

Ujawnienia informacji związanych z adekwatnością kapitałową i Polityką wynagrodzeń Domu Maklerskiego Navigator S.A. za rok 2023

Dom Maklerski Navigator S.A. (dalej jako: „**Dom Maklerski**”) przedstawia poniżej wymagane przepisami prawa ujawnienia związane z systemem zarządzania ryzykiem oraz adekwatnością kapitałową. Informacje zostały opracowane zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 5.12.2019, str. 1, z późn. zm.,)* (dalej jako „**Rozporządzenie IFR**”)

I. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem (art. 47 Rozporządzenia IFR)

1. Celem systemu zarządzania ryzykiem jest zapewnienie stabilnego oraz ostrożnego zarządzania Domem Maklerskim poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka, ich rzetelny pomiar oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym poziomie.
2. Celem strategicznym w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym jest utrzymywanie stabilnego i bezpiecznego poziomu narażenia na ryzyko kredytowe, rozumianego jako minimalizacja ryzyka wystąpienia niewypłacalności drugiej strony.
3. Celem strategicznym w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym jest ograniczenie możliwości wystąpienia nieoczekiwanych strat z tytułu zdarzeń ryzyka operacyjnego poprzez wdrożenie skutecznego i adekwatnego do aktualnego profilu ryzyka procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym a także poprzez wdrożenie skutecznego systemu monitorowania i kontroli wewnętrznej.
4. Celem strategicznym w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności jest stałe dążenie do minimalizowania prawdopodobieństwa nieprzestrzegania zewnętrznych i wewnętrznych regulacji, poprzez stałe aktualizowanie/dostosowywanie procedur wewnętrznych, wsparcie informatyczne, szkolenia i kontrolę ich przestrzegania.
5. Celem strategicznym w zakresie zarządzania płynnością jest zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowej poprzez utrzymywanie odpowiedniej struktury aktywów i pasywów mające na celu zapewnienie zdolności do terminowego wywiązania się z bieżących i przyszłych zobowiązań.
6. Celem strategicznym w zakresie zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniej struktury oraz systematycznego wzrostu kapitałów własnych, adekwatnych do skali i rodzaju prowadzonej działalności poprzez maksymalizację wyniku finansowego oraz jego przeznaczanie na zwiększenie kapitałów własnych Domu Maklerskiego.
7. Celem strategicznym w zakresie systemów informatycznych i ich bezpieczeństwa jest systematyczne dostosowywanie systemu do wymogów prawa, wprowadzanie nowych produktów oraz nowych wersji oprogramowania, w tym oprogramowania wspomagającego zarządzanie ryzykiem, a także programów służących bezpieczeństwu sieci i systemów informatycznych.

System zarządzania ryzykiem został wdrożony z uwzględnieniem podziału kompetencji pomiędzy Radą Nadzorczą, Zarządem oraz precyzyjnego przypisania zadań do Samodzielnego stanowiska ds. Zarządzania Ryzykiem i Adekwatności Kapitałowej i kierujących jednostkami organizacyjnymi.

Elementy procesu zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej w Domu Maklerskim w 2023 roku określały następujące dokumenty:

- 1) Strategia zarządzania ryzykiem,

- 2) Procedura szacowania kapitału wewnętrznego,
- 3) Procedura zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- 4) Procedura zarządzania ryzykiem kredytowym,
- 5) Procedura zarządzania ryzykami,
- 6) Polityka informacyjna.

Podstawowym celem kapitałowym Domu Maklerskiego w 2023 roku było utrzymywanie Funduszy Własnych na poziomie nie niższym niż wartość oszacowanego Kapitału Wewnętrznego. Jako długoterminowy cel kapitałowy Domu Maklerskiego uznawano utrzymywanie poziomu Funduszy Własnych w wysokości nie mniejszej niż 130% wartości oszacowanego Kapitału Wewnętrznego (Podstawowy Limit Kapitałowy). Poza Podstawowym Limitem Kapitałowym Zarząd ustala inne limity ograniczające poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania. Limity te są ustalane i aktualizowane w ramach procesu planowania kapitałowego na podstawie analiz sporządzanych w formie pisemnej oraz podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą pod względem dostosowania do ogólnego poziomu ryzyka akceptowalnego w Domu Maklerskim.

Zarząd Domu Maklerskiego oświadcza, że akceptowalny ogólny poziom ryzyka Domu Maklerskiego (apetyt na ryzyko) określany jest w szczególności poprzez ustalenie odpowiednich dla skali i zakresu działalności limitów wewnętrznych ograniczających ryzyko występujące w poszczególnych obszarach działalności Domu Maklerskiego. Strategia działania Domu Maklerskiego przewiduje uzyskiwanie przychodów ze świadczonych usług maklerskich, przy jednoczesnym ostrożnym i stabilnym zarządzaniu Domem Maklerskim oraz zapewnieniu ochrony interesów klientów. System zarządzania ryzykiem, w tym szacowania kapitału wewnętrznego dostosowany jest do profilu ryzyka Domu Maklerskiego.

II. Zarządzanie (art. 48 Rozporządzenia IFR)

Na dzień 31.12.2023 r. każdy z trzech Członków Zarządu Domu Maklerskiego pełnił jednocześnie obowiązki kierującego departamentem wydzielonym w ramach struktury organizacyjnej Domu Maklerskiego. Departamenty prowadzące działalność operacyjną pozostawały poza zakresem podległości czwartego Członka Zarządu - odpowiedzialnego za nadzorowanie zarządzania ryzykiem w działalności Domu Maklerskiego.

W Domu Maklerskim obowiązuje *Polityka różnorodności w składzie zarządu Domu Maklerskiego NAVIGATOR Spółka Akcyjna*. Polityka przewiduje m.in. uwzględnienie następujących zasad działania w odniesieniu do różnorodności:

- 1) oparcie działania Zarządu na potencjale kompetencyjnym jego członków, bez względu na wiek, płeć, czy stan zdrowia;
- 2) dążenie, w miarę możliwości, z uwzględnieniem charakteru, zakresu, skali i złożoności działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, do równego udziału kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu Domu Maklerskiego;
- 3) unikanie stereotypów związanych z wiekiem i sprzyjanie dialogowi między członkami Zarządu reprezentującymi różne grupy wiekowe, celem umożliwienia wymiany doświadczeń oraz wiedzy w procesie zarządzania Domem Maklerskim.

Dom Maklerski dąży do realizacji ww. celów stosownie do konieczności zapewnienia prawidłowego zarządzania Domem Maklerskim.

W Domu Maklerskim nie został utworzony odrębny komitet ds. ryzyka. Na dzień 31.12.2023 r. obowiązki przypisane do Samodzielnego Stanowiska ds. Zarządzania Ryzykiem i Adekwatności Kapitałowej wykonywał Wiceprezes Zarządu.

III. Fundusze własne (art. 49 Rozporządzenia IFR)

Poniżej zaprezentowano strukturę funduszy własnych Domu Maklerskiego na dzień 31.12.2023 r.

STRUKTURA FUNDUSZY WŁASNYCH	
FUNDUSZE WŁASNE	1 740 608,14
KAPITAŁ TIER I	1 740 608,14
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	1 740 608,14
W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1 400 000,00
Ażio emisyjne	0,00
Zyski zatrzymane	755 008,12
Zyski zatrzymane w poprzednich latach	755 008,12
Uznany zysk	0,00
Skumulowane inne całkowite dochody	0,00
Kapitał rezerwowy	0,00
(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-414 399,98
(-) Straty za bieżący rok obrotowy	0,00
(-) Wartość firmy	0,00
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-407 438,78

Uwzględnione wyżej pozycje zostały uzgodnione do następujących pozycji bilansowych:

1. Kapitał (fundusz) podstawowy: 1.400.000 zł,
2. Kapitał (fundusz) zapasowy: 755.008,12 zł,
3. Inne wartości niematerialne i prawne: 610.916,68 zł (uwzględniona w strukturze funduszy własnych kwota 407.438,78 zł wynika z zastosowania szczególnego sposobu odliczeń zgodnie z Rozporządzeniem IFR).

Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II (art. 49 ust. 1 lit. b Rozporządzenia IFR)

1	Emitent Dom Maklerski Navigator S.A.
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym) Nie dotyczy
3	Emisja publiczna lub niepubliczna Niepubliczna
4	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument Prawo polskie, Kodeks spółek handlowych
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny) Akcje imienne
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w mln, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia) 1.400.000 zł.
7	Wartość nominalna instrumentu 10,00 zł

8	Cena emisyjna 10,00 zł
9	Cena wykupu Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgowa Kapitał własny
11	Pierwotna data emisji / Określenie daty emisji Seria A: 14.02.2007, seria B: 29.04.2009, Seria C: 10.10.2014
12	Wieczysty czy terminowy Wieczysty
13	Pierwotny termin zapadalności brak terminu zapadalności
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru Nie dotyczy
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy Nie dotyczy
17	Stała lub zmienna dywidenda/stały lub zmienny kupon Stopa zmienna
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik Nie dotyczy
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy Nie
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu) Obowiązkowe
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty) Obowiązkowe
22	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu Nie
23	Nieskumulowane czy skumulowane Nieskumulowane
24	Zamienne czy niezamienne Nie zamienne
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 Nie
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 tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość Nie dotyczy

36	Niezgodne cechy przejściowe Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy Nie dotyczy
38	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link) Nie dotyczy – brak prospektu lub innego dokumentu emisyjnego

IV. Wymogi w zakresie funduszy własnych – opis metody stosowanej na potrzeby oceny adekwatności kapitału wewnętrznego w celu wsparcia bieżących i przyszłych działań (art. 50 lit. a Rozporządzenia 2019/2033)

Dom Maklerski szacuje Kapitał Wewnętrzny w celu ustalenia wymogów kapitałowych na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyk występujących w działalności Domu Maklerskiego oraz dokonania jakościowej oceny jego adekwatności. Proces szacowania kapitału wewnętrznego opiera się na wynikach oceny ryzyka. Procesy szacowania Kapitału Wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego są odpowiednio udokumentowane. Ocena adekwatności kapitałowej uwzględnia czynniki ilościowe (wyniki szacowania kapitału za pomocą modeli) i jakościowe, w szczególności w zakresie danych wejściowych i wyników szacowania kapitału z zastosowaniem modeli.

Za przygotowanie i wdrożenie procesu szacowania kapitału wewnętrznego odpowiedzialny jest Zarząd, który zapewnia również przeprowadzenie co najmniej raz w roku przeglądu procesu szacowania Kapitału Wewnętrznego, w szczególności pod względem jego dostosowania do aktualnego charakteru, skali i poziomu złożoności prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

W 2023 roku Kapitał wewnętrzny szacowany był w odniesieniu do ryzyka operacyjnego oraz kredytowego, które zostały uznane za trwale istotne oraz, w przypadku identyfikacji ich jako istotne, w odniesieniu do następujących rodzajów ryzyka: makroekonomiczne, niezgodności działania (compliance), koncentracji, płynności, reputacji, rynkowe, stopy procentowej w portfelu niehandlowym, utraty kluczowych pracowników, strategiczne, rezydualne. Ponadto, przy wyznaczaniu Kapitału wewnętrznego w 2023 roku Zarząd przyjmował zasadę, iż dodatkowy kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka w odniesieniu do ryzyk uznanych za nieistotne w procesie oceny ryzyka oraz ewentualnego błędu w procesie oceny wynosi 30% wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

V. Wymogi oparte na współczynniku K obliczone, zgodnie z art. 15 rozporządzenia 2019/2033 oraz wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich określony zgodnie z art. 13 rozporządzenia 2019/2033 (art. 50 lit. c i d Rozporządzenia 575/2013)

Wymóg w zakresie funduszy własnych	1 559 145,12 zł
Stały minimalny wymóg kapitałowy	652 200,00 zł
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	1 559 145,12 zł
Łączny wymóg oparty na współczynniku K	719 619,14 zł

Ryzyko dla klientów	719 619,14 zł
Przechowywane środki pieniężne klientów – wyodrębnione	73 131,46 zł
Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem	638 807,96 zł

VI. Polityka w zakresie wynagrodzeń (art. 51 Rozporządzenia 2019/2033 i Wytyczne EUNB 2021/13)

Polityka wynagrodzeń w Domu Maklerskim została opracowana w celu:

- 1) prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zniechęcania do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Dom Maklerski;
- 2) realizacji strategii prowadzenia działalności Domu Maklerskiego, z uwzględnieniem długoterminowych skutków działań podejmowanych przez Dom Maklerski;
- 3) zapobiegania konfliktowi interesów, zachęcania do odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz promowania świadomości ryzyka i ostrożnego podejmowania ryzyka;
- 4) opracowania i wdrożenia w ramach systemu regulacji wewnętrznych, obowiązujących w Domu Maklerskim, wymogów wynikających z odpowiednich aktów prawnych.

Polityka ma zastosowanie do Pracowników i innych Osób powiązanych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, w tym, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na usługi maklerskie świadczone przez Dom Maklerski, bez względu na rodzaj klientów, wskutek których wynagrodzenie i podobne zachęty dla takich osób mogą powodować konflikt interesów skłaniający je do działania wbrew interesom jakiegokolwiek klienta Domu Maklerskiego, W odniesieniu do struktury organizacyjnej Domu Maklerskiego za Pracowników i inne Osoby powiązane które mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego oraz na świadczenie usług maklerskich, uznaje się:

- 1) Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego;
- 2) Dyrektorów;
- 3) Inspektora Nadzoru (Dyrektora ds. zgodności z prawem);
- 4) Audytora Wewnętrznego;
- 5) osobę zajmującą Stanowisko Głównej Księgowej;
- 6) osobę zajmującą Samodzielne Stanowisko ds. Zarządzania Ryzykiem i Adekwatności Kapitałowej, jeżeli została powołana;
- 7) Koordynatora zespołu ds. Rejestru Akcjonariuszy;
- 8) osoby, które czasowo, w szczególności w ramach zastępstwa lub powierzenia na zasadach przewidzianych w Regulaminie organizacyjnym, pełnią funkcje, wykonują obowiązki lub zajmują stanowiska osób wymienionych w pkt 1) – 7), a także otrzymują z tego tytułu wynagrodzenie, którego dotyczy Polityka.

W Domu Maklerskim na dzień 31.12.2023 r. stosowane były wyłącznie stałe składniki wynagrodzeń. Na potrzeby Polityki, przez wynagrodzenia, o których mowa powyżej rozumie się wszystkie formy płatności lub korzyści pieniężnych lub niepieniężnych przekazywanych przez Dom Maklerski lub pośrednio Pracownikom i innym Osobom powiązanych przy świadczeniu usług maklerskich na rzecz klientów Domu Maklerskiego.

W 2023 r. łączne wynagrodzenia osób mających istotny wpływ na profil ryzyka DM Navigator wyniosły 2 108 618 zł i w całości były stałe. Wynagrodzenia te otrzymało 9 osób.

VII. Ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego

Dom Maklerski nie wdrożył odrębnej, formalnej strategii ESG, która opisywałaby w sposób kompleksowy podejście do zrównoważonego rozwoju. Dom Maklerski realizuje obowiązki wynikające z zasad ładu korporacyjnego określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, a także posiada i prowadzi działania związane z realizacją systemu zarządzania zgodnością (compliance) oraz systemu zarządzania ryzykiem.

W ocenie Domu Maklerskiego ryzyka związane z wdrażaniem regulacji dot. zrównoważonego rozwoju, w tym m.in. ryzyka środowiskowe są w umiarkowanie niewielkim stopniu związane z działalnością Domu Maklerskiego czy też rynkami, w jakich Dom Maklerski uczestniczy. Innymi słowy Dom Maklerski nie wywiera wpływu na środowisko ani też odwrotnie środowisko nie wywiera istotnego wpływu na funkcjonowanie Domu Maklerskiego.

Należy zauważyć, że obecnie Dom Maklerski nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego, zarządzania portfelami ani też nie operuje na towarowych rynkach energii, gazu czy związanych z instrumentami pochodnymi tj. uprawnieniami do emisji CO₂. W przypadku projektów oferowania akcji klientami Domu Maklerskiego relatywnie często są spółki, które opracowują i wdrażają rozwiązania „przyjazne” człowiekowi lub środowisku, np. z sektora medtech, biotech czy efektywności energetycznej.

W przypadku zidentyfikowania przez Dom Maklerski wpływu czynników ESG na jego działalność i fundusze własne znajdzie to stosowne odzwierciedlenie w implementacji do systemu zarządzania ryzykiem i przełoży się na zmiany w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego, a to z kolei może skutkować aktualizacją danych i realizacją wymogów z art. 53 Rozporządzenia IFR.

VIII. Informacje dodatkowe

W Domu Maklerskim nie powołano komitetu wynagrodzeń.

W okresie od 1.01.2023 r. do 16.03.2023 r. Zarząd funkcjonował w składzie trzyosobowym. W dniu 17.03.2023 r. został powołany czwarty Członek Zarządu i od tego dnia, w tym na dzień 31.12.2023 r., w skład Zarządu Domu Maklerskiego wchodzi cztery osoby. Liczba członków Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego zapewnia skuteczne, prawidłowe i ostrożne zarządzanie Domem Maklerskim, w szczególności uwzględnia zakres, skalę i złożoność prowadzonej działalności. W skład Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego wchodzi wyłącznie 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. Dom Maklerski zapewnia utrzymywanie i doskonalenie przez członków organów wiedzy i kompetencji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków.

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.