva olyan kereteket, eszközöket és technikákat biztosít, amelyek segítséget nyújtanak a vezetésnek a felelősségi körük teljesítésében, valamint központi koordinátorként működnek a vállalati szintű kockázatok felismerése és ajánlások megfogalmazása érdekében. A második védelmi vonal feladatkörébe integrálva a kockázati területek azonosítása, a helyzetek/tevékenységek felderítése, amelyekre szükség van a kockázatértékelés, az enyhítés és a monitoring területén.

A Harmadik Védelmi Vonal - A Belső Ellenőrzési Rendszer magában foglalja a belső ellenőrzési rendszerek tervezésének és működési hatékonyságának megfelelőségét az Igazgatóságnak. A belső ellenőrzés vállalja a helyszíni ellenőrzéseket/látogatásokat annak biztosítására, hogy az egyes funkciók felelőssége megfelelően teljesüljön (azaz megbízható, becsületes és professzionális), valamint áttekinti a vállalat vonatkozó irányelveit és eljárásait. A belső ellenőrzés szorosan együttműködik mind az első, mind a második védelmi vonallal annak érdekében, hogy megállapításait és ajánlásait figyelembe vegyék és követik, adott esetben.

The Three Lines of Defense Model



1.4.1. Kockázatkezelési Keretrendszer

A kockázatok hatékony kezelése a folyamatosan változó kockázati környezetben működő Társaságnál erős kockázatkezelési odafigyelést igényel. Ennek eredményeképpen a Társaság hatékony kockázatfelügyeleti struktúrát és a szükséges belső szervezeti ellenőrzést hozott létre annak biztosítására, hogy a Társaság vállalja a következőket:

- A megfelelő kockázatazonosítás és -kezelés;
- A szükséges szabályok és eljárások megteremtése;
- A vonatkozó határértékek megállapítása és ellenőrzése, valamint
- Az alkalmazandó jogszabályoknak való megfelelés

Az Igazgatóság rendszeresen ülésezik, és naprakésszé teszi a kockázatkezelést és a szabályozói tőke kérdéseket a menedzsmenttől. Az Igazgatóság rendszeresen (legalább évente egyszer) rendszeresen megvizsgálja a megfelelés, a kockázatkezelés és a belső ellenőrzési politikák, eljárások és munka, valamint a vállalat kockázatkezelési politikáinak és eljárásainak írásos jelentéseit, amelyeket a vezetés hajt végre.

Üzleti tevékenységének részeként a Társaság számos kockázattal szembesül, ezek közül a legjelentősebbeket az alábbiakban ismertetjük. A Társaság szavatoló tőkét tart fenn három átfogó fő kockázati típus ellen: hitelkockázat, piaci kockázat és működési kockázat.

Kockázatszabályozási nyilatkozat (PS-01-2019)

A Politikai Nyilatkozat (PS-01-2019) nyilvános útmutatást nyújt a CySEC-nek a befektetési szolgáltatásokat nyújtó és / vagy a különbözetre pénzügyi szerződést kötő („CFD”) és befektetési tevékenységet folytató ciprusi befektetési vállalkozások kockázatkezelési rendszerére vonatkozó megközelítéséről („CFD”).

Az Európai Értékpapír-piaci Felügyeleti Hatóság (ESMA) új intervenciós intézkedéseket fogadott el a CFD-k nyújtására vonatkozóan, beleértve a negatív egyenleg-védelem (NBP) követelményét, hogy megvédje a CFD-k kereskedés következményeinek kitett lakossági ügyfeleket. E megállapodás célja annak biztosítása, hogy a CFD-k kereskedése során az ügyfelek maximális vesztesége soha ne haladja meg az ügyfél rendelkezésre álló pénzeszközait az adott összegben, amikor a „margin close-out” védelmet nem lehet hatékonyan alkalmazni. Az ESMA-határozat végrehajtását követően a Ciprus Értékpapír- és Tőzsdei Bizottsága (CySEC) a CFD CIFS piacra kiterjedő felülvizsgálatát követően kockázatkezelési átruházási megállapodásokat vezetett be a CFD CIF-ek piaci struktúrájának javítása és az új követelményekkel szembeni ellenőrzések felügyelete érdekében.

A fentiekén túlmenően a teljes körű engedély alapján működő összes CFD CIF-nek meg kell őriznie a CET 1-es tőkéjét, amely: a) 2 000 000 euró, vagy b) a teljes kockázati kitettség 2% -a, attól függően, hogy melyik a magasabb, kivéve, ha együttműködik és rendelkeznek likviditási és szerződéses megállapodásokkal a Bizottság végrehajtási határozatai (EU) 2016/230 I. mellékletében felsorolt harmadik országokban székhellyel rendelkező szervezetekkel (hitelintézetekkel vagy befektetési vállalkozásokkal) és / vagy az EGT által szabályozott szervezetekkel és / vagy szervezetekkel, amelyek székhelye egy G20 tagország.

A Társaság nem köteles átépíteni LP szerződéses megállapodásait, mivel teljes körű CFD CIF-nek minősül. Ezen túlmenően a Társaság kizárólag az EU-s szervezetekkel köt szerződéses megállapodásokat, és így nem köteles kiegészítő tőkét tartani a Szabályozási Nyilatkozat rendelkezéseinek megfelelően.

Brexit Hatás

Az Egyesült Királyság az Európai Unióból (EU) való jövőbeli kilépését követően, amelyet a részt vevő brit választók 51,9%-a szavazott meg 2016. június 23-án, a CIF-ek, amelyek szoros kapcsolatban állnak az Egyesült Királyságban található szervezetekkel, Brexit készenléti terv kidolgozása szükséges. 2019. február 7-én a CySEC sajtóközleményben jelentett be, hogy az Európai Értékpapír-piaci Felügyeleti Hatóság (ESMA - EU) és az európai értékpapír-piaci szabályozók, beleértve a CySEC-t is, egyetértési megállapodást kötöttek a Financial Conduct Authority-val (FCA - Egyesült Királyság), arra az esetre ha megállapodás nélküli (ún. "hard" vagy "kemény") Brexit valósulna meg. A CySEC és az FCA közötti egyetértési megállapodások várhatóan fenntartják a befektetők védelmét a két illetékes hatóság közötti megfelelő kommunikációs csatornákon keresztül.

Helyreállítási és Döntési Terv

A DI144-14-2014 irányelv 4. paragrafusa szerint a CIF-eknek helyreállítási és döntési terveket kell kidolgozniuk pénzügyi helyzetük helyreállítására egy jelentős romlás és a szanalási esetére. Ezenkívül a CIF-ek szorosan együttműködnek a döntéshozó hatóságokkal, és rendelkezniük kell az életképes megoldási tervek elkészítéséhez és kidolgozásához szükséges minden információval.

1.4.2. Kockázatvállalási Hajlandósági Nyilatkozat

A kockázatvállalási hajlandóság a kockázat szintje és típusa, amelyet a vállalat képes és hajlandó vállalni kitétségeiben és üzleti tevékenységében, tekintettel üzleti céljaira és az érdekelt felekkel szembeni kötelezettségére. A kockázatvállalási hajlandóságot általában mennyiségi és minőségi eszközökkel fejezik ki, és figyelembe kell venni a szélsőséges körülményeket, eseményeket és eredményeket is. Ezenkívül a kockázatvállalási hajlandóságnak tükröznie kell a jövedelemre, a tőkére és a finanszírozásra/likviditásra gyakorolt potenciális hatását.

A Vállalatnak alacsony a kockázatvállalási hajlandósága a befektetés és az üzleti és operatív tevékenységek irányítása tekintetében

A Pénzügyi Stabilitási Tanács (FSB) szerint a megfelelő kockázatvállalási keretnek (RAF) lehetővé kell tennie a kockázati kapacitás, a kockázatvállalási hajlandóság, a kockázati korlátok és a kockázati profilok figyelembe vételét az üzletágak és jogi személyek esetében, valamint a csoport kontextusában. A Kockázatvállalási hajlandóság keretrendszerét úgy határozzák meg, mint általános megközelítést, beleértve azokat a szabályokat, folyamatokat, ellenőrzéseket és rendszereket, amelyeken keresztül a kockázatvállalási hajlandóságot kialakítják, közlik és felügyelik. Ez magában foglalja a kockázatvállalási hajlandósági nyilatkozatot, a kockázati korlátokat és a RAF végrehajtását és felügyeletét felügyelő személyek szerepének és felelősségének körvonalát. Az RAF-nak figyelembe kell vennie a pénzügyi intézmény számára jelentősebb kockázatokat, intézmény hírnevét a kötvénytulajdonosok, betétesek, befektetők és ügyfelek tekintetében. Az RAF összhangban van az intézmény stratégiájával.

A Vállalat értékeli a kockázatvállalási hajlandóságot a befektetés és az üzleti és operatív tevékenységek irányítása tekintetében, míg a Társaság kockázatvállalási nyilatkozatát a kockázatkezelő készíti el, és az Igazgatóság hagyja jóvá.

2. táblázat – Kockázatvállalási területek

Kockázati Területek	Kockázati típus
Pénzügyi	Hitel kockázat Kockázati piac Likviditási kockázat
Reputációs	Veszélyeztetési kockázat Ügyfélkockázati Szabályozás Felügyeleti kockázat Külső reputációs kockázat
Üzemeltetés és emberek	A kulcsfontosságú folyamatok vagy rendszerek meghibásodásával kapcsolatos kockázat, valamint annak veszélye, hogy az emberek nem rendelkeznek megfelelő

A Kockázatvállalási hajlandósági keretrendszert úgy alakították ki, hogy összekapcsolja a stratégiai hosszú távú tervet, a tőke tervezéssel és a vállalat kockázatkezelési kereteivel.

Az Igazgatóság jóváhagyja a Társaság vállalati stratégiáját, üzleti terveit, költségvetését, hosszú távú tervét és ICAAP-ját. A Társaság a szabályozásaiban meghatározott mérséklési technikákat alkalmaz, hogy biztosítsa a kockázatok kezelését a Kockázatvállalási hajlandóság keretében.

1.4.3. Kockázati kultúra

A kockázati kultúra kritikus eleme a Társaság kockázatkezelési keretrendszerének és eljárásainak. A menedzsment a Társaságon belül a kockázat-tudatosságot és a kockázati kultúrát a hatékony kockázatkezelési folyamat fontos részének tekinti. Az etikus viselkedés az erős kockázati kultúra kulcsfontosságú eleme, és fontosságát a vezetés folyamatosan hangsúlyozza.

A Társaság elkötelezett amellett, hogy az egész vállalkozásban erős kockázati kultúrát építsen be, ahol mindenki megérti a személyesen kezelt kockázatokat, és felhatalmazással és képesítéssel rendelkezik az elszámoltathatóságért. A Társaság olyan kultúrát foglal magában, ahol minden üzleti területet ösztönözni kell kockázatalapú döntések meghozatalára, miközben tudják, hogy mikor kell tanácsot adni vagy kérni.

1.4.4. Tőke követelmények

Szabályozói tőkepuffer

A CRD IV-t átültették a nemzeti jogszabályokba, amelyek lehetővé teszik a nemzeti szabályozó hatóságok számára további tőkekötelezettségi követelményeket. A 2016. január 1-jén hatályba lépett, az intézményekről szóló 2015. évi törvény makroprudenciális felügyeletének rendelkezései alapján a Ciprusi Központi Bank (a továbbiakban: CBC) a kijelölt Hatóság felelős a CRD IV-től származó makroprudenciális pufferek meghatározásáért.

A fentiekén túl a makroprudenciális hatóság úgy döntött, hogy aktiválja a tőkemegőrzési puffer (a továbbiakban: CCB) hatáskörét. A CCB-t fokozatosan, 2016. július 1-jétől kezdve, 0,625% -kal, majd ezt követően minden évben 0,625% -kal növelik, amíg 2019. január 1-jén teljes mértékben (2,5%) nem hajtják végre teljes mértékben. A Társaság köteles 1,875% -os CCB-t tartani a CET1 tőkével kiegészítve a 2018-as évre vonatkozóan, hogy teljesítse a CRR 92. cikkelyében előírt szavatolótőke-követelményt, míg a 2019. évre a Társaságnak a CET1 tőkepuffer mellett 2,5%-os CCB-t kell fenntartania.

Az irányelv 52. cikkelyének (2) bekezdése szerint a Makroprudenciális Hatóság a CET 1 tőke mellett kis- és középméretű CIF-eket mentesíthet az intézmény specifikus CCyB-ből. A Társaság köteles intézményi specifikus CCyB-t fenntartani a következő CBC értékeléséig.

E törvény rendelkezéseinek megfelelően a CBC negyedévente határozza meg az ellenciklikus tőkepuffer ("CCyB") szintjét a jelen törvényben leírt módszertan szerint. A CCyB 2016. január 1-jétől hatályos, és a CBC minden negyedév elején határozza meg. A CBC 2018-ra 0%-ra állította a CCyB-kamatlábát Ciprus számára.

Ezenkívül teljes körű CIF-ekre van szükség ahhoz, hogy egy intézményspecifikus CCyB fenntartható legyen az összes kockázati kitettségüknek megfelelő összeggel megszorozva az anticiklikus pufferráta súlyozott átlagával. Jelenleg az ESRB és a BIS honlapján a pozitív anticiklikus tőkepuffer arányt elfogadó országok az alábbi térképen láthatóak:



A Társaság intézményspecifikus CCyB mértéke 2018. december 31-én 0% volt, mivel nem volt kitéve olyan joghatóságoknak, amelyeknél a CCyB nulla lett volna.

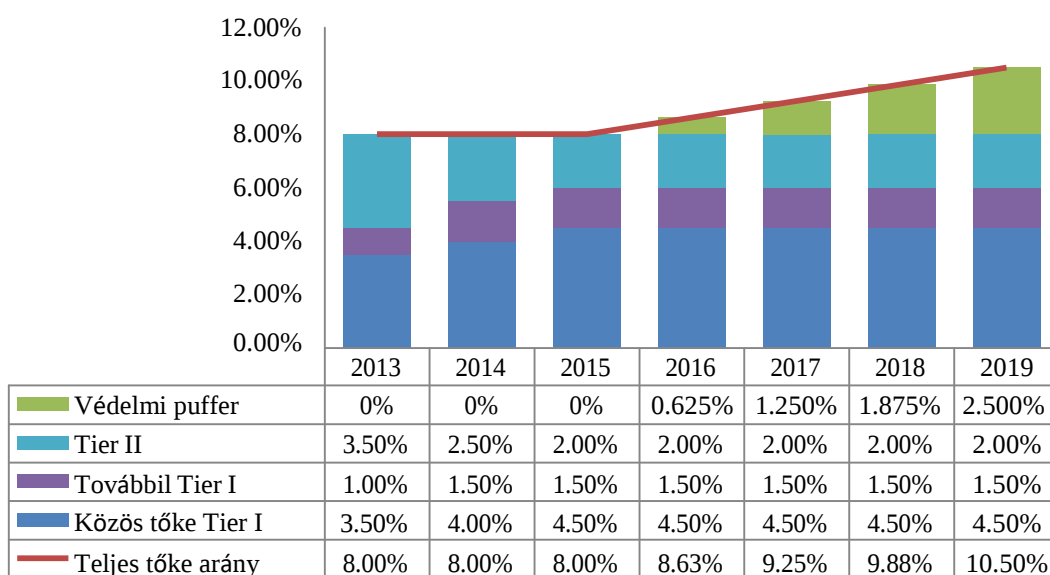
A 2015-ös Intézményi Törvény makroprudenciális felügyelete azt is megköveteli, hogy a szisztematikusan fontos hitelintézetek és befektetési vállalkozások kiegészítő tőkepuffereket tartsanak fenn, akár nemzeti szinten, akár EU szinten, más rendszerileg fontos intézményként ("O-SII" „).

Az O-SII tőkepuffer tükrözi a rendszerszintű fontosságú intézmény költségeit, és csökkenti az állam és az adófizetők által az intézmény támogatásával járó erkölcsi kockázatot, és kompenzálja a nemzeti pénzügyi rendszerre nézve magasabb kockázatot és a lehetséges következményeket kudarcának. A Társaság nem köteles O-SII tőkepuffer fenntartására, mivel nem O-SII intézmény.

A ciprusi makroprudenciális hatóság (CBC) úgy határozott, hogy elfogadja az Észtország által elfogadott makroprudenciális intézkedést. Ez az intézkedés a 2013/36/EU irányelv 134. cikkelyével összhangban alkalmazott, 1% -os rendszerszintű kockázatsökkentési arányt jelenti a Ciprusi Köztársaságban bejegyzett CIF-ek Észtországban található valamennyi kitétsége tekintetében, valamint a saját számlára és a / vagy pénzügyi eszközök jegyzésére és / vagy pénzügyi eszközöknek a kötelezettségvállalás alapján történő elhelyezésére. Következésképpen az Észtországban található kitétségekkel rendelkező CIF-eknek meg kell felelniük a Ciprusi Központi Bank határozatának, amikor számítják ki a CySEC C222-es körlevélben kelt tőkekövetelményeit. 2018. december 31-én Észtországban nem volt kitétség.

Az alábbi táblázat bemutatja az alkalmazandó pufferek átmeneti növekedését 2019-ig.

Szabályzói tőkepufferek 2019-ig



A szakpolitikai nyilatkozat, a teljes körű CIF-ek, amelyek LP szerződéses megállapodásokat tartanak fenn a nem egyenértékű harmadik országokban található szervezetekkel, kötelesek további tőkepuffert fenntartani. Ebben a tekintetben, mivel a Társaság likviditási szolgáltatója egy EU-országban található, a Társaságnak nem kell kiegészítő tőkét tartania a Szabályozási Nyilatkozat rendelkezéseinek megfelelően. Ezen túlmenően a Társaság megvizsgálta és kezelte az NBP-től származó kockázatokat az ICAAP keretében.

1.5. A vezetőség nyilatkozatai

Az Igazgatóság feladata a Társaság kockázatkezelési szabályainak és pénzügyi és belső ellenőrzési rendszereinek hatékonyságának felülvizsgálata. Ezeket úgy tervezték, hogy kezeljék, mintsem felszámolják az üzleti célok elérésének kockázatát, és - mint ilyen - észszerű, de nem feltétlen biztosítékot nyújtanak a csalás, az anyagi tévedés és a veszteség ellen. Az Igazgatóság úgy véli, hogy a Társaság profiljával és stratégiájával kapcsolatban megfelelő rendszereket és ellenőrzéseket, megfelelő forrásokat és szakképzettségű biztosíték-mechanizmusokat tartalmaz a veszteség elkerülése vagy minimalizálása érdekében.

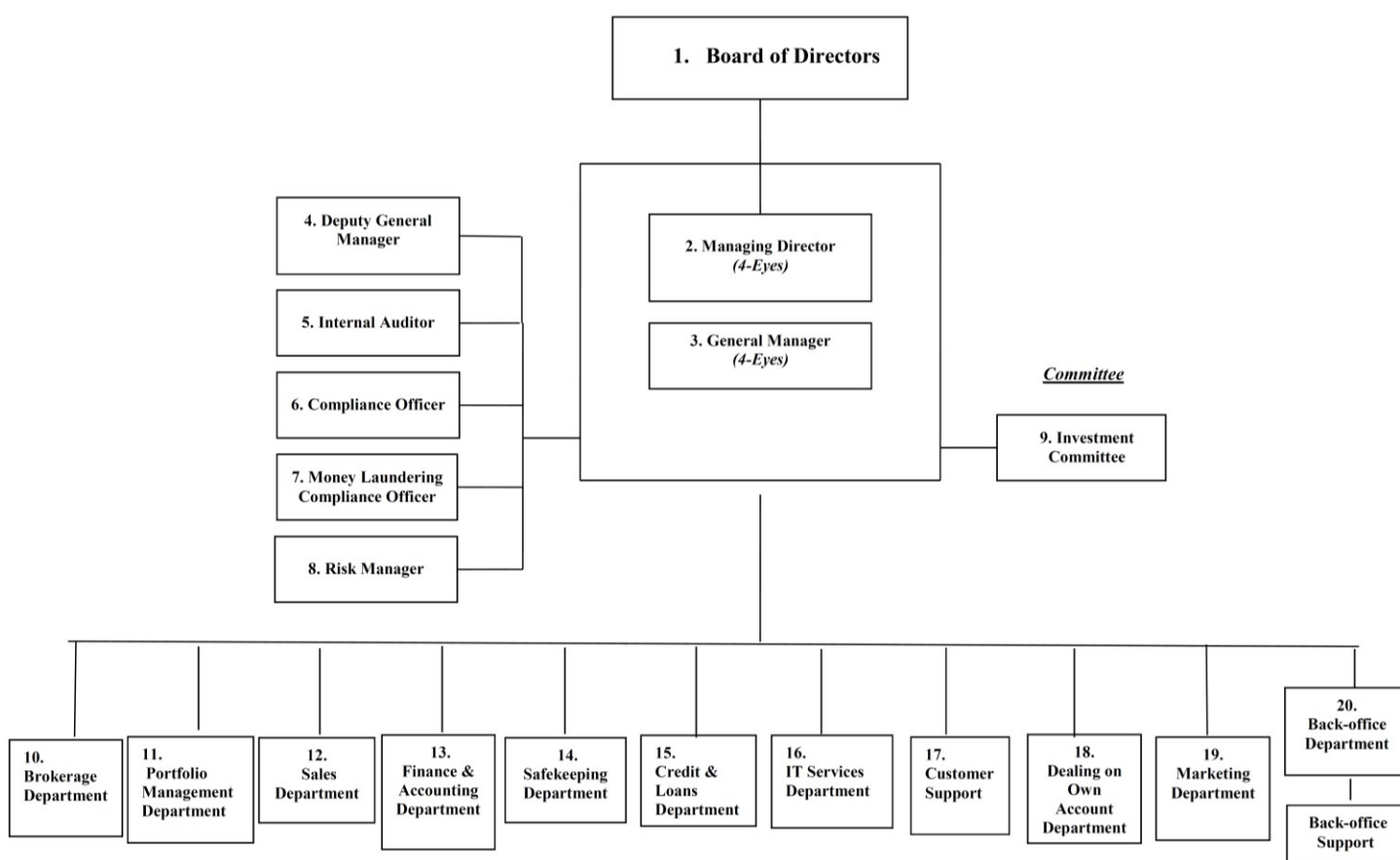
2. VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

A Társaság kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszere magában foglalja a kockázatok felmérését, kezelését vagy kockázatsökkentését, beleértve az ellenőrzési folyamatok, az információs és kommunikációs rendszerek használatát, valamint a folyamatos hatékonyságuk nyomon követését és felülvizsgálatát.

A kockázatkezelési és a belső ellenőrzési rendszerek a Társaság működésébe ágyazódnak, és képesek gyorsan megválaszolni az üzleti kockázatokat, függetlenül attól, hogy a Társaság tényezőiből vagy az üzleti környezet változásából származnak-e.

2.1. Szervezeti felépítés

A vállalat legutóbbi szervezeti felépítése a következő:



2.2. Igazgatóság

A Társaság felelőssége a Társaság kockázatkezelési keretének létrehozása és felügyelete. A Testület eleget tesz annak, hogy a pénzügyi ellenőrzés és a kockázatkezelési rendszerek erőteljesebb legyenek. Az Igazgatóság kettő ügyvezető igazgatóból és két nem ügyvezető igazgatóból áll.

A Társaság rendelkezik a Belső Üzemeltetési Kézikönyvről, amely meghatározza az Igazgatóság, bizottságok, felső vezetés és a Társaságot alkotó személyzet tevékenységét, folyamatát, feladatait és felelősségét.

A Társaság olyan megfelelő kockázatkezelési politikákat és eljárásokat vezet be és tart fenn, amelyek azonosítják a Társaság tevékenységével, folyamataival és rendszereivel kapcsolatos kockázatokat, és adott esetben meghatározzák a Társaság által tolerált kockázati szintet. A Társaság hatékony intézkedéseket, folyamatokat és rendszereket alkalmaz, adott esetben a kockázati tolerancia szintjének fényében.

2.3. Az igazgatótanács tagjai által vezetett igazgatóságok száma

Az Igazgatóság valamennyi tagjának elegendő időt kell vállalnia a Társaságnál betöltött feladatok ellátására. Az Igazgatóság egy tagjának egy időben birtokolt igazgatósági létszámának figyelembe kell vennie az egyéni körülményeket, valamint a Társaság tevékenységének jellegét, nagyságát és összetettségét. Hacsak a Köztársaságot nem képviselik, a CIF igazgatósági tagjai, amelyek nagysága, belső szervezete, tevékenységeinek jellege, hatálya és összetettsége szempontjából jelentősek, nem tartalmazhatnak több igazgatósági tagok egy csoportját idő:

- egy ügyvezető igazgatóság két nem ügyvezető igazgatósággal;
- négy nem ügyvezető igazgató.

A fentiek alkalmazásában ugyanabba a csoportba tartozó ügyvezető vagy nem ügyvezető igazgatók egyetlen igazgatóságnak számítanak. Továbbá olyan szervezetek vezetői, amelyek nem túlnyomórészt kereskedelmi célokat követnek, mint a nonprofit vagy jótékonyági szervezetek, nem számítanak bele a fenti iránymutatások alkalmazásába.

Az alábbi táblázat bemutatja az igazgatóság tagjainak vezetői létszámát.

3. táblázat - Az Igazgatóság tagjai igazgatóságainak száma

Igazgató	Tisztség	Ügyvezetői igazgatóságok száma	Nem ügyvezetői igazgatóságok száma
Costas Michael*	ügyvezető igazgató	1	1
Andreas Kililis **	ügyvezető igazgató	1	1
Nikolas Gavriel	Független nem ügyvezető igazgató	0	4
Maria Papachristoforou	Független nem ügyvezető igazgató	1	3

* Costas Michael 2018. március 15-én nevezték ki Pawel Ryszard Franczak úr helyére.

** Andreas Kililis 2018. február 2-án nevezték ki Kyriakos Pisis helyett.

2.4. Toborzáspolitikai

A Társaság előre meghatározott eljárást követ a Vezetőségi és Igazgatósági tagok kinevezésére. Az igazgatótanácsba történő felvétel ötvözi mind a technikai képességeket, mind a kompetencia készségek értékelését a vállalat vezetési keretével szemben.

Az Igazgatóság tagjai kellő ismeretekkel, készségekkel és tapasztalattal rendelkeznek feladataik ellátásához. Az igazgatótanács általános összetétele a tapasztalatok széles körét tükrözi, hogy képes legyen megérteni a CIF tevékenységét, beleértve a Társaság legfontosabb kockázatait, valamint a műveletekre irányadó jogi keret CIF-re vonatkozó megfelelő ismereteit.

Különösen, az igazgatóság és a felső vezetés tagjai kinevezésének vizsgálata során különös figyelmet kell fordítani a következőkre:

- Alapvető képesítések, üzleti adminisztrációs készségek, oktatás és tapasztalat, hogy biztosítsák a Társaság megfelelő és prudens menedzsmentjét, valamint a sokszínűséget annak érdekében, hogy hatékonyan és eredményesen végezhesék feladataikat és felelősségeiket;
- Nagyon erős interperszonális készségek, valamint vezetői készségek, ideértve az időgazdálkodást és a vezetői képességeket;
- Alapos és szilárd vállalatirányítás;
- Pénzügyi piacok és pénzügyi tanácsadói szektor piaci ismeretek, tapasztalatok és ismeretek a pénzügyi szolgáltatási ágazatban, kockázatkezelési ismeretek és tapasztalatok a helyi és nemzetközi pénzügyi kérdésekben;
- A ciprusi befektetési vállalkozás működését szabályozó jogi keret megfelelő ismerete, beleértve a befektetési vállalkozások és a ciprusi befektetési társaságok által szabályozott befektetési szolgáltatásokat;
- A felelősség és a munka etika magas szintje, amely bemutatja a kezdeményezés szakmai vonásait;
- A személy lakóhelye szerinti ország illetékes hatóságai által az elmúlt öt évre vonatkozó bűnügyi nyilvántartás igazolása, amely bizonyítja, hogy a személy nem szerepel a bűnügyi nyilvántartásban;
- A görög vagy angol nyelvek jó ismerete. Különösen az igazgatósági tag kinevezésének megfontolásakor különös figyelmet kell fordítani a potenciális tag szakértelem felülvizsgálatára, amelynek célja, hogy felmérje a potenciális egyén optimális keverékének és az összesített képességnek a szükséges tapasztalatait és képességeit, figyelembe véve a Társaság hosszú távú stratégiai tervét. Az igazgatósági tagok és a felső vezetés kinevezését a vezérigazgató és az igazgatótanács jóváhagyja. A szabályozási jóváhagyást a megfelelőségi tisztviselő koordinálja. Az igazgatóság tagjainak többsége Ciprus lakosa.

2.5. A kiválasztási irányelv

A Társaság elkötelezett a változatos és befogadó munkahely minden szinten történő előmozdítása iránt, amely tükrözi a közösségeket, ahol üzleti tevékenységet folytat. A legtágabb értelemben közelíti meg a sokféleséget, felismerve, hogy a sikeres vállalkozások a sokféleségnek az üzleti stratégiájukba való bevonásával, valamint a szervezet minden szintjén a tehetség fejlesztésével virágoznak.

A Társaság elismeri és magában foglalja a sokszínű Igazgatóság előnyeit, és a versenyképesség megőrzéséhez szükséges elemnek tekinti az Igazgatóság szintjén a növekvő sokszínűséget.

A Társaság úgy véli, hogy a testület sokfélesége növeli a döntéshozatali képességet, és hogy a sokszínű fórum hatékonyabb a szervezeti változások kezelésében. A valóban különböző Ellenőrző Testület magában foglalja és felhasználja a Testület tagjai közötti készségek, regionális és iparági tapasztalatok, háttér, nem, faj és egyéb megkülönböztetések közötti különbségeket. Ezeket a különbségeket figyelembe kell venni az Igazgatóság optimális összetételének meghatározásánál, és ha lehetséges, megfelelően ki kell egyenlíteni. A Társaság úgy véli, hogy az igazgatótanácsnak a különböző tapasztalatokból adódó széles körű nézeteket kell jellemeznie.

Ezen irányelv céljaira a Társaság úgy véli, hogy a sokféleség koncepciója számos különböző szempontot magában foglal, ezért az igazgatótanács kinevezéseit a készségek, a tapasztalatok, a tudás, az üzleti perspektívák, az ipar vagy a kapcsolódó tapasztalatok összefüggésében érdemben, függetlenségét, nemét, életkorát, kulturális, oktatási háttérét és általánosabb tapasztalatait, amelyet az Igazgatóság egésze a hatékony működés érdekében megkövetel.

Az irányelv alkalmazhatóságát az Igazgatóság legalább évente felülvizsgálja, a vonatkozó jogszabályoknak való megfelelésről szóló belső felülvizsgálat keretében. Képességek és tapasztalat az Igazgatótanács tagjai rendelkeznek megfelelő ismeretekkel, készségekkel és tapasztalattal a feladataik ellátásához. Az igazgatótanács általános összetétele a tapasztalatok széles körét tükrözi, hogy képes legyen megérteni a Társaság tevékenységét és főbb kockázatait.

Tulajdonságok és tapasztalat

A Testületnek rendelkeznie kell a Társaság üzleti tevékenységének követelményeihez igazodó készségekkel, annak érdekében, hogy a Társaság élvezhesse igazgatói tapasztalatait számos tevékenységben, beleértve a különféle iparágakat, az oktatást, a kormányzást, a befektetéseket és a szakmákat. A 2.3. Alszakaszban a Társaság toborzási politikájára is hivatkozunk, amelynek célja a potenciális egyének optimális keveredésének biztosításához szükséges speciális tapasztalatok és képességek felmérése, tekintettel a Társaság hosszú távú stratégiai tervére.

Függetlenség

Az Igazgatóság magában foglalja az ügyvezető és a nem ügyvezető igazgató összetételét, így a testületben erős függetlenség áll fenn. A Független Nem ügyvezetői Igazgatóknak elegendő kaliberűnek és nagyságúnak kell lenniük a véleményüket tekintve. A testület minden tagjának függetlenséggel kell eljárnia, hogy szükség esetén megfelelő módon értékelje és vitassa a felső vezetés döntéseit, valamint hatékonyan felügyelje és felügyelje az irányítási döntéshozatalt.

Nemek

A Társaság elkötelezett abban, hogy minden üzleti tevékenységben tiszteltben tartsa az embereket, függetlenül a nemétől, és a nemi, testi vagy szellemi állapotot, fajt, állampolgárságot, vallást, életkort vagy családot megillető zaklatást és megkülönböztetéstől mentes munkahelyi környezetet biztosítson. Ugyanez az elv érvényesül a potenciális tagjelöltek kiválasztására az Igazgatósághoz.

2.6. Irányítási bizottságok

Befektetési bizottság

Befektetési bizottságot hoztak létre, hogy biztosítsák a körültekintő befektetési politika végrehajtását és a megfelelő befektetési szolgáltatások nyújtását az ügyfelek számára.

A Befektetési Bizottság felelős többek között:

- (a) a befektetések megfelelő kiválasztásának felügyeletéért (beruházási döntési keret);
- (b) a befektetési potenciál elemzésért, és adott esetben a befektetési politika kidolgozásának elősegítéséért;
- (c) a Társaság árpolitikájának meghatározásáért;
- (d) a Pénzügyi Eszközök piacáról és fajtáiról döntéséről, amelyeken a Társaság aktív;

- (e) az ügyfél eligazítási módjának, tartalmának és gyakoriságának meghatározásáért;
- (f) adott esetben a Belső Könyvvizsgáló tájékoztatásáért;
- (g) a Társaság Befektetési Politikájának felülvizsgálataért, ha anyagi változás következik be;
- (h) a gazdasági feltételek és a befektetési alternatívák elemzéséért a harmadik felek jelentései alapos vizsgálatán alapulva;
- (i) a saját számlára vonatkozó politika kialakult kereskedelmének és a saját számlavezetési üzletág vezetőjének ajánlásainak évenkénti felülvizsgálataért. Ezt a felülvizsgálatot akkor is meg kell tenni, ha anyagi változás következik be.

2.7. Egyéb vezetőségi feladatok

Kockázatkezelési feladat

A Társaság figyelembe vette annak méretét, belső szervezeti felépítését, tevékenységeinek jellegét, hatókörét és összetettségét, valamint a CySEC C81 körlege rendelkezéseit, és nem tartja szükségesnek egy Kockázatkezelési Bizottság létrehozását. Emellett a Társaság teljes munkaidős kockázatkezelőt nevezett ki, aki napi szinten felügyeli és ellenőrzi a Társaság kockázatát. Továbbá a kockázatkezelő javasolja a kockázatkezelés korlátait, ellenőrzéseit, politikáit, a Pillér II-höz tartozó kockázatok lehetséges további tökeallokációját és az Pillér 1 által nem fedezett kockázatokat, stb. A végső döntést és jóváhagyást a Társaság Igazgatósága adja. A Társaság minden munkatársa napi szinten támogatja a kockázatkezelő munkáját, és tudatában van annak, hogy a kockázattal kapcsolatos incidenseket haladéktalanul jelenteni kell a Társaság kockázatkezelőjének.

A Társaság kockázatkezelője többek között

- (a) a megtervezi a Társaság általános kockázatkezelési rendszerének kialakítását;
- (b) elkészíti a kockázatkezelési szabályokat és eljárásokat,
- (c) azonosítja a Társaság által felmerülő összes kockázatot,
- (d) meghatározza a kockázatfigyelés és mérés módszereit,
- (e) előkészíti és végrehajtja a Társaság ICAAP-ját,
- (f) alkalmazza a stressztesztelési forgatókönyveket és elemzéseket végez az eredményekről,
- (g) szükség esetén további Pillér II kockázatokra, valamint a Pillér I ovábbi tökeallokációt javasol,
- (h) képzést nyújt az érintett alkalmazottak és a felső vezetőség számára a Társaság ICAAP tekintetében.

Belső Ellenőrzés

A Társaság - figyelembe véve üzleti tevékenységeinek jellegét, mértékét és összetettségét, valamint befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek jellegét és terjedelmét - egy képzett és tapasztalt belső ellenőr kijelölésével belső ellenőrzési funkciót hoz létre és tart fenn. A Belső Könyvvizsgáló kinevezése és jelentése a Társaság vezető vezetőségének és igazgatóságának.

A Belső Ellenőr elkülönül és független a Társaság egyéb funkcióitól és tevékenységétől. A belső ellenőr felelőssége:

- (a) ellenőrzési terv létrehozása, végrehajtása és fenntartása a Társaság rendszereinek, belső ellenőrzési mechanizmusainak és szabályainak megfelelőségének és hatékonyságának vizsgálatára és értékelésére,
- (b) az a) pontnak megfelelően elvégzett eredmény alapján ajánlásokat bocsát ki,

- (c) a b) pontban foglalt ajánlásoknak való megfelelés ellenőrzése,
- (d) legalább egyszer évente időszerű, pontos és releváns beszámolót nyújtson a belső ellenőrzési ügyekkel kapcsolatban az Igazgatóságnak és a Társaság vezetőségének.

A belső ellenőr felelős a Belső Ellenőrzési Rendszer (a továbbiakban: BKR) alkalmazásáért, amely igazolja a bejelentett adatok és információk pontosságát. Ezenkívül a belső ellenőr szerepe a szükséges BKR alkalmazási fokának ellenőrzésére legalább évente (adott esetben) történő programozás.

A belső könyvvizsgálónak egyértelmű hozzáférése van a Társaság személyzetéhez és könyvéhez. Hasonlóképpen a Társaság alkalmazottainak hozzáférést kapnak a Belső Könyvvizsgálóhoz, hogy jelentést tegyenek a vonatkozó iránymutatásokból eredő jelentős eltérésekről.

Az Igazgatóság biztosítja, hogy a belső ellenőrzési kérdéseket figyelembe vegyék, amikor azt a belső ellenőr nyújtja be, és megfelelő intézkedéseket hoznak. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy az igazgatótanács értékelése szerint minden kérdéssel foglalkozzon és prioritással bírjon.

Egyeztetési Tisztségviselő

Az Igazgatóság átfogó és proaktív megfelelőségi stratégián keresztül biztosítja a jogszabályoknak való megfelelést. E célból az Igazgatóság kijelöl egy Egyeztetési tisztségviselőt a megfelelő és eredményes politikák és eljárások kialakítására, végrehajtására és fenntartására, valamint megfelelő rendszerek és ellenőrzések céljára, amelyek felismerik a Társaság kötelezettségeinek való meghiúsulásának kockázatát. Ezen túlmenően az Egyeztetési tisztségviselő felelős azért, hogy megfelelő intézkedéseket és eljárásokat hozzon létre az ilyen kockázat minimalizálására, és lehetővé tegye az illetékes hatóságok számára, hogy hatáskörüket hatékonyan gyakorolják. Az Egyeztetési tisztségviselő jelentést tesz a Társaság vezető vezetőségének és igazgatóságának

Az Egyeztetési Tisztségviselő felelőssége:

- a) kapcsolattartás a Társaság valamennyi releváns üzleti és támogatási területeivel
- b) folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen értékeli a bevezetett intézkedések, szabályozásokat és eljárások megfelelőségét és eredményességét, valamint azokat a lépéseket, amelyeket a vállalat kötelezettségeinek való megfelelés érdekében tett hiányosságok kezelésére tett;
- c) figyelemmel kíséri és értékeli a Társasággal szembeni megfelelőségi kockázat szintjét, figyelembe véve a nyújtott befektetési és kiegészítő szolgáltatásokat, valamint a forgalmazott és forgalmazott pénzügyi eszközök körét;
- d) a Társaság intézkedéseinek és eljárásainak megfelelőségének és hatékonyságának ellenőrzése;
- e) tanácsadás és segítségnyújtás a befektetési szolgáltatások teljesítéséért felelős személyek számára, hogy megfeleljenek a törvénynek.

Pénzmosási Egyeztetési Tisztségviselő

Az Igazgatóság megtartja a Társaság Pénzmosás Megfelelőségének Tisztviselőjének (a továbbiakban: "AMLCO") pozícióját, akinek a Társaság alkalmazottai tudomására vagy gyanújára utalnak a pénzmosásra és a terrorizmus finanszírozására irányuló ügyletekre. Az AMLCO a Társaság magasabb hierarchikus szintjeihez / rétegeihez tartozik, hogy a szükséges jogkörrel irányíthatson. Az AMLCO vezeti a Társaság pénzmosás elleni megfelelőségi eljárásait és eljárásait, és jelentést tesz a Társaság vezetőségének és igazgatóságának.

Az AMLCO hatóköre és célkitűzései:

- A Társaság által a bűncselekményből származó jövedelem legalizálásának (pénzmosás) visszaszorítására alkalmazott mechanizmusok javítása;
- csökkenteni a Társaság Ügyfelei között az illegális tevékenységet folytató és / vagy az ilyen személyekkel/szervezetekkel kapcsolatban álló személyek/szervezetek megjelenésének valószínűségét;
- annak minimálisra csökkentése érdekében, hogy a Társaság bármilyen szándékolt birtoklása és a műveletek megvalósítása során bármilyen, jogellenes tevékenységből származó vagy a finanszírozáshoz felhasznált pénzeszköz;
- A CySec által kiadott pénzmosás elleni törvények és irányelvek betartásának biztosítása, valamint a pénzmosás minden tevékenységének azonosítása és megfelelő bejelentése az illetékes hatóságoknak.

2.8. Információs áramlás kockázata az irányító testület számára

A kockázati információk közvetlenül az üzleti osztályoktól és az ellenőrzési folyamatok révén érkeznek a Testülethez. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy rendszeresen, legalább évente egyszer írásban jelentést kapjon a belső ellenőrzésről, a megfelelőségről, a pénzmosásról és a terrorizmus finanszírozásáról és a kockázatkezelésről, és jóváhagyja a Társaság ICAAP-jelentését az alábbi táblázat szerint:

4. táblázat - Információs áramlás kockázata az irányító testület számára

	Jelentés megnevezése	Jelentés készítője	Címzett	Gyakoriság
1	Kockázatkezelési jelenés	Kockázatkezelési Manager	CySEC, Testület	Évente
2	ICAAP	Kockázatkezelési Manager	CySEC, Testület	Évente
3	Megfelelőségi jelentés	Megfelelőségi Manager	CySEC, Testület	Évente
4	Belső ellenőrzési jelentés	Belső Ellenőr	CySEC, Testület	Évente vagy vezetősége kérése esetén többször
5	Pénzmosási elleni védelem jelentés	Pénzmosási elleni védelmi Megfelelési Tisztviselő	CySEC, Testület	Évente
6	Befektetés Bizottság döntései	Kockázatkezelési Manager	Testület	Kérés esetén

A Társaság továbbá úgy véli, hogy a kockázatkezelési folyamatok és a szabályozások rendkívül fontosak a hatékony és eredményes működés szempontjából. A folyamatokat évente felülvizsgálják és aktualizálják, vagy amikor szükségesnek ítélik.

3. SAJÁT PÉNZESZKÖZÖK

A saját tőke (más néven tőkeforrás) a szavatoló tőke típusa és szintje, amelyet meg kell tartani, hogy lehetővé tegye a Társaság számára a veszteségek elnyelését. A Társaságnak a CRD IV szerint kellő mennyiségben és minőségben kell tartania a szavatoló tőkét, amely meghatározza a szavatolótőke jellemzőit és feltételeit.

A Társaság a vizsgált év folyamán a tőkeszerkezetét kezelte, és a gazdasági és üzleti feltételek változásaira, valamint tevékenységének kockázati jellemzőire tekintettel módosította.

A 12 hónapos beszámolási időszakban 2018. december 31-ig a Társaság teljes mértékben teljesítette az összes tőkeszükségletet és likviditást, és a szabályozási követelményeknek megfelelően működött.

A Társaság teljes tőkearánya 2018. december 31-én 96.39% volt, ami meghaladja a minimális 9.875% (8% + pufferek). A Társaság kombinált pufferkövetelménye a következő:

- 8% -os szabályozási tőkekövetelmény,
- Tőkemegőrző puffer ("CCB"),
- Ellenciklikus tőkepuffer ("CCyB") és
- Az Észtorsszággal szembeni kitettségekből származó egyedi kockázati puffer (C222-es körlevél).

Meg kell jegyezni, hogy a 2019-es CCB-t 2,50% -ra emelik, és így a kombinált pufferkövetelmény legalább 10,50% lesz.

3.1. Tier 1 & Tier 2 Szabályozási tőke

Az intézmények közzé teszik a saját pénzükre vonatkozó információkat. Ezenkívül az intézmények közzé teszik az intézmény által kibocsátott, a közös tőkeinstrumentum Tier 1 és kiegészítő Tier 1 instrumentumok és Tier 2 instrumentumok főbb jellemzőinek leírását. Ennek tekintetében a Társaság Tier 1 tőkéje teljes egészében az Tier 1 tőkeinstrumentumból áll.

A tőkebázis és a tőkemérleg összetételének mutatóit a következő táblázat tartalmazza:

5. táblázat - A tőkebázis és a tőke arányok összetétele

Tőke eszközök	€000
Közös tőke Tier 1 (CET1) tőke: eszközök és tartalékok	
Tőkeinstrumentumok és a hozzájuk kapcsolódó részvényjuttatási számlák	1 659
Nyereség	(44)
Közös tőke Tier 1 (CET1) tőke: szabályozási kiigazítások	
A CET1-es tőke további levonása a CRR 3. cikkelye alapján (*)	(85)
Közös tőke Tier 1 (CET1) tőke	1 530
További Tier 1 (AT1) tőke	-
Tier 1 tőke (T1 = CET1 + AT1)	1 530
Tier 2 (T2) tőke	-
Teljes tőke (TC = T1 + T2)	1 530
Kockázattal súlyozott eszközök	
Hitelkockázat	874
Piaci kockázat	73
Működési kockázat	640
Összes kockázattal súlyozott eszköz	1 587
Tőke arányok és pufferek	
Közös tőke Tier 1	96,39%
Tier 1	96,39%
Teljes tőke	96,39%

Intézményspecifikus pufferkövetelmény (CET1 követelmény a 92. cikkely (1) bekezdésének a) pontjával összhangban, valamint tőke megfelelési és ellenciklusos pufferkövetelmények, plusz rendszerkockázati puffer, valamint a szisztémásan fontos intézményi puffer (G-SII vagy SII puffer), kifejezve a kockázati kitettség százalékos aránya)	6,375%
ebből: tőke megőrzési puffer követelmény	1,875 %
ebből: ciklikus ütköző pufferkövetelmény (**)	-
ebből: rendszerkockázati puffer követelmény (***)	-
ebből: globális szisztématiságú intézmény (G-SII) vagy egyéb rendszerszintű fontosságú intézmény (O-SII) puffer	-
A CET1 rendelkezésre áll a pufferek kielégítésére (****)	88,39%

* A 2016. október 10-i C162. Körlevél (Tőke megfelelési követelmények - változás a Befektetők Kártalanítási Alapjának („ICF”) hozzájárulásának kezelésében) szerinti kezelés, amely szerint a DI144-2014-15 irányelv 13. cikkének (3) bekezdése értelmében az ICF-hez való hozzájárulás már nem lesz „közszektorbeli szervezetekkel szembeni kitettség” kockázattal súlyozva. Az említett ICF-kitettséget a CRR 3. cikkely (a szigorúbb követelmények alkalmazása az intézményeknél) értelmében levonják a CET1 tőkéből. A fent említett cikk felhatalmazza a tagállamokat arra, hogy kérjék az intézményektől, hogy saját tőkét tartsanak fenn a CRR-ben előírtaknál nagyobb mértékben.

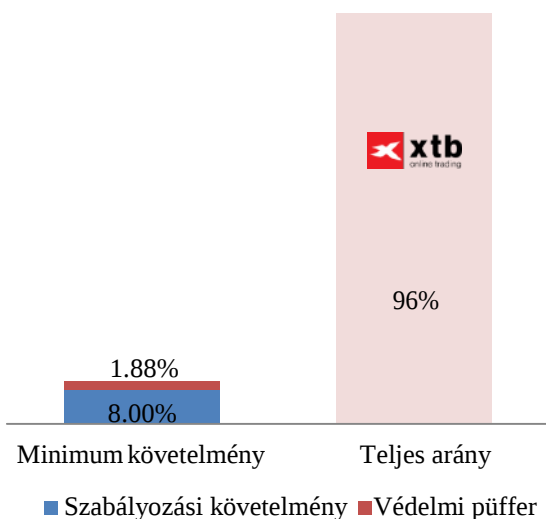
** A Társaság 2018-as kitettségéből származó tőkekövetelmények nincsenek.

*** A Társaságnak 2018. december 31-én Észtországban nem volt kitettsége.

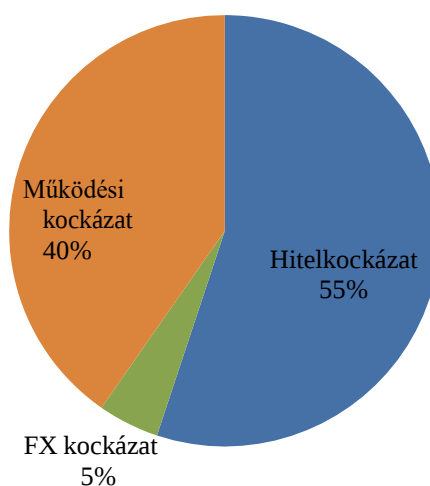
**** A közös tőke Tier 1 elérhető a pufferek kielégítésére (a kockázattal súlyozott eszközök százalékában).

Az alábbi számok a tőkehelyezéseket és a kitettségek bontását a 2018. december 31-vel végződő évre mutatják be:

Tőke arányok



Teljes kitettség bontása



3.2. Közös tőke főbb jellemzői Tier 1, további Tier 1 és Tier 2 eszközök

In order to meet the requirements for disclosure of the main features of these instruments, the company discloses the capital instruments' main features as outlined below:

6. táblázat - Tőkeinstrumentumok főbb jellemzői

Tőkeinstrumentumok főbb jellemzői	CET1	
Kibocsátó	XTB Ltd	
Szabályozási kezelés		
Solo jogosult/(részben-)konszolidált/solo	Solo	
Eszköztípus	Közös tőke	
A szabályozási tőkében elszámolt összeg	€1 659k	
A eszköz névértéke	€1	
Kibocsátási ár	€1	
Számviteli besorolás	Részvényesek saját tőkéje	
A kibocsátás eredeti dátuma	Részvény tőkeemelés	Hatálybalépés napja
	€1k	Egyesítéskor
	€79k	2012/06/29
	€130k	2012/10/12
	€150k	2013/10/30
	€600k	2016/02/16
	€699k	2018/06/06
Állandó vagy keltezett	Állandó	
Eredeti lejárat idő	Nincs lejárat	
A kibocsátó hívása előzetes felügyeleti jóváhagyást igényel	Nem	
Szelvények/osztalékok		
Fix vagy lebegő osztalék/szelvény	Lebegő	
szelvénykamat és bármely kapcsolódó index	N/A	

A Társaság tőkeforrásait a CET1 tőke alkotja. Nincs kiegészítő Tier 1 vagy Tier 2 tőke.

3.3. Mérlegkonszolidáció

Az intézmények közzéteszik az intézmény által ellenőrzött pénzügyi kimutatásokban Tier 1 közös tőkeelemek, a kiegészítő Tier 1 tőkeelemek, Tier 2 elemek, szűrők, a levonások és a mérleg teljes összegét, az alábbiak szerint:

7. táblázat - Mérlegegyeztetés

Részvény	€000
Részvénytőke	6
Prémium részesedés	1 653
Nyereség	(44)
Összesített tőke az auditált pénzügyi kimutatások szerint	1 615
Szabályozási levonások	
A CET1-es tőke további levonása a CRR 3. cikkelye szerint	(85)
A saját források összege a CoRep forma szerint	1 530

4. A SZABÁLYOZÁSI KAPCSOLAT MEGFELELÉSE ÉS AZ ÁLTALÁNOS PILLÉR II SZABÁLYOZÁS

4.1. Belső tőke

A tőke célja, hogy elegendő forrást biztosítson a váratlan veszteségek felszívására a normál üzletmenet során várhatóan felmerülő veszteségek felett. A Társaság célja egy minimális kockázati eszköz arány fenntartása, amely biztosítja, hogy elegendő tőke legyen a Társaságnak nehéz körülmények között történő támogatására.

4.2. Megközelítés a belső tőke megfelelőségének értékeléséhez

A Társaság létrehozta az ICAAP-ot, dokumentálta azt egy kézikönyvben, és ezzel kapcsolatban elkészítette az ICAAP jelentést a C026 és a C027 körlevél szerint. A CySEC kérésére az ICAAP jelentést be kell nyújtani a felügyeletnek.

A Társaság elfogadta az Pillér I plusz megközelítését, amely meghatározza az Pillér I szerinti módszertanban előírt minimális tőkét, és ezt követően beépíti a módszertanba azokat a kockázatokat, amelyek vagy nem tartoznak az Pillér I-be, vagy részben fedezik őket. Kezdetben a Társaság általános pénzügyi helyzetét mind a pénzügyi kimutatások, mind a tőkemegfelelési hozamok alapján értékeli.

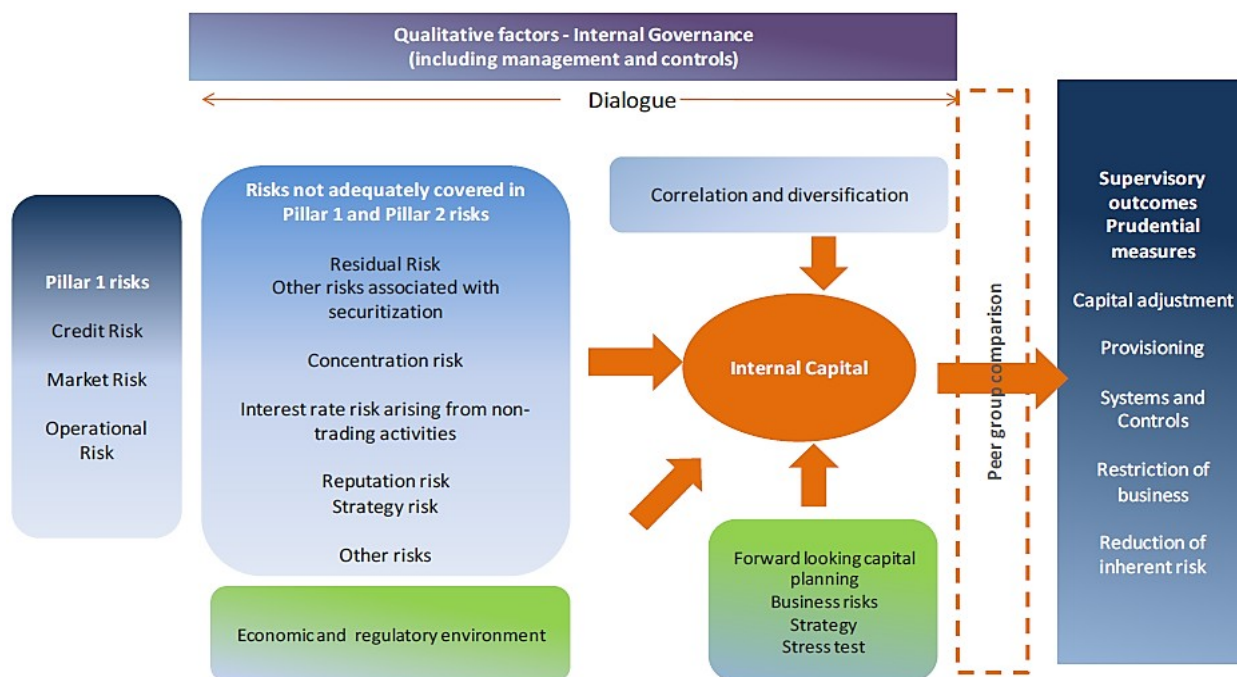
A Pillér I változó tőkekövetelménye a hitelkockázati és piaci kockázati követelmények és a működési kockázat összege.. A fenti követelményeknek az I. pillér szerinti számítások szerinti megfelelőségének igazolása érdekében az ICAAP a következő egyedi vizsgálatokkal jár:

- A hitel- és piaci kockázati követelmények megfelelőségét az összes vonatkozó mérlegtétel alapján értékelik annak megállapítása érdekében, hogy vannak-e további kockázatok, amelyek nem tartoznak az Pillér I-be;
- A mérleghez kapcsolódó egyéb kockázatokat, mint például a likviditási kockázatot és a koncentrációs kockázatot, felül kell vizsgálni annak megállapítása érdekében, hogy szükség van-e további követelményre, amelyet nem fed le a Pillér I;
- A teljes tőkemegfelelési értéket az azonosított kockázatokra vonatkozó követelés összeadásával tesztelik;
- A forgatókönyvek kombinációinak abszolút hatását, beleértve a súlyos piaci visszaesést is, a vállalkozás pénzügyi előrejelzéseire viszonyítva tekintjük, hogy felmérjük a tőkealapra gyakorolt lehetséges hatásokat egy hároméves időszak alatt (előretekintő).
- Az összes kockázatra vonatkozóan átfogó kockázatértékelést végeznek, a kockázati profilba sorolva azokat a várható hatás és a bekövetkezés valószínűsége alapján;
- Végül további intézkedésekre van szükség az azonosított kockázatok enyhítésére, valamint a tőkeallokációra.

A Társaság teljes egészében integrált ICAAP folyamatot működtet egész évben, amely a végső ICAAP értékelésbe kerül. A Társaság havi kulcsfontosságú kockázatértékeléseket is végez, amelyeket időszakos stressztesztetek támogatnak. Az ICAAP folyamat minden olyan kockázatot figyelembe vesz, amelyet a vállalat szembenézhet, az esetleges hatásukat, ha azok bekövetkeznének, hogyan lehet ezeket a kockázatokat enyhíteni, és a tőke összege, amelyet mind a jelenlegi, mind a jövőben célszerű ellenük tartani.

Az ICAAP jelentés ismerteti, hogy a vállalat hogyan valósította meg, és ágyazta be ICAAP-ját az üzleti tevékenységébe. Az ICAAP leírja a Társaság kockázatkezelési keretrendszerét, pl. a Társaság kockázati profilját és a kockázatvállalási hajlandóság mértékét, a kockázatkezelési korlátokat, ha vannak, valamint a Társaság által a kockázatokkal (beleértve az Pillér I-en kívüli kockázatoktól eltérő kockázatokkal) szembeni megfelelő tőkét.

Az alábbi grafikon az ICAAP és az SREP közötti folyamatot szemlélteti:



A Felügyeleti Felülvizsgálati és Értékelési Folyamat (SREP) a felügyeleti eszköz a tőkeforrások megfelelő szintjének megállapításához ami egy CIF-nek a jelenlegi és jövőbeni tőkekövetelményeinek legfeljebb öt évig tartásához szükséges tőkeszerkezeti szintje. A C027 körlevél felvázolja, hogy a CySEC hogyan alkalmazza a Felügyeleti Felülvizsgálati és Értékelési Folyamatot (SREP) a CIF belső tőkemegfelelés-értékelési folyamatainak (ICAAP) felülvizsgálatakor a DI144-2014-14 keretrendszer 33. Irányelvének 33. cikkelye alapján.

5. PILLÉR I TŐKEKÖVETELMÉNYEI

Az alábbi táblázatok az Pillér I szerinti minimális tőkekövetelményt és a Társaság kockázattal súlyozott eszközeit mutatják be a hitelkockázat, a piaci kockázat és a működési kockázat alapmutatói megközelítése alapján..

5.1. Hitelkockázat

A rendes üzletmenet során a Társaság hitelkockázatnak van kitéve, amelyet különböző ellenőrzési mechanizmusok követnek nyomon. A hitelkockázat akkor keletkezik, amikor a szerződő felek nem teljesítik kötelezettségeiket, csökkenthetik a pénzügyi eszközökből származó jövőbeni pénzbevételek összegét a mérleg fordulónapján.

A Társaságnak vannak rendelkezései a kockázatok diverzifikálására és a hitelkockázati kitettség korlátozására az adott ügyfélnek az Irányelv követelményeinek megfelelően. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a valós érték számításokat, az előrejelzést és a tényleges cash flow-kat, valamint a költségkeretet, hogy a Társaság saját tőkéjének könyv szerinti szintje és következésképpen a tőkemegfelelési arány mindig megfeleljen a szabályozási követelményeknek.

A vevőkövetelések nettó értékvesztés nélkül kerülnek kimutatásra. A vezetés úgy véli, hogy a vevőkövetelések nem tartoznak a beszédési veszteségekre előírt összegeken túl további

hitelkockázathoz. A magas hitelképességű pénzügyi intézetek pénzeszközöket tartanak, és a Társaságnak vannak rendelkezései hitelkockázat bármely pénzügyi intézménnyel szembeni korlátozására.

5.1.1. Hitelkockázati kiigazítások

A Társaság a mérleg fordulónapján értékeli, hogy van-e objektív bizonyíték arra, hogy egy pénzügyi eszköznél vagy pénzügyi eszközcsoportnál értékvesztés történt. Egy pénzügyi eszköz vagy pénzügyi eszközök csoportja értékvesztésre kerül, és az értékvesztés csak abban az esetben keletkezik, ha objektív bizonyíték van az értékvesztés miatt az eszköz kezdeti megjelenítését követően a veszteséges esemény (vagy események) hatással van a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi eszközök csoportjának becsült jövőbeni cash flow-jára, amely megbízhatóan becsülhető.

A vevőkövetelések eredetileg valós értéken kerülnek elszámolásra, majd az effektív kamatláb módszerrel amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Azoknál a kereskedési követeléseknél, amelyek 90 napos vagy annál több lejáratúak, nem eredményszemléletűek, a Társaság „alapértelmezettként” osztályozza őket, így egy értékvesztési teszt jön létre. A pénzügyi eszköz késedelmes, ha a szerződő fél nem teljesített kifizetést szerződéses esedékességgel.

Az egyéb követelések eredetileg valós értéken kerülnek elszámolásra, majd az effektív kamatláb módszerrel amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Az egyéb követelések értékvesztésére képzett céltartalék akkor kerül megállapításra, ha objektív bizonyíték van arra, hogy a Társaság nem tudja beszedni az esedékes összegeket az eredeti követelések feltételei szerint. Az adós jelentős pénzügyi nehézségei, annak valószínűsége, hogy az adós csődbe kerül, vagy a fizetési késedelmes, az a vevőkövetelés értékvesztésének mutatója. A céltartalék összege az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeni cash flow-k jelenértéke közötti különbség, amelyet az eredeti effektív kamatlábbal diszkontálnak. Ha egy követelés nem behajtható, akkor azt az egyéb követelések elszámolási számláján leírásra kerül. A korábban leírt összegek későbbi visszafizettetése az átfogó eredménykimutatásban kerül jóváírásra. A származékos pénzügyi instrumentumok egyike sem késedelmes vagy értékvesztett.

5.1.2. Hitelkockázat - kockázattal súlyozott eszközök

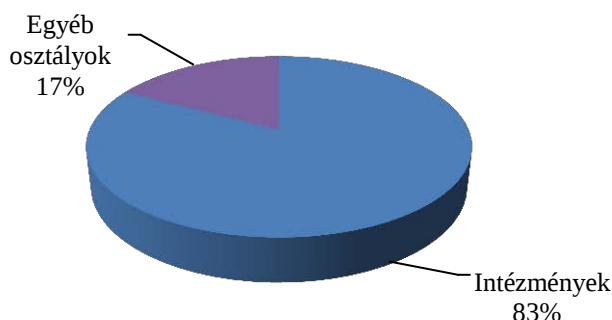
A Társaság hitelkockázattal súlyozott eszközei és tőkekövetelményei a kitettségi osztályok szerint a következők voltak:

8. táblázat - Kitettségi osztályok 2018. december 31-én

	Kockázattal súlyozott kintlevőség	Tőkekövetelmény
	€000	€000
Kitettségi osztály		
Intézményi	724	58
Vállalati	-	-
Kiskereskedői	-	-
Egyéb osztályok	151	12
Összes	874	70

A rendelet előírja a további eszközosztályok közzétételét. Ezeket a táblázatok nem tartalmazza, mivel a beszámolási időszakban ezek száma nulla.

Kockázattal súlyozott kintlevőség kitettségi osztályok szerint



5.1.3. Hitelkockázat – Az átlagos kitettségek elemzése és a kitettségek teljes összege a számviteli ellentételezések után

A Társaság a számviteli ellentételezések után közzéteszi a kitettségek teljes összegét, és nem veszi figyelembe a hitelkockázat mérséklését és a kitettségek átlagos összegét az időszak során, a különböző kitettség típusok szerint az alábbiakban:

9. táblázat - Az átlagos kitettségek elemzése

	Eredeti kitettségérték, nettó fajlagos céltartalék	Átlagos kitettség
	€000	€000
Kitettségi osztály		
Intézményi	1 540	1 308
Vállalati	-	2
Kiskereskedői	-	-
Egyéb osztályok	166	114
Összes	1 706	1 424

5.1.4. Hitelkockázat – Kockázattal súlyozott eszközök a kitettségi osztályok földrajzi eloszlása szerint

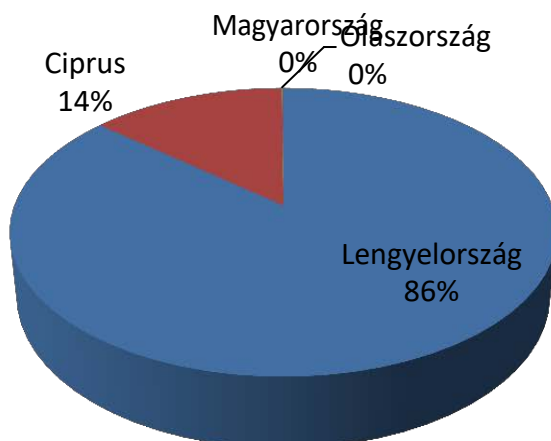
A Társaságnak közzé kell tennie a kitettségek földrajzi eloszlását, jelentős területekre bontva, lényeges kitettségi osztályok szerint. A Társaság kitettségi osztályainak földrajzi eloszlása a következő:

10. táblázat - Kitettségi osztályok földrajzi eloszlása

31 December 2018						
Kitettségi osztály	Ciprus €000	Lengyelo. €000	Magyaró. €000	Olaszo. €000	Egyéb €000	Összes €000
Intézményi	68	1,470	1	1	-	1 540
Vállalati	-	-	-	-	-	-
Kiskereskedői	-	-	-	-	-	-
Egyéb osztályok	166	-	-	-	-	166
Összes	234	1 470	1	1	-	1 706

A Rendelet előírja a további eszközösztályok közzétételét. Ezeket a táblázatok nem tartalmazzák, mivel a beszámolási időszakban ezek száma nulla.

Kitettségi osztályok földrajzi eloszlása



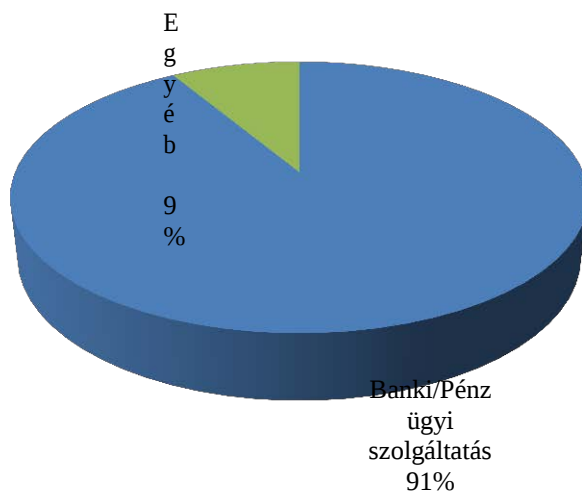
5.1.5. Hitelkockázat – A kitettségek iparági megoszlás szerint

A Társaságnak közzé kell tennie a kitettségek iparági vagy partnertípus szerinti megoszlását, a kitettségosztályok szerinti bontásban, beleértve a KKV-kkal szembeni kitettség meghatározását, és adott esetben további részleteket a következők szerint:

11. táblázat - A kitettségek iparági megoszlása

Kitettségi osztály	Banki/Pénzügyi szolgáltatás	Egyéb	Összes
	€000	€000	€000
Intézményi	1 540	-	1 540
Vállalati	-	-	-
Kiskereskedői	-	-	-
Egyéb osztályok	19	147	166
Összes	1 559	147	1 706

Kitettségek iparági megoszlása



5.1.6 A fennmaradó futamidő kitettségi osztályok szerint

A Társaság közzéteszi az összes kitettség fennmaradó lejárat szerinti bontását, a kitettségi osztályok szerint:

12. táblázat - A fennmaradó futamidő kitettségi osztályok szerint

Kitettségi osztály	Hátralévő futamidő ≤ 3 hónap	Hátralévő futamidő > 3 months	Összesen
	€000	€000	€000
Intézményi	1 540	-	1 540
Vállalati	-	-	-
Kiskereskedői	-	-	-
Egyéb osztályok	-	166	166
Összesen	1 540	166	1 706

5.2. Az ECAI-k használata

A Társaság közzéteszi a kinevezett külső hitelminősítő intézetek (ECAI) nevét és a kitettség értékeit, valamint a külső minősítés és a hitelminőségi lépések közötti összefüggést. A Társaság a Moody's-tól használ külső hitelminősítéseket. Ezeket a minősítéseket minden vonatkozó kitettségi osztályra használják. Az általános hitelminősítő intézet minden egyes hitelminőségi lépcsőfokai a következők:

13. táblázat - Általános hitelminősítő intézet minden egyes hitelminőségi lépcsőfoka

Hitelminőségi lépcsőfok	Moody's értékelés	Vállalati	Intézetek			Független
			Független módszer	Hitelértékelési módszer		
				Lejárat > 3 hónap	Lejárat 3 vagy kevesebb hónap	
1	Aaa-tól Aa3-ig	20%	20%	20%	20%	0%
2	A1-től A3-ig	50%	50%	50%	20%	20%
3	Baa1-től Baa3-ig	100%	100%	50%	20%	50%
4	Ba1-től Ba3-ig	100%	100%	100%	50%	100%
5	B1-től B3-ig	150%	100%	100%	50%	100%
6	Caa1 és alatta	150%	150%	150%	150%	150%

A nem minősített intézményekkel szembeni kitettségeket a hitelminőségi lépésnek megfelelően kell meghatározni, amelyre az intézmény székhelye szerinti állam kormányzat a CRR 121. cikkelyében meghatározott kitettségei vonatkoznak. A fent említett általános elbírás ellenére az intézményekre vonatkozó rövid lejáratú kitettségek 20%-os kedvező kockázati súlyt kaphatnak, ha bizonyos feltételek teljesülnek.

Az Egyéb tételek kategóriába tartoznak a 100%-kal súlyozott tárgyi eszközök, adósságok és előlegfizetések kockázata, a beszédési folyamatban lévő készpénzelemek 20%-kal súlyozottak, és 0%-kal súlyozott a készpénzkockázat.

A vállalati ügyfelekkel szembeni kitettségek 100% -os kockázati tényezővel kerültek súlyozásra, mivel mindegyik minősítés nélküli, vagy a hitelminősítésig 5-ig terjedő hitelkockázati minősítéssel nem rendelkező országok esetén került sor.

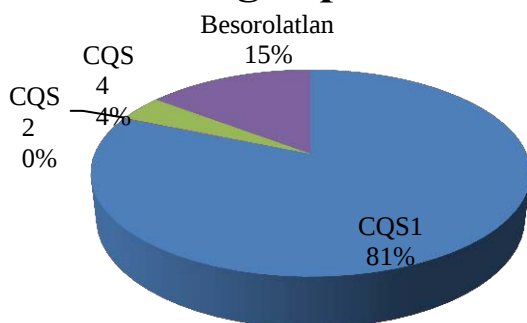
14. táblázat - A kitettségek eszközosztályonkénti és kockázati súly szerinti bontása a standardizált megközelítés szerint

Kitettségi osztály	Kockázati súlyozás				Összes	Ebből nem minősített
	0%	20%	50%	100%		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Intézményi	-	154	1 385	-	147	84
Vállalati	-	-	-	-	-	-
Kiskereskedői	-	-	-	-	-	-
Egyéb osztályok	-	19	-	147	102	102
Összesen	0	173	1 385	147	257	186

Az alábbi táblázat a hitelkockázat-csökkentés előtti és utáni kitettségértékeket mutatja be minden egyes hitelminőségi lépésben (CQS).

15. táblázat -- A hitelkockázat mérséklése előtti és utáni kitettségek 2018. december 31-én

Hitelminőségi lépés (CQS)	Kintlévőség értékei a hitelkockázat mérséklése előtt €000	Kintlévőség értékei a hitelkockázat mérséklése után €000
CQS 1	1 385	1 385
CQS 2	2	2
CQS 4	68	68
Besorolatlan	250	250
Összesen	843	843

Hitelminőségi lépés bontásban


5.3. Értékpapírosítás

A Társaság nem aktív résztvevő az értékpapírosítások megteremtésében (azaz az egyesített kockázatokkal rendelkező eszközök), és ennek megfelelően a Pillér III. részletes ismertetése nem történik meg.

5.4. A harmadik fél hitelkockázata

Az ügyfelek hitelkockázatát (CCR) úgy definiálhatják, hogy az ügyletben részt vevő ügyfél nem teljesítheti az ügylet pénzforgalmának végleges rendezése előtt az ügyletet. Az ilyen tranzakciók a pénzügyi származékos eszközökre, a visszavásárlási megállapodásokra és a hosszú elszámolási ügyletekre vonatkozó szerződésekre vonatkoznak.

A társaság fedezetként kezeli a fedezeti hitelek fedezetét (fedezetként) a származtatott ügyletekhez, és a fedezett hitelminősítés kiszámításához a pénzügyi fedezet átfogó módszert alkalmazza.

A Társaság partneri hitelkockázata 2018. december 31-én nulla volt.

5.5. Piaci kockázat

A piaci kockázat meghatározható a piaci árfolyamok kedvezőtlen mozgásából eredő, a mérlegen kívüli és a mérlegben szereplő pozíciók veszteségének kockázata. Szabályozási szempontból a piaci kockázat a bankok kereskedési könyvében szereplő összes pozícióból, valamint a teljes mérlegben szereplő árupiaci- és devizakockázati pozíciókból ered.

A rendelet követelményeinek megfelelően a Társaság közzéteszi a Piaci Kockázati kitettségek saját forrásainak követelményeit.

A Társaság számos olyan tényezőt élvez, amely csökkenti bevételeinek volatilitását, és megvédi azt a piaci feltételek jelentős változásaitól, mint például a termékválasztéka. Ez a diverzifikáció a vállalat árkockázatnak való kitettségének jelentős csökkenéséhez vezet. A Társaság kockázati árának bármely időpontban való kitettsége elsősorban a rövid lejáratú piaci feltételektől és a kereskedési nap folyamán fennálló ügyféltevékenységektől függ, így az egyes beszámolási időpontokban fennálló kitettség nem feltétlenül reprezentálja az év során felmerülő kockázati kitettséget.

Az alábbi táblázat a Társaság 2018. december 31-i piaci kockázatait mutatja meg:

16. table – Piaci kockázati kitettség

Piaci kockázat	2018
Kockázattal súlyozott osztályok	€000
Forgalmazott adósságinstrumentumok	-
Részvény	-
Valutva alapú kerekedés	73
Árupiac	-
Piaci kockázati kitettség összesen	73
Piaci kockázati szükséglet összesen	6

5.5.1. Tőkekockázat

Az összes nettó vételi pozíció és az összes nettó eladási pozíció abszolút értékeinek összege a teljes bruttó pozíciója. A Társaság az egyes piacokra külön-külön kiszámítja a nettó vételi és a nettó eladási pozíció közötti különbséget. E különbségek abszolút értékeinek összege a teljes nettó pozíciója.

Az egyedi tőkére vonatkozó egyedi kockázat figyelmen kívül hagyható, ha a szóban forgó részvényindex jövője tőzsdén kereskedett, és megfelelő, megfelelően diverzifikált indexet képvisel.

A Társaság a teljes bruttó pozícióját 8%-kal szorozza meg annak érdekében, hogy kiszámítsa saját kockázati saját tőkeszükségletét. Az általános kockázattal szembeni szavatolótőke-követelmény a Társaság teljes nettó pozíciója, szorozva 8%-kal. A 2018-as évre a Társaság tőkekockázata nulla volt.

5.5.2. Devizakockázat

A Társaság jelentési pénzneme euró. A devizakockázat az a kockázat, ahol a pénzügyi instrumentumok értéke a devizaárfolyamok változása miatt ingadozik.

Ha a Társaság teljes nettó devizapozíciójának és nettó aranypozíciójának összege meghaladja a teljes szavatolótőke 2% -át, a Társaság a devizakockázatra kiszámítja a szavatolótőke-követelményeket. A devizakockázat saját tőkekövetelménye a nettó devizapozícióinak összege és a beszámoló pénznemében fennálló nettó arany pozíciója, szorozva 8% -kal.

A devizaárfolyam-kockázat a Társaságban ténylegesen a devizakockázati limitek meghatározásával és ellenőrzésével történik, például az adott valutapárral szembeni kitettség maximális értékének megállapításával.

Szorosan összefüggő pénznemek

A CRR 354. cikkelyének (3) bekezdése szerinti, szorosan összefüggő pénznemekre vonatkozó EBA Végleges Végrehajtási Technikai Szabványainak tervezetét követően a Társaság alacsonyabb szavatolótőke-követelményeket alkalmazhat a releváns, szorosan összefüggő pénznemek pozícióira vonatkozóan, mint az EBA. Ebben a tekintetben a szoros korrelációjú valutákhoz tartozó kiegyenlített pozíciók devizakockázatának kiszámításához a 8% helyett 4% -os tőkekövetelmény kerül alkalmazásra.

A Társaság jelentéstől eltérő pénznemben és aranyban lévő pozíciói az időszakban nulla értéket képviseltek.

5.5.3. Árupiaci kockázat

A nyersanyagárak váratlan változásának kockázata. Ezek az áruk nemesfémek (arany kivételével), nem nemesfémek, mezőgazdasági termékek és egyéb energiatermékek (olaj, gáz) oszlanak. A Társaság a tőkekövetelményeket az egyszerűsített módszer alapján számítja ki az árupiaci kockázat tekintetében.

Az árucikkek vagy árucikk-származékok minden pozícióját a standard mértékegységben kerül kifejezésre. Az egyes áruk spot árát a jelentési pénznemben fejezik ki.

Az egyes áruk tőkekövetelményeit a következő összegzések alapján számítják ki:

- $15\% \times \text{nettó pozíció (eladási vagy vételi)} \times \text{árutőzsdei azonnali piaci ár}$
- $3\% \times \text{bruttó pozíció (eladási és vételi)} \times \text{árutőzsdei azonnali piaci ár}$

Az árukockázat teljes tőkekövetelménye az egyes árupiaci tőkekövetelményeinek összege. A Társaság nyersanyag-kockázata nulla volt.

5.5.4. Kamatkockázat

A kamatláb-kockázat az a kockázat, amikor a pénzügyi instrumentumok értéke a piaci kamatlábak változása miatt ingadozni kezd. A Társaság a bankbetétekkel szembeni kamatkockázatnak és a származtatott pénzügyi instrumentumoknak egy napon túli nyitva tartó kamatának van kitéve.

A Társaság vezetése folyamatosan figyelemmel kíséri a kamatláb-ingadozásokat, és ennek megfelelően jár el.

5.6. Működési kockázat

A működési kockázatot a nem megfelelő vagy meghibásodott belső folyamatok, emberek és rendszerek, illetve külső események, beleértve a jogi kockázatot is magában foglaló veszteség kockázatát jelenti. Ez minden üzleti szervezetnél előfordul, és nagy a lefedettségi köre. A Társaság a működési kockázatot olyan ellenőrzési alapú környezetben kezeli, amelyben a folyamatokat dokumentálják, és a tranzakciókat összeegyeztetik és ellenőrzik. Ezt támasztja alá a működési kockázati események folyamatos figyelemmel kísérése annak biztosítása érdekében, hogy a múltbeli hibák nem ismétlődjenek.



Emellett a Társaság kifejlesztett egy teljesíthető és fenntartható Operatív Kockázatkezelési Keretrendszert, amely összhangban van a Tőkekövetelmény (CRR / CRDIV) keretrendszerével és alapelveivel. Az működési kockázatkezelési keretrendszer a működési kockázat stratégiai irányvonalát és irányelveit biztosítja annak érdekében, hogy a hatékony működési kockázatkezelési és mérési folyamatot a vállalat egészében elfogadják. A keretrendszer a működési kockázat kitettségének méréséhez és ellenőrzéséhez szükséges adatelemek következetes és átfogó rögzítését biztosítja, valamint a megfelelő jelentési rendszerek és csökkentési stratégiák végrehajtását.

A fentiekben túlmenően a vállalat ellenőrzéseket és eljárásokat vezet be az alábbi működési kockázat csökkentése érdekében:

- A szabályok, eljárások és ellenőrzések hatékonyságának ellenőrzése;
- Rendszerek alkalmazása a folyamatok és vezérlések automatizálására az emberi hibákból eredő kockázat kiküszöbölésére;

- Az illetéktelen cselekmények és hibák megelőzésére szolgáló eljárások folyamatos fenntartása;
- A képzés alkalmazása a szakértelem hiányából eredő emberi hiba valószínűségének csökkentése érdekében;
- A kockázatnyilvántartások fenntartása az ICAAP keretében; és
- 2 személyes struktúra megtartása és az igazgatóság felügyelete az osztályvezetők stratégiai döntéseinek végrehajtása során;

Ezen túlmenően a Társaság további rendelkezéseket és eljárásokat vezet be, amelyek végrehajtása segíti az operatív kockázatok bármely kitettségének értékelését és kezelését. Az ilyen rendelkezés és folyamat az Üzleti Folytonosság és Helyreállítási Terv. A Társaság elismeri, hogy jelentős veszélye van annak, hogy a váratlan esemény után képes-e folytatni a szokásos üzleti eljárásokat. Ezenkívül a Társaság erősen függ az automatikus rendszerektől és folyamatoktól. Ennek eredményeként helyreállítási tervre van szükség a potenciális katasztrófák kockázatának kezelése érdekében.

Ennek a tervnek a célja biztosítani:

- a folyamatos működést, hogy a Társaság szolgáltatásait az ügyfelek számára biztosíthassa;
- üzleti és nyilvántartási védelmet,
- a kockázat- és kitettség-ellenőrzés keretét;
- kockázatok elleni intézkedéseket.

A tőke megfelelési jelentésekkel kapcsolatos működési kockázat kiszámításához a Társaság az alapvető mutatószámítási módszert (BIA) használja. A BIA szerint a működési kockázat szavatolótőke-követelménye megegyezik az adott mutató három éves átlagának 15% -ával. A vonatkozó számítások alapján a Társaság működési kockázatával szembeni kitettsége 2018. december 31-én 640 000 euró volt az alábbi táblázat szerint:

17. táblázat - Működési kockázati tőkekövetelmények

2018	3. év	2. év	Tavalyi év	Teljes kitettség	Tőkekövetelmény
	€000	€000	€000	€000	€000
Összesen	193	220	611	640	51

Az Alapmutató Megközelítés szerint a működési kockázat tőkekövetelménye a fenti releváns mutató három évének átlagának 15%-át teszi ki, ami 51 000 eurós tőkekövetelményhez vezet.

6. TŐKEÁTTÉTEL ARÁNYA

A Társaságnak közzé kell tennie a tőkeáttételi mutatót és azt, hogy hogyan alkalmazza a Tier 1 tőke meghatározását.

A tőkeáttételi arány az Európai Unió felügyeleti eszköze, amely összhangban van a nemzetközi megállapodásokkal. Ezenkívül ez egy kiegészítő, nem kockázatalapú arány, amely az intézmények mérlegében lévő tőkeáttétel túlzott mértékű felhalmozódásának ellenőrzésére irányul. A tőkeáttételi arány az Tier 1 százalékában kerül kifejezésre a teljes tőkeáttételi kitettség mértékére vonatkoztatva.

A teljes tőkeáttételi kitettség mértékét az összes eszköz és a Tier 1 kiszámításakor nem levont összes mérlegen kívüli tétel kitettségértékének összege határozza meg.

A Tőkeáttételi Kitettség mérése magában foglalja:

- a mérlegben szereplő összes eszközt;
- a származtatott kitettségeket;
- Értékpapír-finanszírozás lebonyolítás kitettségeit;
- Egyéb nem kereskedési könyv szerinti kitettségeket.

A Baseli Bizottság 3% -os referenciaértéket állapított meg a minimális tőkeáttételi arány esetében.

A Társaság tőkeáttételi mutatója a 2018. december 31-ig tartó időszakra **89.70%** volt: 18.

18. táblázat - Tőkeáttétel aránya

2018	Tőkeáttételi arány kitettsége
	€000
Kitettségi értékek	
Származtatott termékek: a jelenlegi helyettesítési költség	-
Származtatott ügyletek: Kiegészítés a piacon alkalmazott módszer szerint	-
Egyéb osztályok	1 706
Teljes kitettség	1 706
Tőke- és szabályozási kiigazítások	
Tier 1 tőke – teljes körű bevezetése	1 530
TŐKEÁTTÉTEL ARÁNYA	89,70%

A Társaság szorosan figyelemmel kíséri a tőkeáttételt annak biztosítása érdekében, hogy a tőkeáttételi limit bármely lehetséges túllépése azonnal azonosítható és kezelhető legyen. A vállalat **89,70%-os** tőkeáttételi mutatója jóval meghaladja a 3% -os minimális arányt.

7. EGYÉB KOCKÁZATOK

7.1. Koncentrációs kockázat

A koncentrációs kockázat magában foglalja a nagyméretű egyedi kitettségeket és a vállalatokkal szembeni jelentős kitettségeket, amelyek valószínűsége a közös alaptényezők, például a gazdaság, a földrajzi elhelyezkedés, az eszköztípus stb.

A koncentrációs kockázatot részben az ügyfelek, azaz a bankintézmények diverzifikálásával oldották meg.

A Társaság tapasztalata az, hogy a követelések beszedése sosem okozott kintlevőséget, amik késedelmesek és értékvesztésre szorulnának.. A vállalat szabályozásai az adósságok öregedési jelentések elkészítésével késedelmes követelések nyomon követésére irányul.

Nagy összegű kitettségek

A Társaságnak közzé kell tennie a nagyvállalati kitettségekből származó további tőkekövetelményeket a Társaság kereskedési könyvében.

A nagy kitettség a vállalat teljes kitettségét jelenti egy ügyfél vagy kapcsolt ügyfelek csoportja felé, akár a banki könyvben, akár kereskedési könyvben, vagy mindkettőben, és annak értéke a figyelembe vehető tőke 10%-a vagy annál nagyobb.

Ha a 150 millió eurós összeg meghaladja az intézmény figyelembe vehető tőkéjének 25% -át, a kitettség értéke a 399–403. cikkely szerinti hitelkockázat-mérséklés hatásának figyelembevételét követően nem haladhatja meg az intézmény támogatható tőkéje az ésszerű határértéket. Ezt a korlátozást az intézmény határozza meg a 2013/36/EU Irányelv 81. cikkelyében említett rendelkezésekkel és eljárásokkal összhangban a koncentrációs kockázat kezelésére és ellenőrzésére. Ez a határérték nem haladhatja meg az intézmény figyelembe vehető tőkéjének 100% -át.

A kereskedési könyvhöz kapcsolódó nagy kitettségű tőkekövetelményeket a CRR 397. cikkelye szerint kell alkalmazni. Ezenkívül a tőkekövetelmény a kereskedési könyvben szereplő kitettséghez kapcsolódik minden egyes ügyfél vagy ügyfelek kapcsolt csoportja esetén, amely meghaladja a fent említett cikkely 1. táblázatában meghatározott szorzótényezőt.

A Társaság kitettsége a korlátokon belül van, és így nincs szükség további intézkedésekre.

Partneri előírások a Rosszul forduló kockázat tekintetében

A rosszul forduló kockázat akkor fordul elő, ha az adott partnerrel szembeni kitettség pozitívan korrelál a másik fél PD-jével, vagy ha a partner PD és a mögöttes ügylet piaci értéke között negatív korreláció van. A rossz irányú kereskedési helyzet az, amikor a partnerrel szembeni kitettség nő, míg a másik fél pénzügyi helyzete és a tranzakcióval kapcsolatos fizetési képessége csökken.

A hitelminősítési folyamat részeként alapfeltevéseket állapítanak meg egy adott kereskedelmi termék korrelációjára vonatkozóan.

A rosszul forduló kockázat kezelése beépül a Társaság általános hitelkockázatértékelési megközelítésébe, és a rosszul forduló kockázat azonosítására és kezelésére vonatkozó keretrendszer hatálya alá tartozik, amely magában foglalja az irányítást, a folyamatokat, a szerepeket és a felelősségeket, a módszertant, a forgatókönyveket, a jelentéstételt, a felülvizsgálatot, és eszkaláció.

A kitettségi profilok kiszámítása céljából konzervatív kezelést alkalmaznak a kockázati jellemzőkkel rendelkező rosszul forduló anyagkereskedelemre. A rosszul forduló kockázati keret az OTC-re, az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a központilag elszámolt ügyletekre vonatkozik. Az anyagi korreláció azonosítása esetén a biztosíték nem tekinthető jogosnak a szabályozási kockázati számításokhoz, és a kockázatot nem fedezett alapon mérik. A Társaságnak nincs Rosszul Forduló kockázati kitettsége.

7.2. Reputációs kockázat

Reputation risk is the current or prospective risk to earnings and capital arising from an adverse perception of the image of the Company on the part of customers, counterparties, shareholders, investors or regulators. Reputation risk could be triggered by poor performance, the loss of one or more of the Company's key directors, the loss of large customers, poor customer service, fraud or theft, customer claims, legal action and regulatory fines. A hírnév kockázata az ügyfelek, partnerek, részvényesek, befektetők vagy szabályozók részéről a Társaság képének kedvezőtlen kialakulásából eredő kereset és tőke kockázata.

A hírnév kockázata a gyenge teljesítmény, a vállalat egy vagy több legfontosabb igazgatójának/igazgatóinak elvesztése, a nagy számú ügyfél elvesztése, a rossz ügyfélszolgálat, csalás vagy lopás, az ügyfelek panaszai, a Társaság elleni jogi lépések és a szabályozói bírságok okozza.

A Társaság átlátható politikákat és eljárásokat vezet be a lehetséges vevői panaszok kezelésére annak érdekében, hogy az ilyen körülmények között a lehető legjobb segítséget és szolgáltatást nyújtsa. Az ügyfélpanaszok kezelésének lehetősége nagyon alacsony, mivel a vállalat magas színvonalú szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek.

7.3. Stratégiai kockázat

A stratégiai kockázat a kedvezőtlen üzleti döntések, a döntések helytelen végrehajtása vagy az üzleti környezetben bekövetkező változásokhoz való reagálás hiánya miatt fordulhat elő. A Társaság stratégiai kockázatokkal szembeni kitettsége mérsékelt, mivel az ilyen típusú kockázatok minimalizálására irányuló rendelkezések és eljárások a Társaság általános stratégiájába beépítésre kerültek.

7.4. Üzleti kockázat

Az üzleti kockázatok magukban foglalják az üzleti környezet változásaiból eredő jelenlegi vagy jövőbeni kockázatokat a bevételekre és a tőkére vonatkozóan, beleértve a gazdasági körülmények romlásának hatásait. A gazdasági és piaci előrejelzésekre vonatkozó kutatásokat a Társaság üzleti kockázatoknak való kitettségének minimalizálása céljából végzik. Ezeket a Társaság stratégiájának végrehajtása során elemzik és figyelembe veszik.

7.5. Tőkekockázati kezelés

A tőkekockázat az a kockázat, hogy a Társaság nem felel meg a tőkemegfelelési követelményeknek. A Társaság céljai a tőkekezelés során a Társaság azon képességének megőrzése, hogy folytathassa tevékenységét annak érdekében, hogy hasznot hozzon a részvényeseknek és megtérülést a többi érdekelt fél számára. A Társaság szabályozói kötelesege a tőkekockázatok kezelésére vonatkozó előírások és eljárások ellenőrzése és végrehajtása. Pontosabban, a Társaságnak meg kell vizsgálnia a tőkéjét a szabályozási követelményekkel szemben, és meg kell őriznie a minimális tőkét. Ez biztosítja a Társaság folyamatos működését végül. Az ilyen eljárásokat a Társaság Eljárási Kézikönyve ismerteti.

A Társaságnak továbbá negyedévente jelentést kell tennie tőkemegfeleléséről, és mindenkor meg kell őriznie a minimális tőkemegfelelési mutatót, amely 8% -os. A tőkemegfelelési mutató a Társaság alaptőkéjét az összes kockázattal súlyozott eszköz arányában fejezi ki. A vezetés figyelemmel kíséri az ilyen jelentéstételeket, és olyan szabályzatokkal és eljárásokkal rendelkezik, amelyek segítik a konkrét szabályozási követelmények teljesítését. Ezt a Társaság pénzügyi és tőkepozíciójának ellenőrzésére a vezetői számlák havi rendszerességgel történő elkészítésével éri el.

7.6. Felügyeleti kockázat

A szabályozói kockázat annak a kockázata, hogy a Társaság szembesül a felügyeleti szerv által kibocsátott vonatkozó törvények és irányelvek figyelmen kívül hagyásával. Ha bekövetkezik, a szabályozási kockázat az jó hírnév és a stratégiai kockázatokra fejti ki hatását. A Társaság dokumentálja a Bizottság által kiadott vonatkozó törvények és irányelvek követelményein alapuló eljárásokat és irányelveket; ezek megtalálhatók az Eljárások kézikönyvében.

Ezen eljárások és előírások betartását a Társaság belső könyvvizsgálói tovább vizsgálják és felülvizsgálják, és a fejlesztés javaslatait a menedzsment hajtja végre. A belső ellenőrök legalább évente értékelik és tesztelik a társaság ellenőrzési keretrendszerének hatékonyságát. Ezért a nem megfelelés kockázata nagyon alacsony.

7.7. Jogi és szabályozási kockázat

Jogi és megfelelési kockázat a jogszabályok, előírások, megállapodások vagy etikai normák megszegése vagy megszegése következtében keletkezhet, és hatással lehet a jövedelmekre és a tőkére. A 144(I)/2007-es törvény 87(I)/2017-es törvénnyel történő felváltása után a MIFID II-vel való harmonizáció céljából több szabályozási változást alkalmaztak, amelyek a társaság kockázati kitettségét okozhatják. A társaság többek között ki van téve a jogi és megfelelési kockázatoknak, amelyek az alkalmatlanságból vagy a nem megfelelő intézkedésekből adódnak, így az alábbi követelményeknek kell megfelelnie:

- Termékirányítás (C236 Körlevél, DI87-01-es Irányelv),
- Új szabályok a származékos termékekre a virtuális pénznemek esetében (C268-as Körlevél),
- A Bizottság 2016. június 8-i, az Európai Parlament és a Tanács felhatalmazáson alapuló rendelete a végrehajtó helyszínek azonosításáról és a végrehajtás minőségéről szóló, a befektetési vállalkozások éves közzétételére vonatkozó szabályozási technikai standardok tekintetében,
- További kockázati puffer az Észországban fennálló kitettségekkel kapcsolatban (C222-es Körlevél),
- A CFD befektetési szolgáltatásokat nyújtó ciprusi befektetési vállalkozások kockázatkezelési rendszereiről szóló szabályozási nyilatkozat,
- Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság 2019/155. Határozata (2019. január 23.) a lakossági ügyfelek közötti különbségekkel kapcsolatos szerződések forgalmazására, értékesítésére vagy eladására vonatkozó termék intervenciók intézkedések megújításáról,
- Az általános adatvédelmi rendelet (GDPR) 2016/679 rendelkezései és
- A 4. AML Irányelv – (EU) 2015/849-es Irányelv.

Az ilyen kockázatok bekövetkezésének valószínűsége viszonylag alacsony, a Társaság által végrehajtott részletes belső eljárások, előírások és a belső ellenőrök rendszeres felülvizsgálata miatt. A Társaság szerkezete olyan, hogy elősegítse a feladatok egyértelmű összehangolását, és a vezetés a megfelelő szakmai tapasztalattal, erkölcsi képpel és integritással rendelkező egyénekből áll, akik vállalják a felelősséget a Társaság stratégiájának elkészítését és céljainak meghatározásáért és eléréseért. Ezen túlmenően az Igazgatóság legalább évente ülésezik, hogy megvitassa az ilyen kérdéseket, és a vezetés végrehajtja a megfelelés fokozására irányuló javaslatokat. Végül, és az NBP következményeit tiszteletben tartva, a Társaság kizárólag az Európai Gazdasági Térség szabályozott egységeivel kötött szerződéses megállapodásokat, és nem köteles minimális tőkepuffert fenntartani.

7.8. IT kockázat

Az informatikai kockázat a nem megfelelő informatikai és feldolgozási eredmények, illetve a nem megfelelő IT stratégia és politika hiánya vagy a Társaság információs technológiájának nem megfelelő használata miatt fordulhat elő. Konkrétan a biztonsági mentési eljárásokra, a szoftverek karbantartására, a hardver karbantartásra, az internethasználatra és a vírusellenőrző eljárásokra vonatkozó előírások kerültek végrehajtásra. Ennek a kockázatnak a kialakulását a lehető legalacsonyabb szintre csökkentették.

7.9. Kockázati jelentés

A Társaság olyan rendszert tart fenn, amely rögzíti az egyes részlegek személyzete által megfelelően kitöltött különleges formanyomtatványon felmerülő kockázati eseményeket, és az ilyen esemény bekövetkezésekor a megfelelőségi tisztviselőhöz és kockázatkezelőhöz kerül benyújtásra.

7.10. Likviditási kockázat

A likviditási kockázatot olyan kockázatként definiálják, amikor az eszközök és kötelezettségek futamideje nem egyezik meg. Egy egyedülálló pozíció potenciálisan növeli a nyereségességet, de növelheti a veszteségek kockázatát is. A Társaság politikáinak és eljárásainak célja az ilyen veszteségek minimalizálása.

7.11. Irányítási kockázat

Az irányítási kockázat az egyén, a pénzügyi intézmény vagy az ipar egészének kockázatát jelenti, amely az ügyfél kárához vezet, vagy aláássa a piaci integritást. Ez szankciókat és negatív nyilvánosságot eredményezhet. Ezenkívül az EBA a vezetési kockázatot úgy határozta meg, mint az intézménynek a pénzügyi szolgáltatások nem megfelelő ellátásából eredő veszteségek jelenlegi vagy várható kockázatát, beleértve a szándékos vagy gondatlan mulasztást is. Következésképpen a vezetési kockázat a Társasággal társult harmadik országokban található kijelölt likviditási szolgáltatók hibáiból ered.

Emellett a Társaság a Likviditási Szolgáltatóival szemben negatív egyenlegnek van kitéve, gyors ingadozó piac esetén, amikor az LSZ nem zárhatja be a pozíciót a Társaság megadott zárási értékén. Ezért a Társaság vezetési kockázattal nézhet szembe a likviditási szolgáltatókkal és/vagy az ügyfelek pénzeszközeivel rendelkező harmadik felekkel való nem megfelelő megállapodásokból eredően.

A kockázatkezelési előírásként és eszközeként a Társaság rendelkezik eljárásokkal a likviditási szolgáltatók diverzifikálására és a pénzügyi helyzetük folyamatos nyomon követésére. A likviditási szolgáltatók pénzügyi megbízhatóságát szorosan nyomon követi, és a vállalat készen áll arra, hogy szükség esetén alternatív LSZ-ekre váltson. Továbbá, az LSZ-ekkel szembeni követelés/fizetendő összegeket naponta ellenőrzik. A Társaság különösen megvizsgálja meglévő eljárásait és intézkedéseit a kínált termékek és a nyújtott szolgáltatások tekintetében.

A fentiekén túl a CySEC és az FCA közötti egyetértési megállapodások várhatóan fenntartják a befektetők védelmét a két illetékes hatóság közötti megfelelő kommunikációs csatornákon keresztül, és így enyhíthetik a kemény Brexit forgatókönyv miatt a vállalat kockázat profilját.

Az ESMA végleges termék intervenciók intézkedései a CFD-k és a bináris opciók tekintetében

Az Európai Értékpapír-piaci Felügyeleti Hatóság (ESMA) 2019. január 23-án a 600/2014/EU rendelet 40. cikkelye értelmében elfogadta a 2019/155 határozatot, hogy korlátozza a lakossági ügyfelek különbségekre vonatkozó szerződések forgalmazását vagy értékesítését. A határozat megújítja és módosítja az ESMA 2018/7962(EU) határozatát ugyanolyan feltételekkel, mint a korábbi megújítási határozat, az ESMA 2018/16363.

A CFD-ekre vonatkozó MiFIR 40. cikkelye értelmében a termék intervenciós intézkedése:

1. A kiskereskedelmi ügyfél egy CFD megnyitásának korlátai 30: 1-ről 2: 1-re módosította, amelyek az alapul szolgáló volatilitás függvényében változhatnak:
 - 30:1 főbb devizapárok esetén;
 - 20:1 egyéb devizapárok, Arany és főbb indexek esetén;
 - 10:1 nem Arany áruipiaci termékekre és egyéb indexek esetén;
 - 5:1 egyes részvények és egyéb referenciaértékek esetében;
 - 2:1 kriptovaluták esetében;
2. Bezárási szabály (margin close out) fiókonként;
3. Negatív egyenleg elleni védelem számlánként,
4. A CFD-k kereskedelmére kínált ösztönzők korlátozása,
5. Konkrét kockázati figyelmeztetés.

A Társaság betartotta és alkalmazza az ESMA által a meghatározott fenti előírásokat és határidőn belül elfogadta összes fent említett intézkedést.

Az ügyfelek eszközeinek védelme

A DI087-01 irányelv 6. cikkelyének (1) bekezdésével összhangban a CIF-nek az ügyfél-pénzeszközök fogadása után haladéktalanul el kell helyeznie ezeket az alapokat egy vagy több számlára, az alábbiak bármelyikénél:

1. Központi bank;
2. Hitelintézetnél a Hitelintézetekről szóló Üzleti törvényének 2. cikkelyének (1) bekezdésében meghatározottak szerint;
3. Harmadik országban szabályzott és engedélyezett banknál;
4. Minősített pénzügyi alapnál.

A Társaság megfelel a fenti a CySEC utasításoknak.

8. JAVADALMAZÁSI ELŐÍRÁS

A Társaság olyan javadalmazási előírást hozott létre, amelynek célja a társaság javadalmazási gyakorlatának meghatározása, figyelembe véve az alkalmazottak fizetéseit és juttatásait, az irányelv rendelkezéseivel, valamint a díjazási előírásokról szóló 031. Körlevél, ahol 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 díjazási stratégiája arra irányul, hogy jutalmazza és motiválja azokat a személyeket, akik elkötelezettek a hosszú távú karrier fenntartása mellett a Társaságnál és szerepük betöltésével a Társaság érdekében.

A szabályzat kialakítását az a személy fogadja el, aki ténylegesen irányítja a Társaság üzletét, miután tanácsot kapott a megfelelőségi funkciótól, és megfelelő funkciókkal valósította meg a hatékony vállalatirányítást. Azok az emberek, akik ténylegesen irányítják az üzleti tevékenységet, felelősek a javadalmazási politikák és gyakorlatok végrehajtásáért, valamint a vonatkozó kockázatok megelőzéséért és kezeléséért, a javadalmazási szabályozások és gyakorlatok létrehozásáért. Az Igazgatóság legalább évente megvitatja a javadalmazási előírást.

Ezen túlmenően a politika a felső vezetés vagy adott esetben a felügyeleti funkció teljes körű támogatását is igénybe veszi, hogy szükséges lépéseket tegyen annak érdekében, hogy az érintett személyek hatékonyan betartsák az összeférhetetlenségre és az üzletmenetre vonatkozó szabályokat és eljárásokat.

Végül, a szabályzat elfogadja és fenntartja azokat a intézkedéseket, amelyek lehetővé teszik számukra, hogy hatékonyan azonosítsák azokat, ahol az érintett személy nem cselekszik az ügyfél legjobb érdeke szerint, és nem hoz korrekciós intézkedéseket.

8.1. Javadalmazási rendszer

A Társaság díjazási rendszere és szabályozása a Társaság azon gyakorlatát alkalmazza, hogy azon személyzeti kategóriákkal foglalkozik, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatással van a kockázati profiljára, akiknek a szakmai tevékenységei lényeges hatással vannak a kockázati profiljára, vagyis a vezetőség és az igazgatóság tagjai; az említett gyakorlatok biztosítják, hogy jutalmak kapcsolódjanak a Társaság teljesítményéhez, ösztönözzék a kulcsfontosságú üzleti célok elérését, és megfelelő kapcsolatot biztosítanak a jutalom és a teljesítmény között, ugyanakkor az alapfizetés szintje nincs mesterségesen alacsony szinten meghatározva. A Társaság a javadalmazást a kulcsfontosságú alkalmazottak vonzására és megtartására szolgáló lényeges módszerként alkalmazza, akiknek tehetsége hozzájárulhat a Társaság rövid és hosszú távú sikeréhez.

Az alkalmazott díjazási mechanizmusok jól ismert irányítási és humánerőforrás-eszközök, amelyek figyelembe veszik az alábbi tényezőket az egyes alkalmazottak javadalmazásának meghatározása érdekében:

- a) ismeretek és készség,
- b) a vállalkozáshoz hozzáadott érték,
- c) a munka igényei (fizikai és mentális),
- d) szükséges képzések és/vagy tapasztalatok összege,
- e) munkakörülmények,
- f) a felelősség fontossága és mértéke,
- g) olyan piaci dinamika, mint a munkaerő kínálata és kereslete,
- h) a Társaság pénzügyi életképessége,
- i) azon ország gazdasági teljesítménye, amelyben a Társaság működik
- j) a munkavállaló személyes céljait és teljesítményértékelését az időszak elején megfogalmazott célkitűzésekhez viszonyítva,
- k) a munkavállaló szakmai magatartása az ügyfelekkel,
- l) a személyzet alkalmassága, tapasztalata és teljesítménye, ugyanakkor támogatja a hosszú távú üzleti célokat.

A Társaság díjazási rendszere figyelembe veszi azt a rendkívül versenyképes szektort, amelyben a Társaság működik, valamint a Társaság minden egyes alkalmazottjába befektetett jelentős forrásokat. A javadalmazás magában foglalja a Társaság személyzetének nyújtott valamennyi juttatás formáját, ami pénzügyi vagy nem pénzügyi juttatás is lehet.

Meg kell jegyezni, hogy a Társaság figyelembe vette annak méretét, belső szervezetét és tevékenységének jellegét, alkalmazási körét és összetettségét, és nem tartja szükségesnek egy konkrét javadalmazási bizottság létrehozását. Ezekről a kérdésekről döntés születik az igazgatóság szintjén, míg a javadalmazási politika időszakosan felülvizsgálatra kerül.

A javadalmazás az egyes pozíciók tényleges funkcionális követelményeitől függően különböző pozíciók / szerepek függvényében változik, és olyan szinteken kerül meghatározásra, amely tükrözi az oktatási szintet, a tapasztalatot, az elszámoltathatóságot és a felelősséget, amely az alkalmazottnak az egyes pozíciók / szerepek teljesítéséhez szükséges. A díjazást a többi piaci szereplő / versenytárs szokásos piaci gyakorlataival összehasonlítva is megállapítják.

Ezenkívül a javadalmazás meghatározása során figyelembe veszik a munkavállaló személyes céljait és az időszak elején megfogalmazott célkitűzésekhez kapcsolódó teljesítményértékelést, valamint a munkavállalók szakmai magatartását.

A személyzet teljes díjazása jelenleg rögzített és változó komponensből áll. Egyrészt a rögzített javadalmazás (FR) célja, hogy vonzza és megtartsa a Társaság munkavállalóit. Ez a rögzített díjazás magában foglalja a fizetést, a fix díjazási juttatást és az egyéb pénzbeli juttatásokat, és mindegyiket az egyes alkalmazottak szerepe és pozíciója alapján határozzák meg, figyelembe véve a tapasztalatokat, a szolgálati időt, az oktatást, a felelősséget és a piaci feltételeket. Ezzel szemben a változó javadalmazás olyan teljesítményalapú javadalmazás, amely motiválja és jutalmazza az alkalmazottakat az év elején meghatározott célokhoz viszonyított eredmények alapján. Ez a fajta javadalmazás nem garantált, és a BoD a rögzített díjazáshoz viszonyítva meghatározta a változó javadalmazás maximális százalékát annak érdekében, hogy biztosítsa a két javadalmazás közötti megfelelő arányt. Bár a változó javadalmazás maximális határértéke a rögzített fizetés 100%-a, a 2013/36/EU irányelv 94. cikkelye szerint a részvényesek jóváhagyása esetén akár 200%-os határértéket is meg lehet állapítani.

Ezen túlmenően a halasztási megállapodások (járulékos vagy nem befektetett részek) alapján nem fizetnek díjat. Végül a Társaság nem fizetett semmilyen nem készpénzes díjazást a tárgyévra vonatkozóan, mivel a Társaság nem rendelkezik nem készpénzes instrumentummal, mint például részvények vagy más, ezzel egyenértékű, nem készpénzes eszköz.

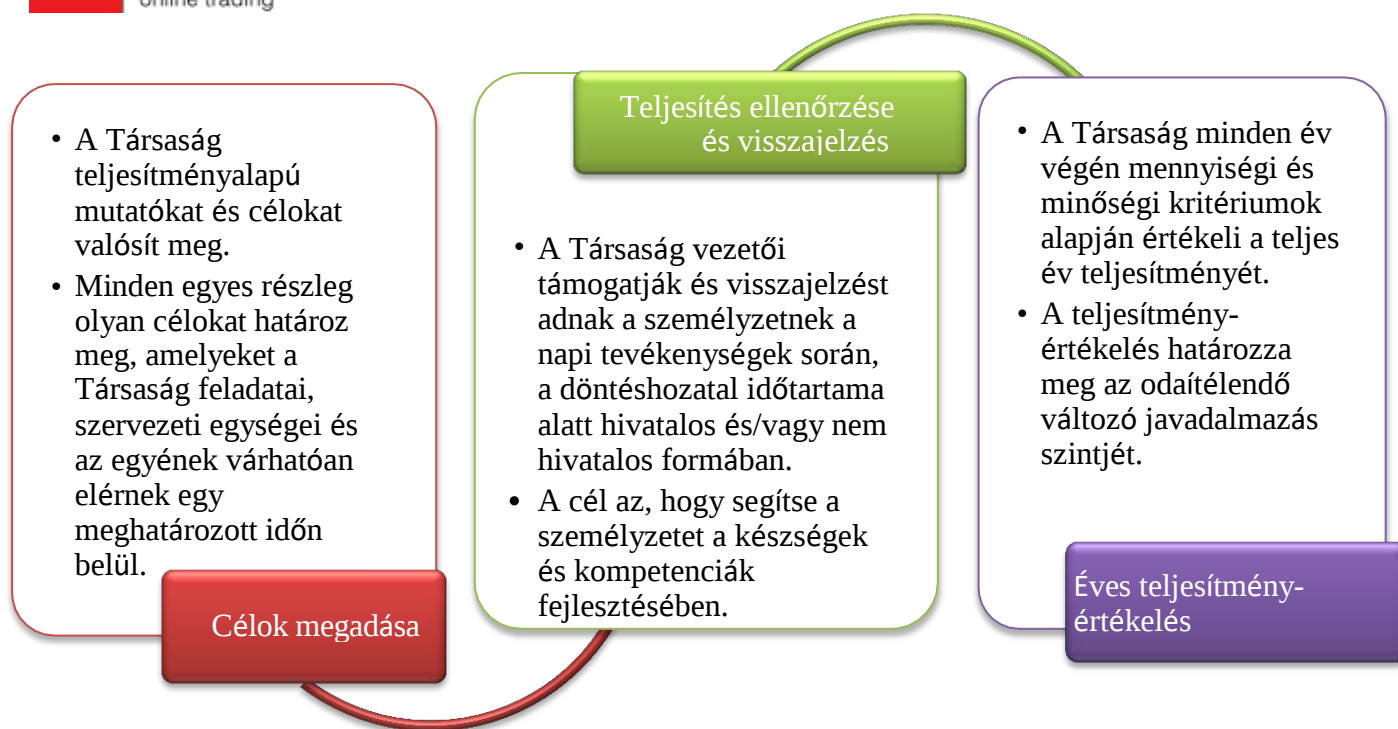
A Társaság elismeri, hogy a javadalmazási rendszere néhány olyan funkcióval rendelkezik, amely növeli a hibás eladási kockázatot. Ezért a Társaság a javadalmazási rendszer minden egyes részére hatékonyan csökkenti a kárenyhítést.

8.2. Kapcsolat a fizetés és a teljesítmény között

A Társaság elismeri a felelősségét, hogy a személyzet a jövőbeni sikereit és értékét adja a Társaság számára, és hogy a díjazás kulcsfontosságú eleme a munkavállalók motiválásának és kompenzálásának. Ezenkívül az átfogó javadalmazási politika tartalmaz egy éves változó ösztönző kompenzációt, amely az egyéni teljesítményt és az általános teljesítményt tükrözi.

Az egyéni teljesítményt az éves értékelési folyamat során értékelik, amely minden személyzet számára meghatározza a pénzügyi és nem pénzügyi tényezőket, konkrét magatartási kompetenciákat, beleértve a megfelelési és kockázatkezelési magatartásokat, a vállalat eljárásaival kapcsolatban.

A fentiek túlmenően a Társaság olyan teljesítményértékelési módszert hajt végre, amely az egyes üzletágakra kifejlesztett kulcsfontosságú teljesítménymutatókon alapul, és célja, hogy elősegítse a személyzet egészséges versenyét, az egyes munkavállalók gyenge és erős oldalainak elemzését, ami teljesítményalapú és visszajelzést ad a személyzet tagjának, és motiválja őket a javításra. A legtöbb esetben a teljesítményértékelés többéves keretek között történik annak biztosítása érdekében, hogy az értékelési folyamat kimutassa a munkavállaló hosszú távú teljesítményét. Néha azonban a teljesítményértékelést közép- és rövid távon végzik, az ilyen jellegű teljesítményértékelés teljesítménymutatói pedig mennyiségi és minőségi kritériumokat is tartalmaznak. Az értékelés az alábbiak szerint történik:



8.3. Vezető személyzet és igazgatók díjazása

A Társaság díjazási politikájának célja annak biztosítása, hogy a Társaság vonzza és megtartsa a legmagasabb szintű vezetői személyzetet és igazgatókat. A 8.2. pontban foglaltak szerint a Társaság igazgatóinak javadalmazásának meghatározására alkalmazott kritériumok mennyiségi és minőségi kritériumokba sorolhatók.

A kvantitatív díjazási kritériumok többnyire olyan numerikus és pénzügyi adatokra támaszkodnak, mint a Társaság teljesítménye és az egyes alkalmazottak egyéni teljesítményértékelése és minősítése, amelyek szakmai tevékenysége befolyásolja a cég kockázati profilját. A mennyiségi kritériumok mellett a Társaság olyan minőségi kritériumokat vezetett be, amelyek magukban foglalják a szabályozási követelmények és a belső eljárások betartását, az ügyfelek tisztességes kezelését és az ügyfelek elégedettségét.

Ráadásul a Társaság nem ügyvezető igazgatóinak díjazása rögzített, és olyan szinten kerül meghatározásra, amelyhez a piac igazodik és amely tükrözi a Társaság méretét és összetettségét, a felelőségeket és a nem ügyvezető igazgatók elvárásaitól függő szükséges képesítést és kompetenciákat a társaság szolgáltatában.

A Társaság felsővezetői, köztük az Igazgatóság díjazását a következő táblázatban mutatjuk be:

19. táblázat - A felső vezetés és a kulcsfontosságú vezetők által felosztott javadalmazási elemzés

2018	Vezetőség (ügyvezető igazgatók)	Kulcsvezető személyzet	Nem ügyvezető igazgatók
Fix jutalom	146 165	93 394	6 000
Változó jutalom	12 268	4 559	0
Összesen	158 434	97 953	6 000
Fix és változó díjazási arány	92%	95%	100%
A kedvezményezett száma	2	4	2

A vállalatok kötelesek a pénzügyi évenként az 1 millió euro vagy annál magasabb javadalmazásban részesülő természetes személyek számát közzétenni, beleértve a felelősségi kört, az érintett üzleti területet és a fizetés, a bónusz, a hosszú távú díjazás főbb elemeit és a nyugdíjjárulékot. Mindazonáltal jelenleg nincs olyan természetes személy a Társaságnál, aki pénzügyi évenként 1 millió eurós vagy nagyobb javadalmazásban részesülne, és így a fenti közzététel nem vonatkozik a Társaságra. 2018-ban nem került sor munkakezdési jutalom odaítélésére, míg az év során nem fizettek ki végkielégítést.

Továbbá az üzleti területeken elemzett összesített javadalmazást az alábbiakban mutatjuk be:

20. táblázat - Összesített javadalmazási elemzés üzletágak szerint

	Összesített díjazás
	€
Vezetői posztok*	213 454
Pénzmosás ellenes Megfelelési Tisztviselő	8 985
Pénzügyi és Számviteli Osztály	33 947
Összesen	256 387

* A Vezetői posztok közé tartoznak az ügyvezető igazgatók, a megfelelőségi osztály és a vezérigazgató-helyettes.