

**Informacje upowszechniane na podstawie  
Polityki Informacyjnej  
Erste Securities Polska S.A.  
w zakresie adekwatności kapitałowej**

według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku

## 1. Wprowadzenie

Upublicznienie informacji zawartych w niniejszym dokumencie jest dokonywane w oparciu o:

- Politykę Informacyjną Erste Securities Polska S.A. (dalej „**Spółka**” lub „**Dom Maklerski**” lub „**ESP**”) w zakresie adekwatności kapitałowej;
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych (dalej: „Rozporządzenie IFR”, „IFR”),
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 2021/2284 z 10 grudnia 2021 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej firm inwestycyjnych oraz ujawniania informacji przez firmy inwestycyjne (dalej: „Rozporządzenie Wykonawcze”),
- Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 861 z późn. zm.) (dalej „Ustawa”);
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 2267) w sprawie kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim (dalej „Rozporządzenie”),
- Rozdział 6 „Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” przyjętych uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r.

Erste Securities Polska S.A. jest jednostką zależną od Erste Group Bank AG, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 16 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, zwane dalej „**Rozporządzenie CRR**” lub „**CRR**” (Dz.U. UE L 176 z dnia 27 czerwca 2013 roku z późn. zm.).

Informacje związane z adekwatnością kapitałową są prezentowane w ujęciu jednostkowym.

## 2. Informacje ogólne

Erste Securities Polska S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Królewskiej 16, 00-103 Warszawa.

Spółka prowadzi działalność maklerską pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego w następującym zakresie:

- 1) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- 2) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- 3) doradztwa inwestycyjnego;
- 4) oferowania instrumentów finansowych;
- 5) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych;
- 6) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- 7) doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- 8) wymiany walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską wskazaną w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 9) sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000065121.

Wszystkie informacje przedstawione w niniejszym dokumencie zostały przygotowane według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i odwołują się do okresu 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2021 roku lub okresów porównywalnych.

### 3. Informacje finansowe

Sprawozdanie finansowe Erste Securities Polska S.A. za rok 2021 zawierające: *wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy, Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta* zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Erste Securities Polska S.A. w dniu 10 czerwca 2022 roku i jest dostępne w aktach rejestrowych Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym lub na stronie [https://ekrs.ms.gov.pl/rdf/pd/search\\_df](https://ekrs.ms.gov.pl/rdf/pd/search_df) po wprowadzeniu nr KRS Erste Securities Polska S.A. 0000065121.

### 4. Cele i strategie w zakresie zarządzania ryzykiem

#### Ogólny profil ryzyka firmy inwestycyjnej powiązany ze strategią działalności

Strategia działalności Spółki polega na osiąganiu w sposób kontrolowany planów i celów biznesowych, w tym oczekiwanych wyników finansowych przy jednoczesnym dostarczaniu klientom najwyższej jakości usług oraz zapewnienia, że podejmowane ryzyko nie jest nadmierne w stosunku do posiadanych kapitałów i zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności. W segmencie klientów instytucjonalnych celem strategicznym Spółki jest zwiększanie pozycji rynkowej na polskim i zagranicznym rynku akcji i transakcji terminowych oraz ukierunkowanie działań Departamentu Analiz w kierunku bardziej dostosowanych analiz rynkowych oraz rozwój nowych produktów analitycznych. Działalność na rynku transakcji terminowych wiąże się z odpowiednim zarządzaniem poziomem depozytów zabezpieczających klientów oraz zabezpieczeniem powierzonych przez nich środków pieniężnych.

Ze względu na opisany wyżej model biznesowy, głównym ryzykiem na jakie narażona jest ESP jest ryzyko z tytułu przechowywania środków pieniężnych klientów oraz ryzyko związane z zabezpieczaniem aktywów klienta i ich administrowaniem (oba rodzaje ryzyka należą do kategorii Ryzyko dla Klienta). Ponadto ze względu na wykonywanie na zlecenie klientów znacznych wolumenów transakcji w systemach obrotu, ESP za istotne identyfikuje ryzyko operacyjne.

Poziom akceptowalnego ryzyka jakie ESP jest skłonna podjąć określany jest w dokumencie Deklaracja Apetytu na Ryzyko, która została przygotowana przez Zarząd ESP oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki.

#### Zwięzły opis systemu zarządzania ryzykiem

Celem systemu zarządzania ryzykiem w Spółce jest stałe ograniczenie ryzyka, ochrony zasobów, systemów oraz procesów, jak również zabezpieczenie się przed ewentualnymi skutkami ziszczenia się ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem w Erste Securities Polska S.A. obejmuje identyfikację ryzyka, jego ocenę i pomiar oraz monitorowanie, kontrolę i raportowanie, jak również podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań.

Do głównych zadań systemu należą:

- identyfikacja – dostarczenie informacji na temat ryzyka i jego profilu,
- pomiar i ocena – określenie i zastosowanie ilościowych bądź jakościowych metod wyznaczania wymogów kapitałowych, limitów oraz oceny istotności zidentyfikowanych ryzyk,
- monitorowanie dopuszczalnego poziomu ryzyka – kontrola wykorzystania ustalonych limitów i apetytu na ryzyko,
- stosowanie działań profilaktycznych i redukujących ryzyko i jego skutki – określenie i zastosowanie działań, które zmniejszają potencjalny negatywny wpływ ryzyk na działalność Spółki,
- ujawnianie i raportowanie – okresowe i bieżące dostarczanie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki, podmiotom nadzorczym i regulującym rynek kapitałowy oraz pozostałym uczestnikom rynku finansowego.

Za prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim odpowiada Zarząd ESP.

Zarząd Spółki w szczególności:

- określa cele strategiczne domu maklerskiego;
- określa strategię domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem, zapewnia jej wykonanie i przeprowadzanie okresowych przeglądów tej strategii;
- zapewnia odpowiednie zasoby, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem;
- zapewnia integralność systemów rachunkowości i sprawozdawczości finansowej oraz ich zgodność z prawem i stosowanymi standardami;
- określa mechanizmy nadzoru zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, w tym procedury wewnętrzne i księgowe;
- określa politykę wynagrodzeń domu maklerskiego, która jest zgodna z zasadami należytego i skutecznego zarządzania ryzykiem oraz sprzyja takiemu zarządzaniu ryzykiem.

Rada nadzorcza domu maklerskiego sprawuje nadzór nad wypełnianiem przez zarząd obowiązków, o których mowa wyżej, oraz ocenia adekwatność i skuteczność przyjętych rozwiązań, w tym zatwierdza akceptowalny ogólny poziom ryzyka domu maklerskiego.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem wydzielona została funkcja Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem, do którego zadań należą:

- opracowanie pełnego katalogu rodzajów ryzyka, na które ESP jest lub może być narażona lub które stwarza lub może stworzyć dla innych;
- identyfikacja, pomiar lub szacowanie, monitorowanie i kontrola oraz raportowanie o istotnych rodzajach ryzyka do organów ESP oraz jednostek organizacyjnych i stanowisk w ESP;
- wspieranie Zarządu w zarządzaniu ryzykiem poprzez aktywny udział w opracowywaniu strategii zarządzania ryzykiem oraz udział we wszystkich decyzjach związanych z zarządzaniem istotnymi ryzykami;
- wykonywanie czynności związanych z procesem szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych;
- przekazywanie organom ESP, co najmniej raz w roku, pisemnych sprawozdań z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, które w szczególności wskazują działania podejmowane w ramach zarządzania ryzykiem.

Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem jest zatrudniony po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej ESP i nie może być odwołany z tej funkcji bez uprzedniej konsultacji z Radą Nadzorczą i przedstawienia przyczyn odwołania. Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem wchodzi w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla i podlega bezpośrednio członkowi zarządu ESP. Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem jest niezależny od jednostek wykonujących zadania operacyjne, posiada wystarczające uprawnienia i zasoby oraz ma możliwość bezpośredniego przekazywania informacji Zarządowi i Radzie Nadzorczej. Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem niezależnie od swoich obowiązków wobec Zarządu, jest uprawniony do bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej, w tym powiadamiania Rady Nadzorczej o niepokojących sygnałach i alarmowania, jeżeli zmiany w ryzyku istotnie wpływają lub mogą wpłynąć na sytuację ESP.

W ESP został powołany Komitet ds. Ryzyka. Komitet składa się z trzech osób wybieranych spośród członków Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu ds. Ryzyka posiadają odpowiednią wiedzę, umiejętności i doświadczenie, aby w pełni zrozumieć, zarządzać i monitorować strategię firmy inwestycyjnej w zakresie zarządzania ryzykiem oraz zgodność działalności z Deklaracją Apetytu na Ryzyko oraz aby móc:

- udzielać Zarządowi rzetelnych porad na temat ogólnego obecnego i przyszłego apetytu na ryzyko i strategii firmy, oraz
- pomóc Zarządowi nadzorować realizację tej strategii przez kierownictwo wyższego szczebla.

Zarówno Zarząd, jak i Komitet ds. Ryzyka muszą mieć dostęp do wszystkich istotnych informacji na temat ryzyka, na które jest lub może być narażona firma inwestycyjna. Umożliwi to Komitetowi ds. Ryzyka wspieranie Zarządu we wdrażaniu jego strategii zarządzania ryzykiem.

Do zadań Komitetu ds. Ryzyka należy:

- przygotowanie projektu Deklaracja Apetytu na Ryzyko;
- opiniowanie opracowanej przez Zarząd strategii zarządzania ryzykiem w ESP;
- wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji przez zarząd strategii zarządzania ryzykiem w ESP;
- weryfikację polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji w zakresie dostosowania systemu wynagradzania do ryzyka, na jakie narażony jest ESP, jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminu uzyskania zysku.

W procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszystkie jednostki organizacyjne Domu Maklerskiego, w zakresie określonym w procedurach wewnętrznych regulujących system zarządzania ryzykiem oraz Audytor Wewnętrzny, który bada i ocenia adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem.

### ***Strategia i procesy w zakresie zarządzania poszczególnymi ryzykami***

ESP zgodnie z terminologią IFR wyróżnia podstawowe kategorie ryzyka, które obejmują Ryzyko dla Klienta, Ryzyko dla Rynku, Ryzyko dla Firmy, Ryzyko Koncentracji oraz Ryzyko Płynności. Spółka poniżej ujawnia swoje cele i strategie w zakresie zarządzania dla każdej z wyżej wymienionych kategorii.

#### **Ryzyko dla Klienta**

W działalności ESP Ryzyko dla Klienta występuje głównie w zakresie przechowywania środków pieniężnych klientów oraz w związku z zabezpieczaniem aktywów klientów i ich administrowaniem. Strategia zarządzania tym rodzajami ryzyka ze względu na wartość środków i aktywów zdeponowanych w ESP oraz uwarunkowania prawne zakłada jego akceptację i monitorowanie. W ramach zarządzania tym ryzykiem ESP monitoruje jakość kredytową banków, w których zostały zdeponowane środki pieniężne oraz stosuje zasady segregacji aktywów klientów. Celem wdrożenia limitu minimalnej jakości kredytowej banków, w których zdeponowane są środki pieniężne, jest wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe. Natomiast celem segregacji aktywów klientów jest zapewnienie odpowiedniego wydzielenia aktywów klientów od aktywów własnych domu maklerskiego oraz aktywów innych klientów. ESP monitoruje zarówno jakość kredytową banków jak i przestrzeganie zasad segregacji aktywów klientów. Środki klientów wykorzystywane są wyłącznie w celu rozliczania transakcji zawartych za pośrednictwem ESP.

#### **Ryzyko dla Rynku**

ESP nie prowadzi działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych na własny rachunek, w związku z czym działalność ESP na chwilę obecną nie generuje Ryzyka dla Rynku.

#### **Ryzyko dla Firmy**

ESP nie prowadzi działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych na własny rachunek, stąd w tym zakresie nie generuje Ryzyka dla Firmy. Natomiast wartość dziennych przepływów transakcyjnych ESP kształtuje się na poziomie, który nie generuje istotnego Ryzyka dla Firmy. Tym niemniej ESP wdrożyła szereg rozwiązań i zabezpieczeń technologicznych mających na celu identyfikację, pomiar, monitoring oraz ograniczanie ryzyka związanego z wykonaniem oraz przekazywaniem zleceń klientów.

#### **Ryzyko Koncentracji**

Ryzyko Koncentracji zgodnie z IFR nie jest ograniczone wyłącznie do portfela handlowego, lecz wymaga od firmy inwestycyjnej uwzględnienia ryzyka koncentracji w następujących obszarach:

- deponowania środków pieniężnych klientów,
- deponowania aktywów (papierów wartościowych) klientów,
- deponowania własnych środków pieniężnych domu maklerskiego oraz
- źródeł zysku domu maklerskiego.

W związku z powyższym ESP ogranicza ryzyko koncentracji poprzez zastosowanie limitów ustalonych przez Zarząd ESP. ESP monitoruje ryzyko koncentracji w stosunku do limitów na ryzyko koncentracji. Wyjątek stanowi ryzyko koncentracji wynikające z ekspozycji ESP w stosunku do centralnego kontrahenta (CCP) oraz banku płatnika ESP, które to ryzyko ESP akceptuje i monitoruje, w tym poprzez monitoring jakości kredytowej banku pełniącego funkcję banku płatnika ESP.

## **Ryzyko Płynności**

ESP posiada płynne środki w wysokości kilkakrotnie przewyższającej wymogi płynnościowe wynikające z Rozporządzenia IFR, które mogą podlegać pewnym wahaniom z uwagi na konieczność zapewnienia odpowiedniego poziomu depozytów zabezpieczających wymaganych przez centralnego kontrahenta. W celu uniknięcia naruszenia wymogów płynnościowych na skutek rozliczeń transakcji z centralnym kontrahentem ESP utrzymuje na wydzielonym rachunku bankowym środki pieniężne w kwocie wyższej niż wymogi płynnościowe wynikające z rozporządzenia IFR. Ponadto ESP utrzymuje linie kredytowe, które zapewniają dodatkową poduszkę płynnościową na potrzeby rozliczeń zawieranych transakcji. Powyższe mechanizmy wspiera bieżący monitoring sytuacji płynnościowej Spółki. Takie podejście do zarządzania płynnością powoduje, że ESP nie jest zmuszona do podejmowania nagłych działań korygujących lub uruchamiania awaryjnego planu płynnościowego.

## **5. Informacje dotyczące wewnętrznych zasad zarządzania, o których mowa w artykule 46 IFR**

### **a) Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego**

W roku 2021 jeden z członków organu zarządzającego Erste Securities Polska S.A. zajmował stanowisko Dyrektora Finansowego, a drugi Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu.

### **b) Polityka w zakresie różnorodności stosowana przy wyborze członków organu zarządzającego, cele tej polityki i wszelkie istotne założenia tej polityki oraz stopień, w jakim zrealizowano te cele i założenia.**

ESP wdrożyło Politykę różnorodności przyjętą uchwałą Zarządu oraz zatwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej. Zgodnie z jej postanowieniami, przy wyborze członków Zarządu Spółki Rada Nadzorcza kieruje się merytorycznymi kryteriami oceny i kompetencjami kandydatów niezależnie od ich wieku, płci czy miejsca pochodzenia. Z kolei w ocenie kandydatów na członków zarządu Rada Nadzorcza uwzględnia kryteria odpowiedniości zawarte w obowiązującej Spółce Polityce odpowiedniości, w tym dotyczące dążenia do zróżnicowania międzynarodowego/kulturowego oraz płciowego. Przy okazji ostatnich zmian składu Zarządu założenia wyżej wymienionych polityk w zakresie zróżnicowania międzynarodowego/kulturowego oraz płciowego nie mogły zostać w pełni osiągnięte z uwagi na profil kandydatów, którzy wystartowali w konkursie na stanowisko członka zarządu.

### **c) Utworzenie przez firmę inwestycyjną Komitetu ds. Ryzyka, liczba posiedzeń komitetu, które odbyły się w danym roku**

Jak wspomniano wyżej w ESP został powołany Komitet ds. Ryzyka. W 2021 r. funkcję Komitetu ds. Ryzyka pełnił Komitet ds. Audytu. W 2021 r. odbyły się cztery posiedzenia Komitetu ds. Audytu.

## **6. Fundusze własne, o których mowa w artykule 49 IFR**

ESP posiada kapitały najwyższej jakości – Fundusze Własne składają się wyłącznie z Kapitału podstawowego Tier I. Na kapitał podstawowy Tier I składają się między innymi instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi ażio emisyjne, zyski zatrzymane, skumulowane inne całkowite dochody oraz kapitał rezerwowy pomniejszony o wymagane korekty, odliczenia i wyłączenia. Fundusze Własne ESP składają się z wkładów wniesionych w zamian za akcje ESP, z ażio emisyjnego oraz z kapitału rezerwowego.

Struktura funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2021 r. została zaprezentowana w poniższej tabeli zgodnej z formatem, wynikającym z Rozporządzenia Wykonawczego – EU IF CC1.01.

**Tabela nr 1. Struktura regulacyjnych funduszy własnych Spółki (EU IF CC1.01) na dzień 31 grudnia 2021 r. (w zł):**

|           |                                                                                                                                                                                          | (a)                  | (b)                                                                                                            |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i rezerwy                                                                                                                                         | Kwota w zł           | Źródło w oparciu o liczbę/litry odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym (formularz EU I CC2) |
| <b>1</b>  | <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>                                                                                                                                                                   | <b>31 658 495,88</b> |                                                                                                                |
| <b>2</b>  | <b>KAPITAŁ TIER I</b>                                                                                                                                                                    | <b>31 658 495,88</b> |                                                                                                                |
| <b>3</b>  | <b>KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I</b>                                                                                                                                                         | <b>31 658 495,88</b> |                                                                                                                |
| 4         | W pełni opłacone instrumenty kapitałowe                                                                                                                                                  | 15 500 000,00        | Kapitał własny, poz. 1                                                                                         |
| 5         | Ażio emisyjne                                                                                                                                                                            | 12 992 742,01        | Kapitał własny, poz. 2a                                                                                        |
| 6         | Zyski zatrzymane                                                                                                                                                                         | -                    |                                                                                                                |
| 7         | Skumulowane inne całkowite dochody                                                                                                                                                       | -                    |                                                                                                                |
| 8         | Kapitał rezerwowy                                                                                                                                                                        | 4 428 552,34         | Kapitał własny, poz. 2c                                                                                        |
| 9         | Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I                                                                                                                                  | -                    |                                                                                                                |
| 10        | Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych                                                                                                                  | -                    |                                                                                                                |
| 11        | Inne fundusze                                                                                                                                                                            | -                    |                                                                                                                |
| 12        | (-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I                                                                                                                                 | -1 262 798,47        |                                                                                                                |
| 13        | (-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I                                                                                                                                     | -                    |                                                                                                                |
| 14        | (-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I                                                                                                        | -                    |                                                                                                                |
| 15        | (-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I                                                                                                           | -                    |                                                                                                                |
| 16        | (-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I                                                                                                         | -                    |                                                                                                                |
| 17        | (-) Straty za bieżący rok obrotowy                                                                                                                                                       | -                    |                                                                                                                |
| 18        | (-) Wartość firmy                                                                                                                                                                        | -                    |                                                                                                                |
| 19        | (-) Inne wartości niematerialne i prawne                                                                                                                                                 | -650 486,47          | Aktywa, poz. 9                                                                                                 |
| 20        | (-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego | -612 312,00          | Aktywa, poz. 11                                                                                                |
| 21        | (-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych                                                                                              | -                    |                                                                                                                |
| 22        | (-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60 % funduszy własnych                                        | -                    |                                                                                                                |
| 23        | (-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                            | -                    |                                                                                                                |
| 24        | (-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                                | -                    |                                                                                                                |
| 25        | (-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami                                                                                                                         | -                    |                                                                                                                |
| 26        | (-) Inne odliczenia                                                                                                                                                                      | -                    |                                                                                                                |
| 27        | Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty                                                                                                                  | -                    |                                                                                                                |
| <b>28</b> | <b>KAPITAŁ DODATKOWY TIER I</b>                                                                                                                                                          | <b>-</b>             |                                                                                                                |
| 29        | W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe                                                                                                                        | -                    |                                                                                                                |
| 30        | Ażio emisyjne                                                                                                                                                                            | -                    |                                                                                                                |
| 31        | (-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I                                                                                                                                  | -                    |                                                                                                                |
| 32        | (-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I                                                                                                                                      | -                    |                                                                                                                |
| 33        | (-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I                                                                                                         | -                    |                                                                                                                |
| 34        | (-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I                                                                                                            | -                    |                                                                                                                |
| 35        | (-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I                                                                                                          | -                    |                                                                                                                |
| 36        | (-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                             | -                    |                                                                                                                |
| 37        | (-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                                 | -                    |                                                                                                                |
| 38        | (-) Inne odliczenia                                                                                                                                                                      | -                    |                                                                                                                |
| 39        | Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty                                                                                                                   | -                    |                                                                                                                |
| <b>40</b> | <b>KAPITAŁ TIER II</b>                                                                                                                                                                   | <b>-</b>             |                                                                                                                |
| 41        | W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe                                                                                                                        | -                    |                                                                                                                |
| 42        | Ażio emisyjne                                                                                                                                                                            | -                    |                                                                                                                |
| 43        | (-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER II                                                                                                                                             | -                    |                                                                                                                |
| 44        | (-) Instrumenty własne w kapitale Tier II                                                                                                                                                | -                    |                                                                                                                |
| 45        | (-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II                                                                                                                   | -                    |                                                                                                                |
| 46        | (-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II                                                                                                                      | -                    |                                                                                                                |
| 47        | (-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II                                                                                                                    | -                    |                                                                                                                |
| 48        | (-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                                       | -                    |                                                                                                                |
| 49        | (-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                                           | -                    |                                                                                                                |
| 50        | Kapitał Tier II: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty                                                                                                                            | -                    |                                                                                                                |

W poniższej tabeli zaprezentowano uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem zawartym w zbadanym sprawozdaniu finansowym Erste Securities Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r. Prezentacja jest zgodna ze wzorem EU IF CC2 zawartym w Rozporządzeniu Wykonawczym. W związku z wypełnianiem obowiązków zawartych w części szóstej Rozporządzenia IFR na zasadzie indywidualnej, ESP nie prezentuje w poniższej tabeli danych odpowiadających konsolidacji ostrożnościowej.

**Tabela nr 2. Fundusze własne: Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem (EU IF CC2) na dzień 31 grudnia 2021 r. (w zł):**

|    |                                                                                                                            | (a)<br>Bilans jak w<br>opublikowanym/<br>zbadanym<br>sprawozdaniu<br>finansowym | (c)<br>Odniesienie do<br>EU IF CC1 |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|    |                                                                                                                            | Na koniec okresu                                                                |                                    |
|    | <b>Aktywa – Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem w opublikowanym / zbadanym sprawozdaniu finansowym</b>          |                                                                                 |                                    |
| 1  | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                                   | 68 172 487,11                                                                   |                                    |
| 2  | Należności krótkoterminowe                                                                                                 | 276 591 027,86                                                                  |                                    |
| 3  | Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu                                                                               | -                                                                               |                                    |
| 4  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                                 | 724 043,90                                                                      |                                    |
| 4a | Udzielone pożyczki krótkoterminowe                                                                                         | -                                                                               |                                    |
| 5  | Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności                                                                  | -                                                                               |                                    |
| 6  | Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży                                                                                | -                                                                               |                                    |
| 7  | Należności długoterminowe                                                                                                  | 355 796,24                                                                      |                                    |
| 8  | Udzielone pożyczki długoterminowe                                                                                          | -                                                                               |                                    |
| 9  | Wartości niematerialne i prawne                                                                                            | 650 486,47                                                                      | Poz. 19                            |
| 10 | Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                     | 1 055 151,07                                                                    |                                    |
| 11 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                                  | 612 312,00                                                                      | Poz. 20                            |
| 12 | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy                                                                             | -                                                                               |                                    |
| 13 | Udziały (akcje) własne                                                                                                     | -                                                                               |                                    |
|    | <b>Aktywa ogółem</b>                                                                                                       | <b>348 161 304,65</b>                                                           |                                    |
|    | <b>Zobowiązania – Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem w opublikowanym / zbadanym sprawozdaniu finansowym</b> |                                                                                 |                                    |
| 1  | Zobowiązania krótkoterminowe                                                                                               | 308 884 301,65                                                                  |                                    |
| 2  | Zobowiązania długoterminowe                                                                                                | -                                                                               |                                    |
| 3  | Rozliczenia międzyokresowe                                                                                                 | 4 539 182,42                                                                    |                                    |
| 4  | Rezerwy na zobowiązania                                                                                                    | -                                                                               |                                    |
| 5  | Zobowiązania podporządkowane                                                                                               | -                                                                               |                                    |
|    | <b>Zobowiązania ogółem</b>                                                                                                 | <b>313 423 484,07</b>                                                           |                                    |
|    | <b>Kapitał własny</b>                                                                                                      |                                                                                 |                                    |
| 1  | Kapitał (fundusz) podstawowy                                                                                               | 15 500 000,00                                                                   | Poz. 4                             |
| 2  | Kapitał (fundusz) zapasowy                                                                                                 | 17 421 294,35                                                                   |                                    |
|    | a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                                                      | 12 992 742,01                                                                   | Poz. 5                             |
|    | b. utworzony ustawowo                                                                                                      | -                                                                               |                                    |
|    | c. utworzony zgodnie ze statutem                                                                                           | 4 428 552,34                                                                    | Poz. 8                             |
| 3  | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                                                                                    | -                                                                               |                                    |
| 4  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                                                                                    | -                                                                               |                                    |
| 5  | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                                                              | -                                                                               |                                    |
| 6  | Zysk (strata) netto                                                                                                        | 1 816 526,23                                                                    |                                    |
| 7  | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                                                             | -                                                                               |                                    |
|    | <b>Kapitał własny ogółem</b>                                                                                               | <b>34 737 820,58</b>                                                            |                                    |

W poniższej tabeli zaprezentowano główne cechy instrumentów w Kapitale Podstawowym Tier I emitowanych przez ESP zgodnie z art. 49 ust. 1b IFR. Prezentacja jest zgodna ze wzorem EU I CCA w Rozporządzeniu Wykonawczym.

**Tabela nr 3. Główne cechy instrumentów finansowych zaliczonych do Funduszy Własnych (EU I CAA):**

| Główne cechy instrumentów kapitałowych |                                                                                                                 |                                                                                                                                     |            |            |            |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| L.p.                                   | Oznaczenie serii akcji                                                                                          | A                                                                                                                                   | B          | C          | D          |
| 1                                      | Emitent                                                                                                         | Erste Securities Polska S.A.                                                                                                        |            |            |            |
| 2                                      | Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)     | brak                                                                                                                                |            |            |            |
| 3                                      | Emisja publiczna lub niepubliczna                                                                               | niepubliczna                                                                                                                        |            |            |            |
| 4                                      | Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument                                                             | prawo polskie                                                                                                                       |            |            |            |
| 5                                      | Rodzaj instrumentu (rodzaje określane przez każdy system prawny)                                                | akcje imienne zwykłe                                                                                                                |            |            |            |
| 6                                      | Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w mln zł, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia) | 7 500 000                                                                                                                           | 5 000 000  | 1 500 000  | 1 500 000  |
| 7                                      | Wartość nominalna instrumentu (w zł)                                                                            | 1 000                                                                                                                               | 1 000      | 1 000      | 1 000      |
| 8                                      | Cena emisyjna (w zł)                                                                                            | 1 000                                                                                                                               | 1 000      | 1 000      | 1 000      |
| 9                                      | Cena wykupu                                                                                                     | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 10                                     | Klasyfikacja księgowa                                                                                           | kapitał podstawowy                                                                                                                  |            |            |            |
| 11                                     | Pierwotna data emisji                                                                                           | 1995-06-20                                                                                                                          | 1996-06-21 | 1999-12-07 | 2000-02-24 |
| 12                                     | Wieczyste lub terminowe                                                                                         | wieczyste                                                                                                                           |            |            |            |
| 13                                     | Pierwotny termin zapadalności                                                                                   | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 14                                     | Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru                  | brak                                                                                                                                |            |            |            |
| 15                                     | Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu                                        | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 16                                     | Kolejne terminy wykupu, jeśli dotyczy                                                                           | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| Kupony/dywidendy                       |                                                                                                                 |                                                                                                                                     |            |            |            |
| 17                                     | Stała lub zmienna dywidenda/stały lub zmienny kupon                                                             | zmienna dywidenda                                                                                                                   |            |            |            |
| 18                                     | Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik                                                                 | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 19                                     | Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy                                                            | brak                                                                                                                                |            |            |            |
| 20                                     | W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)                                   | Częściowo uznaniowe ze względu na wpływ polityki dywidendowej Komisji Nadzoru Finansowego i ewentualnych innych ograniczeń prawnych |            |            |            |
| 21                                     | W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)                                     | Częściowo uznaniowe ze względu na wpływ polityki dywidendowej Komisji Nadzoru Finansowego i ewentualnych innych ograniczeń prawnych |            |            |            |
| 22                                     | Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu                                          | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 23                                     | Nieskumulowane czy skumulowane                                                                                  | nieskumulowane                                                                                                                      |            |            |            |
| 24                                     | Zamienne czy niezamienne                                                                                        | niezamienne                                                                                                                         |            |            |            |
| 25                                     | Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę                                                     | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 26                                     | Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo                                                                          | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 27                                     | Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji                                                                             | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 28                                     | Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna                                                             | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 29                                     | Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany                             | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 30                                     | Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany                            | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 31                                     | Odpisy obniżające wartość                                                                                       | brak                                                                                                                                |            |            |            |
| 32                                     | W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość            | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 33                                     | W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo                                                  | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 34                                     | W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo                                                  | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 35                                     | W przypadku odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość                            | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 36                                     | Niezgodne cechy przejściowe                                                                                     | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 37                                     | Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy                                                                     | nie dotyczy                                                                                                                         |            |            |            |
| 38                                     | Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)                                            | brak                                                                                                                                |            |            |            |

## 7. Wymogi w zakresie funduszy własnych, o których mowa w artykule 50 IFR

### a) Streszczenie metody stosowanej przez Erste Securities Polska S.A. na potrzeby oceny adekwatności kapitału wewnętrznego do celów bieżących i przyszłych działań

W Erste Securities Polska S.A. została wdrożona metodologia wyliczania kapitału wewnętrznego.

Kapitał wewnętrzny definiowany jest jako oszacowana przez Dom Maklerski kwota niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych istotnych rodzajów ryzyka występujących w jego działalności oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka.

Ocena istotności ryzyk jest dokonywana poprzez analizę ryzyk występujących w działalności oraz otoczeniu Erste Securities Polska S.A. i ma na celu zidentyfikowanie ryzyk, które są istotne w jej działalności i które następnie będą poddawane dalszej analizie w kolejnych etapach Procesu ICAAP. Dom Maklerski wprowadza procesy mające na celu zarządzanie ryzykami uznanymi za istotne oraz odkłada kapitał wewnętrzny na pokrycie tych ryzyk.

Dom Maklerski przy wyliczaniu kapitału wewnętrznego stosuje rozwiązanie oparte na oszacowaniu jakiego dodatkowego kapitału może wymagać uwzględnienie tych rodzajów ryzyk, które nie są pokryte lub nie są w pełni pokryte przez minimalny wymóg regulacyjny w zakresie funduszy własnych wynikający z Filara I i zastosowania odpowiedniego narzutu z tego tytułu.

Zestawienie ryzyk analizowanych przez Erste Securities Polska S.A. wraz z podejściem do pomiaru poszczególnych ryzyk zostały zaprezentowane w poniższej

**Tabela nr 4. Specyfikacja ryzyk w działalności Spółki:**

| Rodzaj ryzyka                           | Definicja ryzyka                                                                                                                                                                                                                                                                 | Strategia zarządzania ryzykiem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Metoda wyliczania wymogów kapitałowych oraz szacowania kapitału wewnętrznego                                                                                             |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Operacyjne</b>                       | Możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych, obejmujące również ryzyko prawne i informatyczne.                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>– raportowanie zdarzeń dotyczących ryzyka operacyjnego,</li> <li>– prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych mogących narazić Spółkę na straty z tytułu ryzyka,</li> <li>– okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICAAP.</li> </ul>                                                           | <p>Spółka nie wylicza dla celów Filara I wymogu kapitałowego.</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej.</p>                                    |
| <b>Kredytowe i kontrahenta</b>          | <p>Ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i powstanie negatywnych konsekwencji finansowych.</p> <p>Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów pieniężnych związanych z tą transakcją.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>– codzienny monitoring wielkości ryzyka kredytowego,</li> <li>– monitorowanie transakcji nierozliczonych,</li> <li>– określenie zasad przyznawania limitów transakcyjnych oraz limitów OTP (odroczonej termin płatności),</li> <li>– okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICAAP.</li> </ul> | <p>Filar I: Część Trzecia, Tytuł II, Rozdział 2 CRR (metoda standardowa)</p> <p>Filar II: wymóg z Filaru I oraz dodatkowy 10% narzut kapitałowy ponad wymóg Filara I</p> |
| <b>Koncentracji i dużych ekspozycji</b> | Ryzyko wynikające z niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie w sytuacji nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>– okresowe ustalenie limitu dużych ekspozycji,</li> <li>– monitorowanie wykorzystania limitu dużych ekspozycji,</li> <li>– w sytuacji zagrożeń przekroczenia limitów dużych ekspozycji w Spółce stosowane są działania zapobiegawcze.</li> </ul>                                                                           | Spółka nie wylicza dla celów Filara I oraz II wymogu kapitałowego.                                                                                                       |
| <b>Makroekonomiczne</b>                 | Ryzyko rozumiane jako niekorzystne zmiany warunków makroekonomicznych mających wpływ na działalność Spółki                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>– okresowy przegląd ryzyka pod kątem zmian warunków makroekonomicznych,</li> <li>– okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICAAP.</li> </ul>                                                                                                                                                   | <p>Spółka nie wylicza dla celów Filara I.</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej.</p>                                                        |
| <b>Rynkowe</b>                          | Ryzyko poniesienia strat z tytułu niekorzystnych zmian wartości instrumentów finansowych, stóp procentowych, kursów walut lub cen towarów. Ryzyko zawiera w sobie ryzyko walutowe oraz stóp procentowych.                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>– codzienny monitoring wielkości pozycji walutowej i ryzyka walutowego,</li> <li>– okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICAAP.</li> </ul>                                                                                                                                                   | <p>Filar I w zakresie ryzyka walutowego: Część Trzecia, Tytuł IV, CRR</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej.</p>                            |
| <b>Płynności</b>                        | Ryzyko utraty zdolności do finansowania aktywów oraz terminowego regulowania zobowiązań płatniczych.                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>– bieżący monitoring struktury przepływów pieniężnych,</li> <li>– okresowe obliczanie luki płynności,</li> <li>– okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICAAP.</li> </ul>                                                                                                                     | Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej.                                                                                                             |
| <b>Trudnomierzalne</b>                  | Ryzyka istotne, dla których nie istnieją ilościowe metody pomiaru. Za ryzyko trudnomierzalne Spółka uznaje ryzyko utraty reputacji oraz strategiczne.                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>– codzienny monitoring mediów,</li> <li>– okresowa ocena skuteczności i efektywności podjętych decyzji biznesowych,</li> <li>– okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICAAP.</li> </ul>                                                                                                       | <p>Spółka nie wylicza dla celów Filara I wymogu kapitałowego.</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej.</p>                                    |

Proces szacowania kapitału wewnętrznego podlega regularnej weryfikacji oraz, jeśli zaistnieje potrzeba, modyfikacji. Weryfikacja procesu szacowania kapitału wewnętrznego obejmuje:

- przegląd ryzyk występujących w działalności Spółki,
- przegląd podejść do oceny istotności poszczególnych ryzyk,
- przegląd podejść do pomiaru ryzyk istotnych.

Przegląd procesu szacowania kapitału wewnętrznego przeprowadzany jest przynajmniej raz do roku. Dodatkowo przegląd przeprowadzany jest w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania, zmian środowiska zewnętrznego, w jakim funkcjonuje Dom Maklerski, oraz innych czynników mających wpływ na poprawne funkcjonowanie tego procesu.

**b) Wymogi oparte na współczynniku K obliczone, zgodnie z art. 15 niniejszego rozporządzenia, w formie zbiorczej dla RtM, RtF i RtC, na podstawie sumy mających zastosowanie współczynników K;**

W ramach I filaru ESP zobowiązana jest do szacowania swoich funduszy własnych oraz wymogów kapitałowych zgodnie z przepisami Rozporządzenia IFR.

Zgodnie z art. 11 IFR Erste Securities Polska S.A. musi w każdej chwili posiadać fundusze własne równe co najmniej najwyższej z następujących wartości:

- właściwy dla firmy inwestycyjnej wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich obliczony zgodnie z art. 13 IFR;
- właściwy dla firmy inwestycyjnej stały minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 14 IFR;
- właściwy dla firmy inwestycyjnej wymóg dotyczący współczynnika K obliczony zgodnie z art. 15 IFR.

**Tabela nr 5. Wymogi oparte na współczynniku K:**

| L.p.  | Rodzaj wymogu                                  | Kwota wymogu (w zł) |
|-------|------------------------------------------------|---------------------|
| 1.    | Stały minimalny wymóg kapitałowy               | 692 220,00          |
| 2.    | Łączny wymóg oparty na współczynniku K, w tym: | 1 064 321,38        |
| 2.1   | Wymóg dla Ryzyka dla Klienta (RtC), w tym:     | 931 079,84          |
| 2.1.1 | K-AUM                                          | -                   |
| 2.1.2 | K-CMH                                          | 585 225,24          |
| 2.1.3 | K-ASA                                          | 226 152,62          |
| 2.1.4 | K-COH                                          | 119 701,98          |
| 2.2   | Wymóg dla Ryzyka dla Rynku (RtM), w tym:       | -                   |
| 2.2.1 | K-NPR                                          | -                   |
| 2.2.2 | K-CMG                                          | -                   |
| 2.3   | Wymóg dla Ryzyka dla Firmy (RtF), w tym:       | 133 241,54          |
| 2.3.1 | K-TCD                                          | -                   |
| 2.3.2 | K-DTF                                          | 133 241,54          |
| 2.3.3 | K-CON                                          | -                   |

**c) Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich określony zgodnie z art. 13 niniejszego rozporządzenia**

Wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniósł **5 150 700,90 zł.**

**d) Adekwatność kapitałowa**

Na dzień 31 grudnia 2021 r. stosunek Funduszy Własnych do najwyższej z wartości, o której mowa w art. 11 IFR wyniósł **615%**.

## 8. Polityka w zakresie wynagrodzeń

W stosunku do wynagrodzenia za rok 2021 w Spółce nadal obowiązuje „Polityka wynagrodzeń w Erste Securities Polska S.A.” (dalej „**Polityka**”) oparta o przepisy dotyczące zasad wynagradzania w domach maklerskich, określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi w brzmieniu sprzed nowelizacji implementującej IFD oraz o przepisy Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim. Zaktualizowana wersja Polityki dostosowana do przepisów IFR, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia będzie miała zastosowanie do wynagrodzenia za rok 2022.

Polityka wynagrodzeń ma na celu:

- prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza zatwierdzony przez Radę Nadzorczą apetyt na ryzyko Spółki,
- realizacji celów strategicznych Spółki,
- zapobieganie wystąpieniu konfliktu interesów.

Polityka wynagrodzeń obejmuje osoby spełniające kryteria, o których mowa w art. 3 lub art. 4 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 604/2014 z dnia 4 marca 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w odniesieniu do kryteriów jakościowych i właściwych kryteriów ilościowych ustalania kategorii pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka instytucji (Dz. Urz. UE L 167 z 6 czerwca 2014 r., str. 30, z późn. zm.).

### ***Informacje dotyczące procesu decyzyjnego stosowanego przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń, a także liczbę posiedzeń organizowanych w danym roku obrachunkowym przez organ zarządzający pełniący nadzór nad wynagrodzeniami***

Polityka wynagrodzeń w Erste Securities Polska S.A. została opracowana i wprowadzona przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą.

Polityka podlega przeglądowi nie rzadziej niż raz w roku. Raport z przeglądu funkcjonowania Polityki przedstawiany jest Radzie Nadzorczej Spółki i Walnemu Zgromadzeniu raz w roku.

Zarząd Erste Securities Polska S.A. jest odpowiedzialny za aktualizację Polityki. Każda zmiana Polityki podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki.

W procesie aktualizacji Polityki za 2021 r. Erste Securities Polska S.A. nie korzystała z pomocy zewnętrznych konsultantów.

Organem zarządzającym pełniącym nadzór nad wynagrodzeniami jest Zarząd Spółki, a w odniesieniu do Zarządu – Rada Nadzorcza. W Spółce został powołany Komitet ds. Wynagrodzeń. W roku 2021 odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej, z których część poświęcona była m.in. sprawom dotyczącym wynagrodzeń.

Lista pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki jest przedkładana przez Zarząd do zaopiniowania Radzie Nadzorczej. Podlega ona weryfikacji w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz do roku.

### ***Informacje na temat powiązania między wynagrodzeniem a wynikami oraz kryteriów dotyczących osiągniętych wyników, stanowiących podstawę uprawnień do akcji, opcji na akcje lub zmiennych elementów wynagrodzenia***

Wynagrodzenie zmienne jest wynagrodzeniem uznaniowym i jego powiązanie z wynikami nie jest sparametryzowane. Dodatkowe informacje dotyczące ustalania i wypłaty wynagrodzeń zmiennych zamieszczono poniżej.

**Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat kryteriów stosowanych przy pomiarze wyników i korekcie o ryzyko, polityki odraczania płatności i kryteriów nabywania uprawnień oraz główne parametry i uzasadnienie wszelkiego rodzaju systemu elementów zmiennych i wszelkich innych świadczeń niepieniężnych.**

Wysokość zmiennych składników wynagrodzeń kształtowana jest w sposób umożliwiający prowadzenie elastycznej polityki wynagrodzeń w tym również ich obniżenie lub wstrzymanie ich wypłaty, gdy Spółka wykazuje trwałą stratę bilansową. Wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzeń nie ogranicza zdolności Spółki do zwiększania bazy kapitałowej.

Podstawą określenia zmiennego wynagrodzenia jest ocena efektów pracy osoby pełniącej funkcje kierownicze w Domu Maklerskim w odniesieniu do wyników ogólnych Spółki.

Przy ocenie pracy danej osoby brane są pod uwagę zarówno kryteria finansowe jak i niefinansowe z trzech ostatnich lat obrotowych oraz uwzględniają ryzyko prowadzonej działalności jak i cykl koniunkturalny.

W odniesieniu do osób zajmujących stanowiska kierownicze w zakresie zarządzania ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działalności Spółki z prawem podstawą określenia wynagrodzenia zmiennego jest ocena realizacji celów wynikających z pełnionych przez te osoby funkcji bez związku z jakimikolwiek kryteriami finansowymi osiąganymi przez Spółkę.

W przypadku osób objętych Polityką nie wchodzących w skład Zarządu decyzje dotyczące poszczególnych składników wynagrodzenia oraz innych parametrów, w tym określonych Polityką są podejmowane przez Zarząd.

W przypadku osób objętych Polityką wchodzących w skład Zarządu decyzje dotyczące poszczególnych składników wynagrodzenia oraz innych parametrów określonych Polityką są podejmowane przez Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenie zmienne wiąże się z ciągłością i nie stanowi zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka. Wynagrodzenie zmienne wypłaca się jedynie w przypadku racjonalnego stosunku stałego składnika wynagrodzenia do składnika zmiennego; pułap stosunku wynagrodzenia zmiennego do stałego wynosi 100% stałej płacy dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka.

Na podstawie § 31 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim, w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne, w tym premie, nie przekracza 50% wynagrodzenia stałego, wynagrodzenie zmienne nie musi być odroczone i może zostać wypłacone jednorazowo w gotówce. Zarząd, po konsultacji z Komitetem ds. wynagrodzeń, może podjąć decyzję o zastosowaniu niższego progu minimalnego, a także może zdecydować o zastosowaniu okresu odroczenia lub że część płatności musi zostać zapłacona za pomocą instrumentów. Ponadto niniejszy punkt nie ma zastosowania, jeżeli wynagrodzenie zmienne jest równe lub wyższe niż kwota brutto wynosząca 60 000 EUR. W celu uniknięcia wątpliwości oznacza to, że wynagrodzenie zmienne, które jest równe lub wyższe niż kwota brutto wynosząca 60 000 EUR, powinno być odroczone i dokonywane częściowo w instrumentach, nawet jeżeli nie przekracza 50% wynagrodzenia stałego.

Erste Securities Polska S.A. jest małym przedsiębiorcą w rozumieniu Ustawy o swobodzie działalności gospodarczej z dnia 2 lipca 2004 r. i w stosunku do osób pełniących funkcje w organach domu maklerskiego lub będących kadrą kierowniczą wyższego szczebla adekwatną wielkość zmiennych składników wynagrodzenia powinny stanowić instrumenty finansowe, których wartość powiązana jest z wielkością funduszy własnych domu maklerskiego, lub udziały, których wartość powiązana jest z wielkością funduszy własnych domu maklerskiego. Wypłata zmiennych składników wynagrodzenia powinna być w odpowiedniej części odroczone w czasie, tak by nie zachęcać osób objętych polityką wynagrodzeń do nadmiernego ryzyka i realizacji krótkoterminowych celów kosztem realizacji długoterminowych celów strategicznych domu maklerskiego.

W przypadku, gdy ESP przestanie spełniać kryteria bycia klasyfikowanym jako mały przedsiębiorca, a wynagrodzenie zmienne przekracza 50% wynagrodzenia stałego lub jest równe lub wyższe od kwoty brutto 60 000 EUR, obowiązują następujące zasady:

- i. 60% wynagrodzenia zmiennego może zostać wypłacone/przydzielone w roku następującym po okresie oceny jako płatność/ przydział zaliczkowy;
- ii. 40% wynagrodzenia zmiennego podlega odroczonej wypłacie w równych ratach w okresie odroczenia; Okres odroczenia wynosi 3 lata. Zarząd, po konsultacji z Komitetem ds. wynagrodzeń, może podjąć decyzję o zastosowaniu dłuższego okresu odroczenia do 5 lat.
- iii. 50% zarówno płatności zaliczkowej, jak i odroczonej musi być instrumentami. Spółka wybiera fantomowy plan akcji jako instrument. Te składniki - instrumenty zaliczkowe i odroczone - muszą być przechowywane przez okres retencyjny.

W każdym przypadku, w którym kwota premii przekracza 150 000 EUR, wypłata zaliczkowa stanowi 40%, zaś odroczone - 60%. Jednakże 50% wszystkich tego rodzaju wypłat dokonuje się w postaci instrumentów. Zarząd, po konsultacji z Komitetem ds. Wynagrodzeń, może zalecić zastosowanie niższego progu minimalnego.

***Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 94 ust. 1 lit. g) dyrektywy 36/2013***

Stale składniki wynagrodzenia powinny stanowić na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacanie. Powyższa zasada uwzględniana jest przy ustalaniu wysokości wynagrodzeń w Spółce, jednakże nie zostały sprecyzowane parametry dotyczące wynagrodzenia stałego w relacji do wynagrodzenia zmiennego.

Stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 100% w odniesieniu do każdej osoby. Spółka może stosować wyższy maksymalny stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia, nie wyższy jednak niż 200%, na co wzmaganą jest zgodą Walnego Zgromadzenia.

***Zagregowane informacje ilościowe dotyczące wynagrodzenia, z podziałem na obszary działalności przedsiębiorstwa***

Erste Securities Polska S.A. w ramach I Filara wylicza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego metodą wskaźnika bazowego, a nie metodą standardową, wobec powyższego nie upowszechnia zbiorczej informacji ilościowej o wysokości wynagrodzeń w podziale na linie biznesowe wyznaczone zgodnie z art. 317 Rozporządzenia CRR.

***Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadrę kierowniczą wyższego szczebla i pracowników, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka Erste Securities Polska S.A.:***

***Tabela nr 6. Wysokość wynagrodzeń przyznanych za rok 2021 (w zł) w podziale na wynagrodzenie stałe i zmienne oraz liczba osób je otrzymujących:***

| Kategoria osób o istotnym wpływie na profil ryzyka                                | Liczba osób | Wysokość wynagrodzeń brutto przyznanych za rok 2021 (w zł) |                               |                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                   |             | Wynagrodzenie ogółem                                       | Stale składniki wynagrodzenia | Zmienne składniki wynagrodzenia |
| Członkowie Zarządu i osoby wchodzące w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla | 16          | 7 282 996                                                  | 5 768 996                     | 1 514 000                       |
| Pozostałe osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka            | -           | -                                                          | -                             | -                               |
| <b>RAZEM (w zł)</b>                                                               | <b>16</b>   | <b>7 282 996</b>                                           | <b>5 768 996</b>              | <b>1 514 000</b>                |

**Tabela nr 7. Wysokość i forma wynagrodzenia zmiennego za rok 2021 (w zł) z podziałem na świadczenia pieniężne, akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje składników wynagrodzeń:**

| Kategoria osób o istotnym wpływie na profil ryzyka                                        | Zmienne składniki wynagrodzenia za rok 2021 | Kwota wynagrodzenia przysługującego za dany rok obrachunkowy (płatność z góry) | Kwota wynagrodzenia przysługującego w kolejnych latach obrachunkowych (część odroczone) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Członkowie Zarządu i osoby wchodzące w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla, w tym: | 1 514 000                                   | 1 380 250                                                                      | 133 750                                                                                 |
| a) świadczenia pieniężne                                                                  | 1 514 000                                   | 1 380 250                                                                      | 133 750                                                                                 |
| b) akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje wynagrodzeń                   | -                                           | -                                                                              | -                                                                                       |
| Pozostałe osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka, w tym:            | -                                           | -                                                                              | -                                                                                       |
| a) świadczenia pieniężne                                                                  | -                                           | -                                                                              | -                                                                                       |
| b) akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje wynagrodzeń                   | -                                           | -                                                                              | -                                                                                       |
| <b>RAZEM (w zł)</b>                                                                       | <b>1 514 000</b>                            | <b>1 380 250</b>                                                               | <b>133 750</b>                                                                          |

**Tabela nr 8. Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy, z podziałem na kwotę przysługującą w danym roku obrachunkowym i kwotę przysługującą w następnych latach oraz kwotę wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przysługującą w danym roku obrachunkowym, wypłaconego w tym roku obrachunkowym i zmniejszonego na skutek korekt wyników:**

| Kategoria osób o istotnym wpływie na profil ryzyka                                | Wysokość odroczonego wynagrodzenia przyznanego za poprzednie okresy wykonywania obowiązków (w zł) |                                                                             |                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                                   | W tym kwota wynagrodzenia przysługującego w danym roku obrachunkowym                              | W tym kwota wynagrodzenia przysługującego w kolejnych latach obrachunkowych | Kwota korekty z tytułu wyników dokonanej w danym roku obrachunkowym |
| Członkowie Zarządu i osoby wchodzące w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla | -                                                                                                 | -                                                                           | -                                                                   |
| a) świadczenia pieniężne                                                          | -                                                                                                 | -                                                                           | -                                                                   |
| b) akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje wynagrodzeń           | -                                                                                                 | -                                                                           | -                                                                   |
| Pozostałe osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka            | -                                                                                                 | -                                                                           | -                                                                   |
| a) świadczenia pieniężne                                                          | -                                                                                                 | -                                                                           | -                                                                   |
| b) akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje wynagrodzeń           | -                                                                                                 | -                                                                           | -                                                                   |
| <b>RAZEM (w zł)</b>                                                               | <b>-</b>                                                                                          | <b>-</b>                                                                    | <b>-</b>                                                            |

**Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego w danym roku obrachunkowym oraz liczba beneficjentów takich wypłat**

Nie wystąpiły.

**Płatności związane z odprawą przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym**

Nie wystąpiły.

**Kwoty płatności związanych z odprawą przyznanych w danym roku obrachunkowym, z podziałem na płatności z góry i płatności odroczone, liczbę beneficjentów takich płatności oraz wysokość najwyższej takiej płatności przyznanej na rzecz jednej osoby**

Nie wystąpiły.

**Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrachunkowym**

Erste Securities Polska S.A. nie wypłaciła w 2021 roku żadnemu ze swoich pracowników wynagrodzenia całkowitego, którego kwota przekroczyłaby 1 mln EUR.

## 9. Polityka inwestycyjna – artykuł 52 IFR

ESP nie prowadzi działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych na własny rachunek, w związku z czym nie posiadała akcji żadnej spółki publicznej dopuszczonej do obrotu na rynku regulowanym i do których przypisane byłyby prawa głosu dające więcej niż 5% wszystkich głosów z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

## **10. Ryzyko środowiskowe, społeczne i zakresu ładu korporacyjnego**

Zgodnie z art. 53 IFR informacje w tym zakresie w ramach ujawnień będą przekazywane przez ESP od dnia 26 grudnia 2022 r.

## **11. Dodatkowe informacje**

### **Informacja o spełnianiu przez członków organów Domu Maklerskiego wymogów określonych w art. 103 ust. 1-1h Ustawy o obrocie**

- 1) Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Erste Securities Polska S.A. spełniają wymogi określone w art. 103 ust. 1-1h Ustawy o obrocie.
- 2) W skład Zarządu Domu Maklerskiego wchodzi osoby posiadające nieposzlakowaną opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami, wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do skutecznego, prawidłowego oraz ostrożnego zarządzania domem maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności. Spółka zapewnia utrzymywanie i doskonalenie przez członków organów Domu Maklerskiego wiedzy i kompetencji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków.
- 3) W skład organów Domu Maklerskiego nie wchodzi osoby, które zostały uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwa określonego w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach członkowskich.
- 4) W odniesieniu do art. 103 ust. 1h, w związku z art. 103 ust. 1d Ustawy o obrocie, Dom Maklerski spełnia następujące warunki:
  - a) udział Domu Maklerskiego w aktywach sektora domów maklerskich jest nie mniejszy niż 2%,
  - b) udział Domu Maklerskiego w funduszach własnych sektora domów maklerskich jest nie mniejszy niż 2%.

### **Informacja o powołaniu Komitetu ds. Wynagrodzeń, o którym mowa w art. 110v ust. 8 Ustawy o obrocie**

Informacja została zawarta w punkcie 8 niniejszego dokumentu.

### **Informacja, o której mowa w art. 110zy Ustawy o obrocie**

Do dnia publikacji niniejszego ujawnienia, Dom Maklerski nie był stroną umowy, o której mowa w art. 110zy Ustawy.

Erste Securities Polska S.A., poza ujawnionymi informacjami w tym dokumencie oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2021, nie upowszechnia innych informacji dotyczących adekwatności kapitałowej Spółki, z uwagi na fakt, iż zawierają elementy, które na obecnym etapie stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa i są objęte ochroną prawną. W ocenie Domu Maklerskiego informacje przedstawione w niniejszym dokumencie oraz zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2021 są wystarczające do oceny adekwatności kapitałowej Spółki.

**Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Erste Securities Polska S.A. oświadcza, że zawarte w *Informacji upowszechnianych na podstawie Polityki Informacyjnej Erste Securities Polska S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku*, ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem w Spółce są adekwatne, a stosowany system zarządzania ryzykiem jest odpowiedni z punktu widzenia profilu i strategii Erste Securities Polska S.A.

*Zarząd Erste Securities Polska S.A.*