

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

według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku

1. Wprowadzenie

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

- Politykę Informacyjną Erste Securities Polska S.A. (dalej: „**Spółka**”, „**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**” lub „**IFR**”);
- Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (dalej: „**Dyrektywa IFD**” lub „**IFD**”);
- 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**”);
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej: „**CRR**”);
- Ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „**Ustawa**”);
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 roku 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 roku (dalej: „**ZŁK**”).

Spółka jest jednostką zależną Erste Group Bank AG, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 16 CRR.

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 prowadzenia 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;
- 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 numerem 0000065121.

Wszystkie informacje przedstawione w niniejszym dokumencie zostały przygotowane według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku i odwołują się do okresu 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2022 roku lub okresów porównywalnych.

3. Informacje finansowe

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022 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 Spółki w dniu 14 czerwca 2023 roku i jest dostępne w aktach rejestrowych Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym lub na stronie <https://ekrs.ms.gov.pl/web/wyszukiwarka-krs/strona-glowna/> po wprowadzeniu numeru KRS Spółki: 0000065121.

4. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem zgodnie z art. 47 IFR

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 klientów i ich administrowaniem (oba rodzaje ryzyka należą do kategorii Ryzyko dla Klienta, *Risk to Client*). 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, który został przygotowany przez Zarząd ESP oraz zatwierdzony 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 ESP 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 zarządzania ryzykiem 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 księgowość;
- 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 ESP 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 Menedżera 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.

Menedżer 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.

Menedżer ds. Zarządzania Ryzykiem wchodzi w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla i podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu ESP. Menedżer 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. Menedżer 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 Deklaracji 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 narażona jest ESP, jej 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 (*Risk to Client*), Ryzyko dla Rynku (*Risk to Market*), Ryzyko dla Firmy (*Risk to Firm*), Ryzyko Koncentracji oraz Ryzyko Płynności. Spółka poniżej ujawnia swoje cele i strategię 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 tymi 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 zgodnie z art. 48 IFR

Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego

W roku 2022 jeden z członków organu zarządzającego ESP zajmował stanowisko Dyrektora Finansowego, a drugi – stanowisko Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu.

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.

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.

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 2022 roku odbyły się dwa posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka.

6. Fundusze własne zgodnie z art. 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 ażo 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 ażo emisyjnego oraz z kapitału rezerwowego.

Struktura funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2022 roku 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 2022 roku (w zł):

		(a)	(b)
	Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i rezerwy	Kwota w zł	Zróżnicowanie w oparciu o liczbę/litry odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym (formularz EU I CC2)
1	FUNDUSZE WŁASNE	31 533 508,75	
2	KAPITAŁ TIER I	31 533 508,75	
3	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	31 533 508,75	
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	15 500 000,00	Kapitał (fundusz) własny, poz. 1
5	Ażio emisyjne	12 992 742,01	Kapitał (fundusz) własny, poz. 2a
6	Zyski zatrzymane	-	
7	Skumulowane inne całkowite dochody	-	
8	Kapitał rezerwowy	4 428 552,34	Kapitał (fundusz) 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	-1 387 785,60	
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	-441 296,60	Wartości niematerialne i prawne, poz. 2
20	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-946 489,00	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, poz. 1
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	-	
28	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	
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	-	
40	KAPITAŁ TIER II	-	
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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku. Prezentacja jest zgodna ze wzorem EU IF CC2 zawartym w Rozporządzeniu Wykonawczym. W związku z wypełnianiem obowiązków zawartych w części szóstej 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 roku (w zł):

	(a)	(c)
	Bilans jak w opublikowanym/ zbadanym sprawozdaniu finansowym	Odniesienie do EU IF CC1
	Na koniec okresu	
Aktywa – Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem w opublikowanym / zbadanym sprawozdaniu finansowym		
1	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	
2	Należności krótkoterminowe	
3	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	
4a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	
5	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	
6	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	
7	Należności długoterminowe	
8	Udzielone pożyczki długoterminowe	
9	Wartości niematerialne i prawne	Poz. 19
10	Rzeczowe aktywa trwałe	
11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	
12	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	Poz. 20
13	Udziały (akcje) własne	
	Aktywa ogółem	
	435 516 306,92	
Zobowiązania – Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem w opublikowanym / zbadanym sprawozdaniu finansowym		
1	Zobowiązania krótkoterminowe	
2	Zobowiązania długoterminowe	
3	Rozliczenia międzyokresowe	
4	Rezerwy na zobowiązania	
5	Zobowiązania podporządkowane	
	Zobowiązania ogółem	
	399 474 599,18	
Kapitał własny		
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	Poz. 4
2	Kapitał (fundusz) zapasowy	
	a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Poz. 5
	b. utworzony ustawowo	
	c. utworzony zgodnie ze statutem	Poz. 8
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	
6	Zysk (strata) netto	
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
	Kapitał własny ogółem	
	36 041 707,74	

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 CCA):

Główne cechy instrumentów kapitałowych					
Lp.	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 określone 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 zgodnie z art. 50 IFR

Streszczenie metody stosowanej przez ESP na potrzeby oceny adekwatności kapitału wewnętrznego do celów bieżących i przyszłych działań

W Spółce 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 ESP i ma na celu zidentyfikowanie ryzyk, które są istotne w jej działalności i które następnie będą poddawane dalszej analizie w kolejnych etapach Procesu ICARA. 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 ESP wraz z podejściem do pomiaru poszczególnych ryzyk zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela nr 4. Specyfikacja ryzyk w działalności Spółki:

Rodzaj ryzyka	Definicja ryzyka	Strategia zarządzania ryzykiem	Metoda wyliczania wymogów kapitałowych oraz szacowania kapitału wewnętrznego
Operacyjne	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"> - raportowanie zdarzeń dotyczących ryzyka operacyjnego - prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych mogących narazić Spółkę na straty z tytułu ryzyka - stosowanie systemu limitów wewnętrznych - okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICARA 	<p>Filar I: brak wyliczeń</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej</p>
Kredytowe i kontrahenta	<p>Ryzyko niewywiązania 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"> - codzienny monitoring wielkości ryzyka kredytowego - monitorowanie transakcji nierozliczonych - określenie zasad przyznawania limitów transakcyjnych oraz limitów OTP (odroczonej płatności) - okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICARA 	<p>Filar I: Część Trzecia, Tytuł II, Rozdział 2 CRR (metoda standardowa)</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej</p>
Koncentracji i dużych ekspozycji	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"> - okresowe ustalenie limitu dużych ekspozycji - monitorowanie wykorzystania limitu dużych ekspozycji - w sytuacji zagrożenia przekroczenia limitów dużych ekspozycji w Spółce stosowane są działania zapobiegawcze 	<p>Filar I: brak wyliczeń</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej</p>
Makroekonomiczne	Ryzyko rozumiane jako niekorzystne zmiany warunków makroekonomicznych mających wpływ na działalność Spółki.	<ul style="list-style-type: none"> - okresowy przegląd ryzyka pod kątem zmian warunków makroekonomicznych - okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICARA 	<p>Filar I: brak wyliczeń</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej</p>
Rynkowe	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"> - codzienny monitoring wielkości pozycji walutowej i ryzyka walutowego - okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICARA 	<p>Filar I: Część Trzecia, Tytuł IV CRR</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej</p>
Płynności	Ryzyko utraty zdolności do finansowania aktywów oraz terminowego regulowania zobowiązań płatniczych.	<ul style="list-style-type: none"> - bieżący monitoring struktury przepływów pieniężnych - okresowe obliczanie luki płynności - okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICARA 	<p>Filar I: brak wyliczeń</p> <p>Filar II: narzut kapitałowy oszacowany na bazie eksperckiej</p>
Trudnomierzalne	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"> - codzienny monitoring mediów - okresowa ocena skuteczności i efektywności podjętych decyzji biznesowych - okresowe przeprowadzanie testów warunków skrajnych przy przeglądzie ICARA 	<p>Filar I: brak wyliczeń</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 przepisów prawa oraz środowiska zewnętrznego, w jakim funkcjonuje Dom Maklerski, oraz innych czynników mających wpływ na poprawne funkcjonowanie tego procesu.

Wymogi oparte na współczynniku K obliczone, zgodnie z art. 15 IFR, w formie zbiorczej dla RtM, RtF i RtC, na podstawie sumy mających zastosowanie współczynników K

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

Zgodnie z art. 11 IFR ESP 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 (ze wskazaniem stałego minimalnego wymogu kapitałowego):

Lp.	Rodzaj wymogu	Kwota wymogu (w zł)
1.	Staly minimalny wymóg kapitałowy	703 485,00
2.	Łączny wymóg oparty na współczynniku K, w tym:	854 768,75
2.1	Wymóg dla Ryzyka dla Klienta (RtC), w tym:	695 796,71
2.1.1	K-AUM	-
2.1.2	K-CMH	322 093,48
2.1.3	K-ASA	199 453,75
2.1.4	K-COH	174 249,48
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:	158 972,04
2.3.1	K-TCD	-
2.3.2	K-DTF	158 972,04
2.3.3	K-CON	-

Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich określony zgodnie z art. 13 IFR

Wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniósł **6 130 071,66 zł**.

Adekwatność kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2022 roku stosunek funduszy własnych do najwyższej z wartości, o której mowa w art. 11 IFR, wyniósł **514%**.

8. Polityka w zakresie wynagrodzeń

W stosunku do wynagrodzenia za rok 2022, 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 oraz Rozporządzeniu. Zaktualizowana wersja Polityki dostosowana do przepisów IFR, Ustawy oraz Rozporządzenia została przyjęta przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą ESP w grudniu 2022 roku i będzie miała zastosowanie do wynagrodzenia za rok 2022 i lata następne.

Polityka ma na celu:

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

Polityka obejmuje osoby spełniające kryteria, o których mowa w art. 3 lub art. 4 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2021/2154 z dnia 13 sierpnia 2021 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających odpowiednie kryteria ustalania kategorii osób zatrudnionych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej lub aktywów, którymi ta firma zarządza.

Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat poziomu wynagrodzenia zmiennego i kryteriów jego przyznawania, polityki dotyczącej wypłaty w instrumentach, polityki odroczenia płatności i kryteriów nabywania uprawnień

Polityka 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 i Walnemu Zgromadzeniu Spółki raz w roku.

Zarząd ESP jest odpowiedzialny za aktualizację Polityki. Każda zmiana Polityki podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki.

W procesie aktualizacji Polityki w 2022 roku Spółka 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 2022 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu ds. Wynagrodzeń.

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

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

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 wzmocnienia bazy kapitałowej i płynności.

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 jakimkolwiek kryteriami finansowymi osiąganymi przez Spółkę.

W przypadku osób objętych Polityką niewchodzących 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.

ESP korzysta z wyłączenia, o którym mowa w §30 ust. 2 i 3 Rozporządzenia. Zgodnie z treścią wspomnianego przepisu, ESP nie musi stosować:

- wypłaty wynagrodzenia zmiennego w instrumentach finansowych;
- stosowania okresu odroczenia do wynagrodzenia zmiennego.

Wynika to z faktu, iż:

- ESP nie należy do jednego z trzech największych domów maklerskich pod względem wielkości aktywów, ustalonych na podstawie zbadanych rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych według stanu na koniec roku obrotowego poprzedzającego rok, za który są przyznawane zmienne składniki wynagrodzenia – komunikat w tym zakresie jest ogłaszany publicznie przez Komisję Nadzoru

- Finansowego do dnia 30 września danego roku kalendarzowego, w drodze komunikatu ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego;
- ESP nie jest domem maklerskim prowadzącym działalność maklerską w obszarze:
 - nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych;
 - świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
 - prowadzenia OTF;
 - wartość aktywów bilansowych i pozabilansowych ESP jest średnio równa lub niższa niż równowartość w złotych 300 000 000 euro, ustalonych według średniego kursu EUR ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy, na który jest sporządzane roczne sprawozdanie finansowe, w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrotowy.

Powyższe wyłączenie oznacza, że całość wynagrodzenia zmiennego może być wypłacona w gotówce. Zarząd ESP może jednak podjąć decyzję o wypłacie wynagrodzenia zmiennego w instrumentach finansowych, o ile pracownik, którego miałyby dotyczyć taka wypłata, nie wyrazi co do tego sprzeciwu. W takim przypadku wartość przydzielonych instrumentów finansowych stanowić będzie równowartość wynagrodzenia zmiennego brutto z dnia jego przyznania przez Zarząd lub Radę Nadzorczą. W przypadku, w którym instrument finansowy jest wyceniany w EUR, wartość tego instrumentu przelicza się na PLN w oparciu o średni kurs EUR ogłaszany przez Narodowy Bank Polski obowiązujący w dniu przydziału instrumentu. Co do zasady, instrumentem przewidzianym do stosowania w celu wypłaty zmiennego składnika wynagrodzeń są akcje Erste Group Bank AG.

Powyższe wyłączenie oznacza również, że ESP nie musi stosować okresu odroczenia do wynagrodzenia zmiennego. Zastosowanie tego okresu leży w kompetencjach Zarządu i Rady Nadzorczej ESP.

ESP na bieżąco bada spełnianie wskazanych wyżej warunków. Jeżeli którykolwiek z nich nie byłby spełniony – ESP zacznie stosować zasady dotyczące wypłaty wynagrodzenia zmiennego w instrumentach finansowych oraz okresu odroczenia.

Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 30 ust. 2 IFD

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.

Stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 100% w odniesieniu do każdej osoby.

Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadrę kierowniczą wyższego szczebla i osoby zatrudnione, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej:

Tabela Nr 6. Wysokość wynagrodzeń przyznanych za rok 2022 (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 2022 (w zł)		
		Wynagrodzenie ogółem	Stale składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia
Członkowie Zarządu i osoby wchodzące w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla	16	7 508 196	5 856 196	1 652 000
Pozostałe osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka	-	-	-	-
RAZEM (w zł)	16	7 508 196	5 856 196	1 652 000

W skład stałych składników wynagrodzenia wchodzi jedynie wynagrodzenie zasadnicze, określone z daną osobą w ramach zawartej umowy o pracę lub innej umowy o podobnym charakterze.

Tabela Nr 7. Wysokość i forma wynagrodzenia zmiennego za rok 2022 (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 2022	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:	1 652 000	1 502 000	150 000
<i>a) świadczenia pieniężne</i>	1 652 000	1 502 000	150 000
<i>b) akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje wynagrodzeń</i>	-	-	-
Pozostałe osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka, w tym:	-	-	-
<i>a) świadczenia pieniężne</i>	-	-	-
<i>b) akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje wynagrodzeń</i>	-	-	-
RAZEM (w zł)	1 652 000	1 502 000	150 000

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 przysługującego 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	-	133 750	-
<i>a) świadczenia pieniężne</i>	-	133 750	-
<i>b) akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje wynagrodzeń</i>	-	-	-
Pozostałe osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka	-	-	-
<i>a) świadczenia pieniężne</i>	-	-	-
<i>b) akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje wynagrodzeń</i>	-	-	-
RAZEM (w zł)	-	133 750	-

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 przyznanymi 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.

Informacja, czy firma inwestycyjna korzysta z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 IFD

ESP korzysta z odstępstwa, co zostało opisane w części: **Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat poziomu wynagrodzenia zmiennego i kryteriów jego przyznawania, polityki dotyczącej wypłaty w instrumentach, polityki odraczania płatności i kryteriów nabywania uprawnień.** Odstępstwo dotyczy przypadku określonego w art. 32 ust. 4 lit. a) IFD, to znaczy przypadku, kiedy wartość aktywów bilansowych i pozabilansowych firmy inwestycyjnej jest średnio równa lub wyższa niż 100 mln EUR w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrachunkowy. Odstępstwo to dotyczy wszystkich pracowników ESP, których

działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej lub aktywów, którymi ta firma zarządza. Dane o wynagrodzeniu tych osób, z podziałem na wynagrodzenie stałe i zmienne, zostały zaprezentowane w Tabeli Nr 6.

9. Polityka inwestycyjna zgodnie z art. 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 akcji przypisane byłyby prawa głosu dające więcej niż 5% wszystkich głosów z akcji wyemitowanych przez spółkę.

10. Ryzyka środowiskowe, społeczne i zakresu ładu korporacyjnego

ESP dąży do wskazywania w strategii zarządzania ryzykiem, strategii biznesowej oraz regulacjach wewnętrznych, do uwzględniania aspektów związanych z aspektami środowiskowymi, społecznymi oraz zarządzania. W tym sensie, Spółka dąży do osiągania dodatnich wyników w długoterminowym okresie, z uwzględnieniem wspomnianych aspektów.

W obszarze środowiskowym, działania Spółki przyczyniają się do ratowania środowiska w ramach następujących inicjatyw:

- ograniczenie zużycia energii elektrycznej w siedzibie, w której prowadzona jest działalność Spółki;
- digitalizacja, rozumiana jako stopniowe odchodzenie od prowadzenia korespondencji, wydruków oraz archiwizacji w formie papierowej na rzecz formy elektronicznej, przy zachowaniu zasad poufności oraz bezpiecznej archiwizacji;
- przejście z prenumeraty tradycyjnej, papierowej prasy, na subskrypcje elektroniczne.

W obszarze społecznym, ESP dąży do:

- zapewnienia pracownikom bezpiecznych i higienicznych warunków pracy;
- przestrzegania praw pracowniczych, w tym zasad BHP;
- zapewnienia stałego udziału pracowników w podejmowanych decyzjach, w tym kształtowaniu regulacji z zakresu prawa pracy (w tym pracy zdalnej);
- dążenie do stałego udziału pracowników w specjalistycznych szkoleniach, mających na celu utrwalanie i podnoszenie kwalifikacji zawodowych.

ESP prowadzi działalność, dbając o otwartość i transparentność w komunikacji ze wszystkimi interesariuszami (akcjonariuszami, klientami, pracownikami i kontrahentami). W celu zaangażowania interesariuszy, ESP wykorzystuje różne formy komunikacji, w tym warsztaty, konferencje i szkolenia.

W obszarze zarządzania, działania Spółki nakierowane są na odpowiedzialne i przejrzyste zarządzanie przedsiębiorstwem. Wyraża się to poprzez:

- tworzenie jasnej i przejrzystej struktury organizacyjnej, w której wyraźnie zaznaczona jest podległość służbowa oraz raportowanie poszczególnych pracowników bądź jednostek;
- dokonywanie ujawnień oraz raportowania do właściwych organów w sposób terminowy, kompletny i rzetelny;
- wdrażanie procedur, zapewniających uczciwe i etyczne postępowanie wszystkich pracowników, w szczególności w relacji z klientami;
- zapewnienie odpowiednich praktyk sprzedażowych, których celem jest przedkładanie interesów klientów ponad interes własny Spółki i jej pracowników; wyraża się to przede wszystkim w dostarczaniu klientom wszystkich niezbędnych i wymaganych prawem materiałów informacyjnych oraz pozostawanie z nimi w bieżącym kontakcie, mającym służyć wyjaśnianiu wszelkich pytań bądź wątpliwości.

11. Dodatkowe informacje

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

- 1) Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki spełniają wymogi określone w art. 103 ust. 1-1h Ustawy;
- 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 roku – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 roku 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, 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

W Spółce w 2022 roku został powołany Komitet ds. Wynagrodzeń. Wcześniej zadania tego komitetu były pełnione przez Radę Nadzorczą Spółki.

Informacja, o której mowa w art. 110zy Ustawy

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

Spółka, poza ujawnionymi informacjami w tym dokumencie oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2022, 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 2022 są wystarczające do oceny adekwatności kapitałowej Spółki.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Erste Securities Polska S.A. oświadcza, że zawarte w Informacjach upowszechnianych na podstawie Polityki Informacyjnej Erste Securities Polska S.A. w zakresie adekwatności kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2022 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.