

INFORME SOBRE SOLVENCIA DE INBESTME EUROPE, A.V., S.A.

El presente informe de Solvencia ha sido elaborado por el Consejo de Administración de Inbestme con el objetivo de mostrar una imagen fidedigna de la sociedad, en lo que respecta a la suficiencia del capital, de acuerdo al artículo 46 del Reglamento 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión y atendiendo que Inbestme Europe AV S.A. no cumple con las condiciones especificadas en el artículo 12 para ser considerada una empresa de servicios de inversión pequeña y no interconectada, se hace pública la siguiente información.

El presente informe se refiere al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022.

I.- POLÍTICAS Y OBJETIVOS EN MATERIA DE GESTIÓN DE RIESGOS (artículo 47)

Es objetivo prioritario de Inbestme la determinación de políticas para la gestión de los distintos riesgos a los que está expuesta, así como la disposición de los recursos y esfuerzos necesarios para que dichos riesgos sean convenientemente identificados, medidos, valorados, gestionados y controlados.

En consonancia con el tamaño, estructura y tipo de negocio desarrollado, la dirección de Inbestme garantiza que se ha adoptado una estructura y unos sistemas de gestión de riesgos que son adecuados y proporcionados al perfil y estrategia de Inbestme.

En particular, el bajo perfil de riesgo general de la Sociedad pone de manifiesto un control adecuado de su estructura y del nivel de complejidad de su actividad.

Principales riesgos a los que está expuesto la Sociedad:

❖ Riesgo de mercado.

Inbestme sólo invierte sus recursos propios en activos de bajo riesgo y elevada liquidez de conformidad con el artículo 48 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero. Concretamente sus posiciones están depositadas en cuentas corrientes y depósitos de entidades financieras de máxima solvencia.

Se invertirá próximamente también en activos monetarios de corto plazo.

Inbestme tampoco tiene cartera de negociación, con lo que este riesgo no le es de aplicación.

❖ Riesgo operativo.

Es el riesgo de pérdidas imprevistas debido a la inadecuación o el fallo de los procedimientos, las personas y los sistemas internos, o a acontecimientos externos, incluido el riesgo jurídico.

Inbestme pone gran parte de sus esfuerzos en la automatización de todos sus procesos para minimizar al máximo los posibles fallos derivados de errores humanos.

En cuanto al riesgo jurídico, Inbestme cuenta con el refuerzo jurídico de un bufete de abogados de reconocido prestigio.

Inbestme tiene también en cuenta el riesgo informático, derivado del robo de los datos de los clientes por software malicioso o hackers.

El equipo de tecnología de Inbestme, desarrolla la aplicación y software de la compañía, basándose en principios anti-hackeos y altos niveles de seguridad para evitar filtraciones no autorizadas.

Si bien, eliminar en su totalidad el riesgo operativo es imposible, Inbestme como hemos mencionado antes, pone todo su empeño en automatizar las funciones para dejar en mínimas las posibilidades de sufrir pérdidas debidas al riesgo operativo.

❖ Riesgo de liquidez

Medido como el riesgo por desfases entre entradas y salidas de caja que impidan a la entidad hacer frente a sus compromisos de pago con terceros (pasivos exigibles).

Inbestme cuenta con la suficiente liquidez según se acredita en el estado I.09.00 enviado con fecha 31/12/2022 en el que el exceso de liquidez era de 226.167 euros.

El departamento financiero, como responsable de la elaboración de los estados reservados a remitir a la CNMV, supervisa el cumplimiento del citado coeficiente de liquidez.

❖ Riesgo de Concentración

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones habituales.

En la parte del Activo de Inbestme, este riesgo se considera extremadamente bajo, ya que la sociedad tenía a fecha 31 de diciembre, 4.133 clientes todos ellos diversificados en los distintos perfiles. En el ejercicio se ha incrementado la base de clientes en 521, minimizando este riesgo.

En la parte del Pasivo, Inbestme opera con proveedores, escogidos por su amplia experiencia, solvencia y reputación, y es voluntad de Inbestme, mantener diversos proveedores en la medida que sea posible atendiendo al volumen y actividad de la sociedad.

❖ Riesgo de interés

El riesgo de interés estructural consiste en la potencial alteración del margen financiero y/o del valor patrimonial de una entidad provocada por una variación en los tipos de interés.

Inbestme no utiliza financiación ajena vinculada a tipo de interés variable, con lo que este riesgo no aplica en la sociedad.

❖ Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Inbestme como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales/financieras de los clientes u otras contrapartidas.

Este riesgo es mínimo en Inbestme debido a que el propio modelo de gestión de las carteras de los clientes tiene en cuenta los honorarios a abonar a la sociedad, por lo que genera la liquidez necesaria y éstos se cargan en la cuenta del cliente dentro de los tres primeros días hábiles del mes siguiente.

❖ Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo es mínimo en Inbestme, ya que las exposiciones a divisas diferentes del euro tanto en el activo como en el pasivo son mínimas.

❖ Riesgo Regulatorio

Es el riesgo de sufrir sanciones de los reguladores como consecuencia de incumplimientos en la legislación vigente.

Inbestme cuenta con un consejo de administración que vela por los intereses de la compañía y que tiene como premisa fundamental, no incurrir en riesgo regulatorio. Para ello cuenta con expertos legalistas en la materia para minimizar este tipo de riesgos.

❖ Riesgo legal.

En cuanto al riesgo jurídico, Inbestme cuenta con el refuerzo jurídico de un bufete de abogados de reconocido prestigio.

Descripción de los riesgos relacionados en el RD 2019/2033:

❖ Parte Tercera.

La parte tercera del RD 2019/2033 hace referencia a los Requisitos de Capital. De conformidad con el artículo 9, las empresas de servicios de inversión deberán disponer en todo momento de fondos propios equivalentes al menos a D, donde D se define como el más elevado de los siguientes importes:

- a) el requisito basado en sus gastos fijos generales calculado con arreglo al artículo 13.
- b) su requisito de capital mínimo permanente con arreglo al artículo 14.
- c) su requisito basado en los factores K calculado con arreglo al artículo 15.

a) Requisitos basado en sus gastos fijos generales:

- Resumen de la estrategia:

El requisito basado en los gastos fijos generales equivaldrá como mínimo a la cuarta parte de los gastos fijos generales del ejercicio precedente.

I 03.00 - FIXED OVERHEADS REQUIREMENT CALCULATION (I3)			
Fila	Item	Clave	Importe
0010	Fixed Overhead Requirement	0010	321
0020	Annual Fixed Overheads of the previous year after distribution of profits	0020	1.282
0030	Total expenses of the previous year after distribution of profits	0030	1.364
0040	Of which: Fixed expenses incurred on behalf of the investment firms by third parties	0040	
0050	(-)Total deductions	0050	-82,00
0060	(-)Staff bonuses and other remuneration	0060	-9,00
0070	(-)Employees', directors' and partners' shares in net profits	0070	
0080	(-)Other discretionary payments of profits and variable remuneration	0080	-36,00
0090	(-)Shared commission and fees payable	0090	
0100	(-)Fees, brokerage and other charges paid to CCPs that are charged to customer	0100	-28,00
0110	(-)Fees to tied agents	0110	0,00
0120	(-)Interest paid to customers on client money where this is at the firm's discretion	0120	
0130	(-)Non-recurring expenses from non-ordinary activities	0130	-3,00
0140	(-)Expenditures from taxes	0140	-6,00
0150	(-)Losses from trading on own account in financial instruments	0150	
0160	(-)Contract based profit and loss transfer agreements	0160	
0170	(-)Expenditure on raw materials	0170	
0180	(-)Payments into a fund for general banking risk	0180	
0190	(-)Expenses related to items that have already been deducted from own funds	0190	
0200	Projected fixed overheads of the current year	0200	1.178
0210	Variation of fixed overheads (%)	0210	-0,0809%

Como los Gastos Fijos Generales del 2022 no son superiores en un 30% a los del ejercicio precedente, se tomarán como base del ejercicio 2021 para su cálculo.

Gastos fijos año 2021 = 1.282 (descontadas deducciones)

Gastos fijos año 2022 = 1.178 (descontadas deducciones)

(*) Cifras en millones de euros

- Procesos de gestión del riesgo:

El Consejo de Administración de InbestMe aprueba cada ejercicio el presupuesto de Gastos Fijos Generales para el año correspondiente, ajustándolo al consumo de recursos propios esperados para dicho ejercicio.

El departamento financiero es el responsable del seguimiento del control presupuestario e informa al Consejo de Administración de las desviaciones significativas y su afectación al consumo de recursos propios.

El Consejo de Administración analiza las causas de las desviaciones y define las medidas a adoptar.

Los bonus y retribuciones recibidos por el personal de InbestMe son aprobados por el Consejo de Administración.

- **Riesgos aprobados por el Consejo de Administración:**
Los principales riesgos aprobados por el Consejo de Administración son:
 - Control presupuestario del ejercicio correspondiente.
 - Bonus y retribuciones del personal
 - Nuevos gastos no presupuestados.

b) Requisito de capital mínimo permanente.

El requisito de capital mínimo permanente es el correspondiente al especificado en el artículo 9 de la Directiva (UE) 2019/2034 que indica que el capital inicial exigido con arreglo al artículo 15 de la Directiva 2014/65/UE a las empresas de servicios de inversión distintas de las contempladas en los apartados 1, 2 y 4, del presente artículo será de 150.000 EUR.

c) Requisito basado en los factores K.

El requisito basado en los factores K equivaldrá como mínimo a la suma de lo siguiente:

- a) factores K del riesgo para los clientes (RtC)
- b) factores K del riesgo para el mercado (RtM)
- c) factores K del riesgo para la empresa (RtF)

De estos 3 factores de riesgo, Inbestme está expuesto al factor K del riesgo para los clientes (RtC), el cual se determina mediante la fórmula:

$RtC = K-AUM + K-CMH + K-ASA + K-COH$, en donde:

- K-AUM que corresponde a la media móvil del valor total mensual de los activos gestionados que en el caso de InbestMe es de 87.638.000 €.
- K-CMH que corresponde a la media móvil del valor total diario del dinero de clientes en depósito que en el caso de InbestMe es de 571.000 €.
- K-ASA que corresponde a la media móvil del valor total diario de los activos custodiados y gestionados que en el caso de InbestMe es 0.
- K-COH que corresponde a la media móvil del valor total diario de las órdenes de clientes tramitadas que en el caso de InbestMe es 0.

La aportación del factor RtC es:

I 04.00 - TOTAL K-FACTOR REQUIREMENT CALCULATIONS (14)					
Fila	Item	Clave	Factor amount	Clave	K-factor requirement
0010	TOTAL K-FACTOR REQUIREMENT			0100	20
0020	Risk to client			0110	20
0030	Assets under management	0010	87.638 €	0120	18
0040	Client money held - Segregated	0020		0130	0
0050	Client money held - Non - segregated	0030	571 €	0140	3
0060	Assets safeguarded and administered	0040		0150	0
0070	Client orders handled - Cash trades	0050		0160	0
0080	Client orders handled - Derivatives Trades	0060		0170	0
0090	Risk to market			0180	
0100	K-Net positions risk requirement			0190	
0110	Clearing margin given	0070		0200	
0120	Risk to firm			0210	
0130	Trading counterparty default			0220	
0140	Daily trading flow - Cash trades	0080		0230	
0150	Daily trading flow - Derivative trades	0090		0240	
0160	K-Concentration risk requirement			0250	

- **Procesos de gestión del riesgo:**

El Consejo de Administración de InbestMe tiene aprobada una Política de Gestión de Riesgos y una Política de Control Interno donde define las medidas de actuación referentes a los controles a adoptar en las carteras gestionadas.

Así, la Unidad de Gestión de Riesgos se encargará de velar sobre los riesgos de gestión de las carteras, la adecuación al modelo de cartera definido por el comité de inversiones y la adecuación del activo al perfil del cliente.

Por su parte, la Unidad de Auditoría Interna contrasta la correcta aplicación de las medidas y procedimientos aplicados sobre dichas carteras.

Por otra parte diariamente se concilia el saldo de la cuenta ómnibus abierta a nombre de InbestMe y donde los clientes tienen depositado su efectivo.

Esta cuenta está abierta en una entidad de primer orden que cuenta con los sistemas necesarios para identificar el importe correspondiente a cada cliente.

- **Riesgos aprobados por el Consejo de Administración:**

Los principales riesgos aprobados por el Consejo de Administración son:

- Política de Gestión de Riesgos.
- Manual Cumplimiento Normativo.
- Política prevención responsabilidad penal
- Política de Conflictos de interés.
- Política de Mejor Ejecución

- Política de Operaciones Sospechosas
- Política comunicación interna
- Plan General de Inversiones

d) Cálculo de D:

D es el más elevado de los siguientes importes:

- a) el requisito basado en sus gastos fijos generales.
- b) su requisito de capital mínimo permanente.
- c) su requisito basado en los factores K.

I 02.01 - OWN FUNDS REQUIREMENTS (I2.1)			
Fila	Item	Clave	Importe
0010	Own Funds requirement	0010	321
0020	Permanent minimum capital requirement	0020	150
0030	Fixed overhead requirement	0030	321
0040	Total K-Factor Requirement	0040	20

❖ Parte Cuarta.

La parte cuarte del RD 2019/2033 hace referencia a los Riesgos de Concentración. Este apartado valora el riesgo de concentración en:

- en todos los instrumentos financieros de la cartera de negociación.
- En el valor de exposición de los contratos y operaciones.

InbestMe no reporta este riesgo al no tener posiciones en su cartera de negociación.

❖ Parte Quinta.

La parte cuarte del RD 2019/2033 hace referencia al Riesgo de Liquidez.

El RD 2019/2033 incide en que todas las empresas de servicios de inversión deben disponer de procedimientos internos para vigilar y gestionar sus requisitos de liquidez. El fin de dichos procedimientos es contribuir a garantizar que las empresas de servicios de inversión puedan funcionar de manera ordenada a lo largo del tiempo, sin necesidad de reservar liquidez específicamente para períodos de tensión. Con ese fin, todas las empresas de servicios de inversión deben disponer en todo momento de un mínimo de un tercio del requisito basado en sus gastos fijos generales en activos líquidos.

Si no quedan exentas de los requisitos de liquidez, las empresas de servicios de inversión pequeñas y no interconectadas, así como las empresas de servicios de inversión que no tengan licencia para llevar a cabo actividades de negociación o de aseguramiento, podrían incluir además como activos líquidos elementos relacionados con las cuentas a cobrar de deudores comerciales y las comisiones a cobrar en un plazo de 30 días, a condición de que esos elementos no excedan de

un tercio del requisito mínimo de liquidez, de que no se contabilicen a efectos de cualesquiera requisitos de liquidez adicionales impuestos por la autoridad competente y de que estén sujetos a un descuento del 50 %.

A cierre del ejercicio Inbestme tenía activos líquidos superiores a un tercio de los requisitos basados en los gastos fijos generales:

I 09.00 - LIQUIDITY REQUIREMENTS (I9)			
Fila	Item	Clave	Importe
0010	Liquidity Requirement	0010	106,83
0020	Client guarantees	0020	
0030	Total liquid assets	0030	333
0040	Unencumbered short term deposits	0040	333
0050	Total eligible receivables due within 30 days	0050	
0060	Level 1 assets	0060	0
0070	Coins and banknotes	0070	
0080	Withdrawable central bank reserves	0080	
0090	Central bank assets	0090	
0100	Central government assets	0100	
0110	Regional government/local authorities assets	0110	
0120	Public Sector Entity assets	0120	
0130	Recognisable domestic and foreign currency central government and central bank assets	0130	
0140	Credit institution (protected by Member State government, promotional lender) assets	0140	
0150	Multilateral development bank and international organisations assets	0150	
0160	Extremely high quality covered bonds	0160	
0170	Level 2A assets	0170	
0180	Regional government/local authorities or Public Sector Entities assets (Member State, RW20 %)	0180	
0190	Central bank or central/regional government or local authorities or Public Sector Entities assets (Third Country, RW20 %)	0190	
0200	High quality covered bonds (CQS2)	0200	
0210	High quality covered bonds (Third Country, CQS1)	0210	
0220	Corporate debt securities (CQS1)	0220	
0230	Level 2B assets	0230	
0240	Asset-backed securities	0240	
0250	Corporate debt securities	0250	
0260	Shares (major stock index)	0260	
0270	Restricted-use central bank committed liquidity facilities	0270	
0280	High quality covered bonds (RW35 %)	0280	
0290	Qualifying CIU shares/units	0290	
0300	Total other eligible financial instruments	0300	

Requerimiento de recursos propios según los gastos fijos: 321
 Requisito de liquidez: $321 \times 33\% = 106$
 Total Activos líquidos: 333
 Superávit => $333 - 106 = 227$

- Procesos de gestión del riesgo:
 El departamento de administración se encarga de hacer un seguimiento mensual de las necesidades de liquidez de la Sociedad.

La Unidad de Gestión de Riesgos se encargará de velar del riesgo implícito y explícito de los activos invertidos y su adecuación a la política que hubiese definido el Consejo de Administración.

Por su parte, la Unidad de Auditoría Interna contrasta la correcta aplicación de las medidas y procedimientos aplicados la cartera propia de la Agencia de Valores.

La política de Inbestme es invertir sus recursos propios en activos de bajo riesgo y elevada liquidez de conformidad con el artículo 48 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero. Concretamente sus posiciones están depositadas en cuentas corrientes y depósitos de entidades financieras de máxima solvencia. En un futuro se invertirá también en activos monetarios.

- Riesgos aprobados por el Consejo de Administración:
El Consejo de Administración no tiene definido los activos ni el límite para invertir el excedente de liquidez de la Sociedad.

II.- GOBERNANZA (artículo 48)

El Artículo 48 del RD (UE) 2019/2033 indica que las empresas de servicios de inversión harán pública la siguiente información sobre los mecanismos de gobernanza interna, de conformidad con el artículo 46:

- a) El número de cargos de consejero desempeñados por los miembros del órgano de dirección.
- b) La política en materia de diversidad en lo que atañe a la selección de los miembros del órgano de dirección, sus objetivos y las metas establecidas en dicha política, así como la medida en que se han alcanzado estos objetivos y metas.
- c) Si la empresa de servicios de inversión ha creado o no un comité de riesgos dedicado específicamente a esta cuestión y el número de veces que se ha reunido cada año.

a) Número de cargos de consejero desempeñados por los miembros del órgano de dirección:

El Consejo de Administración a fecha del informe, está formado por:

- Jordi Mercader Nieto (Consejero y Presidente)
- Juan José Massó Gil (Consejero y Vice presidente)
- Joan Albalate García (Consejero)
- Tech & Health Investment SLU (Consejero)
- Mutual Médica; Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija (Consejero)

El 24 de febrero de 2022, se modificó el organigrama superior quedando de la siguiente manera:

- Jordi Mercader Nieto como Director General de la Sociedad.
- Joan Albalate García como responsable de la Unidad de Auditoría Interna.
- Juan José Massó Gil como responsable de la Unidad de Gestión de Riesgos y de Cumplimiento Normativo.

A 31 de diciembre de 2022, los miembros del Consejo de Administración que tienen funciones como miembros del órgano de dirección son los siguientes:

- Jordi Mercader Nieto como director general de la Sociedad
- Joan Albalate García como responsable de la Unidad de Auditoría Interna
- Juan José Massó Gil como responsable de la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

b) Política en materia de diversidad en lo que atañe a la selección de los miembros del órgano de dirección.

InbestMe cuenta con un Procedimiento de evaluación de consejeros, aprobada por el Consejo de Administración el 20 de junio de 2019 y una Política de diversidad aprobada por el Consejo de Administración el 26 de julio de 2022, cuya finalidad y objetivos es lograr un entorno favorable que facilite y potencie la igualdad de oportunidades, la no discriminación, la diversidad y la inclusión de los profesionales para impulsar la progresión personal y profesional del equipo humano de Inbestme.

En la medida en que los miembros del Consejo de Administración son consejeros dominicales, designados por los accionistas de la INBESTME, se potenciará la igualdad de oportunidades, sin discriminación por sexos, apostando por un modelo de gestión de personas comprometido con la excelencia profesional.

c) Presencia del Comité de riesgos

InbestMe no considera necesario la configuración de un Comité de Riesgos debido a lo poco compleja de su actividad y cartera propia.

La Sociedad cuenta con una Unidad de Gestión y Control de Riesgos que informa periódicamente de los trabajos e incidencias detectadas, emitiendo un informe anual con las recomendaciones y mejoras necesarias en materia de control de riesgos.

III.- FONDOS PROPIOS (artículo 49)

El Artículo 49 del RD (UE) 2019/2033 indica que Las empresas de servicios de inversión harán pública la siguiente información sobre sus fondos propios, de conformidad con el artículo 46.

		a)	b)
		Importes	Fuente basada en números de referencia / letras del balance en los estados financieros auditados
Capital de nivel 1 ordinario: instrumentos y reservas			
1	FONDOS PROPIOS	2.316.791,13 €	
2	CAPITAL DE NIVEL 1	2.316.791,13 €	
3	CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	2.316.791,13 €	
4	Instrumentos de capital completamente desembolsados	1.033.002,00 €	Punto 16.1 de las cuentas anuales; Nota 6 de la memoria.
5	Prima de emisión	4.805.146,28 €	Punto 16.2 de las cuentas anuales; Nota 6 de la memoria.
6	Ganancias acumuladas	-2.090.596,83 €	Punto 16.5 de las cuentas anuales; Nota 6 de la memoria.
7	Otro resultado global acumulado		
8	Otras reservas	800,00 €	Punto 16.3 de las cuentas anuales.
9	Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario		
10	Ajustes del capital de nivel 1 ordinario debidos a filtros prudenciales		
11	Otros fondos	313.914,27 €	Punto 18 de las cuentas anuales.
12	(-) TOTAL DE DEDUCCIONES EN EL CAPITAL ORDINARIO DE NIVEL 1	-1.745.474,59 €	
13	(-) Instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario	-9.586,00 €	
14	(-) Tenencias directas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario	-9.586,00 €	Punto 16.4 de las cuentas anuales.
15	(-) Tenencias indirectas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario		
16	(-) Tenencias sintéticas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario		
17	(-) Pérdidas del ejercicio en curso	-477.937,39 €	Punto 16.7 de las cuentas anuales; Nota 15 de la memoria.
18	(-) Fondo de comercio		
19	(-) Otros activos intangibles	-388.179,92 €	Punto 10 de las cuentas anuales; Nota 12 de la memoria.
20	(-) Activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros y no se derivan de diferencias temporales, netos de pasivos por impuestos conexos	-869.771,28 €	Punto 11.2 de las cuentas anuales

b) Descripción de las principales características de los instrumentos del capital de nivel 1 ordinario y del capital de nivel 1 adicional, así como de los instrumentos del capital de nivel 2, emitidos por la empresa de servicios de inversión.

InbestMe no dispone de capital nivel 1 adicional ni capital nivel 2.

El capital nivel 1 ordinario está compuesto por:

I 01.00 - OWN FUNDS COMPOSITION (I1)			
Fila	Item	Clave	Importe
0010	OWN FUNDS	0010	2.108
0020	TIER 1 CAPITAL	0020	2.108
0030	COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL	0030	2.108
0040	Fully paid up capital instruments	0040	1.033
0050	Share premium	0050	4.805
0060	Retained earnings	0060	0
0070	Previous years retained earnings	0070	
0080	Profit eligible	0080	0
0090	Accumulated other comprehensive income	0090	-2.091
0100	Other reserves	0100	1
0110	Minority interest given recognition in CET1 capital	0110	
0120	Adjustments to CET1 due to prudential filters	0120	
0130	OTHER FUNDS	0130	
0140	(-)TOTAL DEDUCTIONS FROM COMMON EQUITY TIER 1	0140	-1.641
0150	(-) Own CET1 instruments	0150	-10
0160	(-) Direct holdings of CET1 instruments	0160	-10
0170	(-) Indirect holdings of CET1 instruments	0170	
0180	(-) Synthetic holdings of CET1 instruments	0180	
0190	(-) Losses for the current financial year	0190	-478
0200	(-) Goodwill	0200	
0210	(-) Other intangible assets	0210	-388
0220	(-) Deferred tax assets that rely on future profitability and do not arise from temporary differences net of associated tax liabilities	0220	-765
0230	(-) Qualifying holding outside the financial sector which exceeds 15% of own funds	0230	
0240	(-) Total qualifying holdings in undertaking other than financial sector entities which exceeds 60% of its own funds	0240	
0250	(-) CET1 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment	0250	
0260	(-) CET1 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment	0260	
0270	(-) Defined benefit pension fund assets	0270	
0280	(-) Other deductions	0280	
0290	CET1: Other capital elements, deductions and adjustments	0290	

c) Descripción de todas las restricciones aplicadas al cálculo de los fondos propios y los instrumentos y las deducciones a los que dichas restricciones se aplican.

Los instrumentos a partir de los cuales se han calculado los fondos propios de la Sociedad no tienen aplicadas restricciones alguna.

IV.-REQUISITOS DE FONDOS PROPIOS (artículo 50)

El Artículo 50 del RD (UE) 2019/2033 Las empresas de servicios de inversión harán pública la información sobre su cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 11, apartado 1, del presente Reglamento, y en el artículo 24 de la Directiva (UE) 2019/2034, de conformidad con el artículo 46:

- a) un resumen del método que utiliza la empresa de servicios de inversión para evaluar si su capital interno resulta adecuado para cubrir sus actividades presentes y futuras;
- b) a petición de la autoridad competente, el resultado del proceso de evaluación de la adecuación del capital interno de la empresa de servicios de inversión, incluida la composición de los fondos propios adicionales a la luz del proceso de revisión supervisora a que se refiere el artículo 39, apartado 2, letra a), de la Directiva (UE) 2019/2034;
- c) los requisitos de fondos propios de factor K calculados, con arreglo al artículo 15 del presente Reglamento, de forma agregada para el RtM, el RtF y el RtC, según la suma de los factores K aplicables,
- d) el requisito basado en los gastos fijos generales, determinado de conformidad con el artículo 13 del presente Reglamento.

a) Resumen del método utilizado para evaluar si el capital interno resulta adecuado para cubrir sus actividades presentes y futuras

El método utilizado por InbestMe es el que indica que las empresas de servicios de inversión deberán disponer de fondos propios que consistirán en la suma de su capital de nivel 1 ordinario, su capital de nivel 1 adicional y su capital de nivel 2 y deberán cumplirse en todo momento todas las condiciones siguientes:

- a) Capital Nivel 1 Ordinario /D \geq 56%
- b) (Capital Nivel 1 Ordinario + Adicional) /D \geq 75%
- c) (Capital Nivel 1 Ordinario + Adicional + Capital Nivel 2) /D \geq 100%

I 02.02 - CAPITAL RATIOS (I2.2)			
Fila	Item	Clave	Importe
0010	CET 1 Ratio	0140	6,5757%
0020	Surplus(+)/Deficit(-) of CET 1 Capital	0150	1.928
0030	Tier 1 Ratio	0160	6,5757%
0040	Surplus(+)/Deficit(-) of Tier 1 Capital	0170	1.867
0050	Own Funds Ratio	0180	6,5757%
0060	Surplus(+)/Deficit(-) of Total capital	0190	1.787

Si bien la Sociedad presenta pérdidas en el ejercicio debido a su proceso de captación de mercado, el compromiso de los accionistas en el futuro de esta es firme, aportando capital cuando así se requiera.

b) a petición de la autoridad competente, el resultado del proceso de evaluación de la adecuación del capital interno de la empresa de servicios de inversión, incluida la composición de los fondos propios adicionales a la luz del proceso de revisión supervisora a que se refiere el artículo 39, apartado 2, letra a), de la Directiva (UE) 2019/2034

No hay petición de revisión de los fondos propios adicionales por parte de la CNMV.

c) los requisitos de fondos propios de factor K calculados, con arreglo al artículo 15 del presente Reglamento, de forma agregada para el RtM, el RtF y el RtC, según la suma de los factores K aplicables

I 04.00 - TOTAL K-FACTOR REQUIREMENT CALCULATIONS (I4)					
Fila	Item	Clave	Factor amount	Clave	K-factor requirement
0010	TOTAL K-FACTOR REQUIREMENT			0100	20
0020	Risk to client			0110	20
0030	Assets under management	0010	87.638 €	0120	18
0040	Client money held - Segregated	0020		0130	0
0050	Client money held - Non - segregated	0030	571 €	0140	3
0060	Assets safeguarded and administered	0040		0150	0
0070	Client orders handled - Cash trades	0050		0160	0
0080	Client orders handled - Derivatives Trades	0060		0170	0
0090	Risk to market			0180	
0100	K-Net positions risk requirement			0190	
0110	Clearing margin given	0070		0200	
0120	Risk to firm			0210	
0130	Trading counterparty default			0220	
0140	Daily trading flow - Cash trades	0080		0230	
0150	Daily trading flow - Derivative trades	0090		0240	
0160	K-Concentration risk requirement			0250	

(*) Importes en miles de euros

d) Requisito basado en los gastos fijos generales, determinado de conformidad con el artículo 13 del presente Reglamento.

I 03.00 - FIXED OVERHEADS REQUIREMENT CALCULATION (I3)			
Fila	Item	Clave	Importe
0010	Fixed Overhead Requirement	0010	321
0020	Annual Fixed Overheads of the previous year after distribution of profits	0020	1.282
0030	Total expenses of the previous year after distribution of profits	0030	1.364
0040	Of which: Fixed expenses incurred on behalf of the investment firms by third parties	0040	
0050	(-)Total deductions	0050	-82,00
0060	(-)Staff bonuses and other remuneration	0060	-9,00
0070	(-)Employees', directors' and partners' shares in net profits	0070	
0080	(-)Other discretionary payments of profits and variable remuneration	0080	-36,00
0090	(-)Shared commission and fees payable	0090	
0100	(-)Fees, brokerage and other charges paid to CCPs that are charged to customers	0100	-28,00
0110	(-)Fees to tied agents	0110	0,00
0120	(-)Interest paid to customers on client money where this is at the firm's discretion	0120	
0130	(-)Non-recurring expenses from non-ordinary activities	0130	-3,00
0140	(-)Expenditures from taxes	0140	-6,00
0150	(-)Losses from trading on own account in financial instruments	0150	
0160	(-)Contract based profit and loss transfer agreements	0160	
0170	(-)Expenditure on raw materials	0170	
0180	(-)Payments into a fund for general banking risk	0180	
0190	(-)Expenses related to items that have already been deducted from own funds	0190	
0200	Projected fixed overheads of the current year	0200	1.178
0210	Variation of fixed overheads (%)	0210	-0,0809%

V.-POLÍTICAS Y PRÁCTICAS DE REMUNERACIÓN (artículo 51)

Las empresas de servicios de inversión publicarán, de conformidad con el artículo 46, la siguiente información sobre su política y sus prácticas de remuneración, incluidos aspectos relativos a la no discriminación entre mujeres y hombres y a la brecha salarial de género, en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la empresa

a) características más importantes de la concepción del sistema de remuneración

El Consejo de Administración de InbestMe es el responsable de la gestión de las políticas retributivas de la Entidad, el cual ha definido en determinados casos una retribución variable que permita a la Sociedad disponer de un proceso que contribuya a:

- a) Establecer objetivos individuales derivados de los objetivos de la esta, permitiendo a cada profesional conocer sus prioridades de actuación.
- b) Valorar y recompensar, de forma objetiva, la contribución del empleado a al cumplimiento de sus objetivos.
- c) Facilitar la comunicación formal entre colaboradores y responsables de departamento.

Sistema Retributivo de los empleados:

Este tipo retributivo se aplica a los empleados con contrato laboral y que no ostenten la condición de socio de la Sociedad, donde su remuneración podrá estar compuesta por:

➤ Retribución Fija

Los empleados de estos departamentos cuentan con una retribución fija que depende del puesto y la complejidad de las tareas asignadas.

➤ Retribución variable

En función de las características del puesto de trabajo y de las funciones desempeñadas los empleados de determinados departamentos podrán percibir una retribución variable establecida en función de una evaluación del desempeño de las tareas encomendadas. Dicha retribución vendrá siempre condicionada a la obtención de los objetivos generales de carácter cualitativo o cuantitativo que puedan establecerse para cada ejercicio concreto.

Sistema Retributivo de los Socios Ejecutivos

La remuneración de los socios ejecutivos que realicen tareas para Inbestme, consiste en una retribución fija.

Durante el ejercicio 2022, InbestMe no ha utilizado políticas de pagos con aplazamiento, con instrumentos o con consolidación de derechos.

Las prácticas remunerativas de INBESTME se rigen por el principio de igualdad de trato entre mujeres y hombres y previenen toda discriminación, directa o

indirecta, por razón de sexo, y, especialmente, las derivadas de la maternidad, la asunción de obligaciones familiares y el estado civil. En este sentido, todos los empleados de una misma categoría laboral, con independencia de sus circunstancias personales, gozan de las mismas condiciones salariales. La Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos realizará una auditoría salarial entre mujeres y hombres con carácter anual de cara a verificar la correcta aplicación de este principio.

b) las ratios entre remuneración fija y variable establecidas de conformidad con el artículo 30, apartado 2, de la Directiva (UE) 2019/2034

La política de remuneración de InbestMe no tiene definido ningún ratio entre la retribución fija y la variable.

c) información cuantitativa agregada sobre las remuneraciones, desglosada por altos directivos y empleados cuyas actividades inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la empresa de servicios de inversión, con indicación de:

i) los importes concedidos como remuneración durante el ejercicio, distinguiendo entre remuneración fija, con una descripción de los componentes fijos, y remuneración variable, así como el número de beneficiarios;

- N.º Beneficiarios: 3; Jordi Mercader, Luis Valero, Lorenzo Ippolitti.
- Remuneración fija = 135.600 €
- Remuneración variable = 0,00 €
- Altos directivos = 2
- Empleados = 1

ii) los importes y las formas de la remuneración variable concedida, distinguiendo entre efectivo, acciones, instrumentos vinculados a acciones y de otro tipo, e indicando por separado la parte pagada inmediatamente y la parte diferida:

- No ha habido remuneración variable de ningún tipo, ni inmediata ni diferida.

iii) los importes de la remuneración diferida concedida por períodos anteriores de prestación, distinguiendo entre el importe que se consolide en el ejercicio en curso y el importe que se consolidará en ejercicios sucesivos:

- No ha habido remuneración diferida.

iv) el importe de la remuneración diferida que se consolide en el ejercicio en curso que se abone durante dicho ejercicio y que se reduzca por ajustes vinculados a los resultados;

- No ha habido remuneración diferida.

v) las concesiones de remuneración variable garantizada durante el ejercicio, y el número de beneficiarios de estas:

- No ha habido remuneración variable de ningún tipo.

vi) las indemnizaciones por despido concedidas en períodos anteriores que se hayan pagado durante el ejercicio en curso:

- No ha habido indemnizaciones por despido pagadas en el ejercicio que provengan de periodos anteriores.

vii) los importes de las indemnizaciones por despido concedidas durante el ejercicio, distinguiendo entre las pagadas inmediatamente y las diferidas, el número de beneficiarios de dichas indemnizaciones y la indemnización más elevada que se haya concedido a título individual;

- No ha habido indemnizaciones por despido.

d) información sobre si la empresa de servicios de inversión se beneficia de alguna de las excepciones establecidas en el artículo 32, apartado 4, de la Directiva (UE) 2019/2034.

InbestMe podrá aplicar las exenciones del artículo 32, apartado 4 ya que los activos dentro y fuera del balance tienen un valor inferior a 100.000.000€ y no hay personas con una remuneración variable superior a 50.000€.

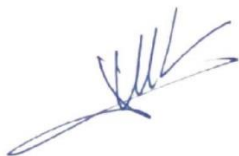
VI.-POLÍTICAS DE INVERSIÓN (artículo 52)

InbestMe al invertir sus carteras mayoritariamente a través de vehículos de inversión colectiva (ETF, FI) ni la Sociedad ni sus clientes ostentan directamente derechos de voto sobre las sociedades presentes en este tipo de vehículos.

Pueden existir determinadas carteras que tengan acciones y devenguen en algún momento, derechos de voto.

VII.- RIESGOS AMBIENTALES, SOCIALES y DE GOBERNANZA (artículo 53)

InbestMe dispone de política de Sostenibilidad aprobada por el Consejo de Administración el 17 de septiembre de 2021 y disponible para el público en general en su página web.



Fdo: Juan José Massó Gil
Responsable Unidad Gestión de Riesgos
Barcelona, a 28 de abril de 2023.

ANEXOS

Plantilla EU IF CC1.01 — Composición de los fondos propios reglamentarios (empresas de servicios de inversión que no sean pequeñas ni estén interconectadas)

		a)	b)
		Importes	Fuente basada en números de referencia / letras del balance en los estados financieros auditados
Capital de nivel 1 ordinario: instrumentos y reservas			
1	FONDOS PROPIOS	2.316.791,13 €	
2	CAPITAL DE NIVEL 1	2.316.791,13 €	
3	CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	2.316.791,13 €	
4	Instrumentos de capital completamente desembolsados	1.033.002,00 €	Punto 16.1 de las cuentas anuales; Nota 6 de la memoria.
5	Prima de emisión	4.805.146,28 €	Punto 16.2 de las cuentas anuales; Nota 6 de la memoria.
6	Ganancias acumuladas	-2.090.596,83 €	Punto 16.5 de las cuentas anuales; Nota 6 de la memoria.
7	Otro resultado global acumulado		
8	Otras reservas	800,00 €	Punto 16.3 de las cuentas anuales.
9	Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario		
10	Ajustes del capital de nivel 1 ordinario debidos a filtros prudenciales		
11	Otros fondos	313.914,27 €	Punto 18 de las cuentas anuales.
12	(-) TOTAL DE DEDUCCIONES EN EL CAPITAL ORDINARIO DE NIVEL 1	-1.745.474,59 €	
13	(-) Instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario	-9.586,00 €	
14	(-) Tenencias directas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario	-9.586,00 €	Punto 16.4 de las cuentas anuales.
15	(-) Tenencias indirectas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario		
16	(-) Tenencias sintéticas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario		
17	(-) Pérdidas del ejercicio en curso	-477.937,39 €	Punto 16.7 de las cuentas anuales; Nota 15 de la memoria.
18	(-) Fondo de comercio		
19	(-) Otros activos intangibles	-388.179,92 €	Punto 10 de las cuentas anuales; Nota 12 de la memoria.
20	(-) Activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros y no se deriven de diferencias temporales, netos de pasivos por impuestos conexos	-869.771,28 €	Punto 11.2 de las cuentas anuales
21	(-) Participación cualificada fuera del sector financiero cuyo importe exceda del 15 % de los fondos propios		
22	(-) Participación cualificada total en empresas distintas de antes del sector financiero que supere el 60 % de sus fondos propios		
23	(-) Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de antes del sector financiero en los que la entidad no tiene una inversión significativa		
24	(-) Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de antes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa		
25	(-) Activos de fondos de pensiones de prestaciones definidas		
26	(-) Otras deducciones		
27	CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO: Otros elementos de capital, deducciones y ajustes		
28	CAPITAL DE NIVEL 1 ADICIONAL		
29	Instrumentos de capital completamente desembolsados y emitidos directamente		
30	Prima de emisión		
31	(-) TOTAL DE DEDUCCIONES EN EL CAPITAL DE NIVEL 1 ADICIONAL		
32	(-) Instrumentos propios de capital de nivel 1 adicional		
33	(-) Tenencias directas de instrumentos de capital de nivel 1 adicional		
34	(-) Tenencias indirectas de instrumentos de capital de nivel 1 adicional		
35	(-) Tenencias sintéticas de instrumentos de capital de nivel 1 adicional		
36	(-) Instrumentos de capital de nivel 1 adicional de antes del sector financiero en los que la entidad no tiene una inversión significativa		
37	(-) Instrumentos de capital de nivel 1 adicional de antes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa		
38	(-) Otras deducciones		
39	Capital de nivel 1 adicional: Otros elementos de capital, deducciones y ajustes		
40	CAPITAL DE NIVEL 2		
41	Instrumentos de capital completamente desembolsados y emitidos directamente		
42	Prima de emisión		
43	(-) TOTAL DE DEDUCCIONES EN EL CAPITAL DE NIVEL 2		
44	(-) Instrumentos propios de capital de nivel 2		
45	(-) Tenencias directas de instrumentos de capital de nivel 2		
46	(-) Tenencias indirectas de instrumentos de capital de nivel 2		
47	(-) Tenencias sintéticas de instrumentos de capital de nivel 2		
48	(-) Instrumentos de capital de nivel 2 de antes del sector financiero en los que la entidad no tiene una inversión significativa		
49	(-) Instrumentos de capital de nivel 2 de antes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa		
50	Nivel 2: Otros elementos de capital, deducciones y ajustes		

Plantilla EU ICC2: Fondos propios: conciliación de los fondos propios reglamentarios con el balance de los estados financieros auditados

Plantilla flexible.

Las filas deben consignarse en consonancia con el balance incluido en los estados financieros auditados de la empresa de servicios de inversión.

Las columnas se mantendrán fijas, a menos que la empresa de servicios de inversión tenga el mismo ámbito de consolidación contable y reglamentario, en cuyo caso los volúmenes deberán consignarse únicamente en la

	a	b	c
	Balance según los estados financieros publicados/auditados	En el ámbito reglamentario de consolidación	Referencia cruzada a EU IF CC1
	Al final del período	Al final del período	
Activos – Desglose por clases de activos según el balance de los estados financieros publicados/auditados			
1	Tesorería	390,70	
2	Crédito a Intermediarios financieros	2.718.172,31	
3	Crédito a particulares	53.939,22	
4	Valores representativos de deuda	0,00	
5	Inversiones vencidas pendientes de cobro	0,00	
6	Acciones y participaciones	1.000,00	
7	Derivados	0,00	
8	Contratos de seguro vinculados a pensiones	0,00	
9	Inmovilizado material	580.640,75	
10	Inmovilizado intangible	388.179,92	Otros activos intangibles
11	Activos fiscales	869.771,28	Activos por impuestos diferidos
12	Periodificaciones	398.075,28	
13	Otros activos	159.494,46	
xxx	Total activo	5.169.663,92	
Pasivos – Desglose por clases de pasivos según el balance en los estados financieros publicados/auditados			
1	Deudas con intermediarios financieros	161.898,39	
2	Deudas con particulares	1.251.261,28	
3	Depósitos en efectivo en garantía de operaciones	0,00	
4	Crédito de valores al mercado por ventas al contado	0,00	
5	Deudas por ventas en corto y valores recibidos	0,00	
6	Otros pasivos a valor razonable	0,00	
7	Derivados	0,00	
8	Empréstitos	0,00	
9	Pasivos subordinados	0,00	
10	Provisiones para riesgos	0,00	
11	Pasivos fiscales	104.638,18	
12	Pasivos asociados con activos no corriente	0,00	
13	Periodificaciones	-4.535,36	
14	Otros pasivos	81.659,10	
xxx	Total pasivo	1.594.921,59	
Recursos propios			
1	Capital	1.033.002,00	Instrumentos de capital completamente desembolsados
2	Prima de emisión	4.805.146,28	Instrumentos de capital completamente desembolsados
3	Reservas	800,00	Otras reservas
4	Valores propios	-9.586,00	
5	Resultado de ejercicios anteriores	-2.090.596,83	Ganancias acumuladas
6	Resultado del ejercicio	-477.937,39	Pérdidas del ejercicio en curso
7	Ajustes por valoración en patrimonio neto	0,00	
8	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	313.914,27	
xxx	Total capital propio	3.574.742,33	

Plantilla EU I CCA: Fondos propios: principales características de los instrumentos propios emitidos por la empresa		
		a
		<i>Texto libre</i>
1	Emisor	Inbestme Europe S.A., A.V.
2	Identificador único (por ejemplo, CUSIP, ISIN o identificador Bloomberg para la colocación privada de valores)	n/p
3	Colocación pública o privada	Privada
4	Legislación aplicable al instrumento	Ley de Sociedades de Capital
5	Tipo de instrumento (cada país especificará los tipos pertinentes)	Acciones al portador
6	Importe reconocido en el capital reglamentario (moneda en millones, en la fecha de la última notificación)	1.033.002 €
7	Importe nominal del instrumento	1 €
8	Precio de emisión	1 €
9	Precio de reembolso	n/p
10	Clasificación contable	Patrimonio Neto
11	Fecha de emisión inicial	27/12/2016
12	Perpetuo o con vencimiento establecido	n/p
13	Fecha de vencimiento inicial	n/p
14	Opción de compra del emisor sujeta a la aprobación previa de las autoridades de supervisión	n/p
15	Fecha opcional de ejercicio de la opción de compra, fechas de ejercicio contingentes e importe a reembolsar	n/p
16	Fechas de ejercicio posteriores, si procede	n/p
	<i>Cupones/dividendos</i>	
17	Dividendo o cupón fijo o variable	Variable
18	Tipo de interés del cupón y cualquier índice conexo	n/p
19	Existencia de limitaciones al pago de dividendos	n/p
20	Plenamente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio (en términos de calendario)	n/p
21	Plenamente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio (en términos de importe)	n/p
22	Existencia de un incremento del cupón u otros incentivos al reembolso	n/p
23	Acumulativo o no acumulativo	n/p
24	Convertible o no convertible	
25	Si es convertible, factor(es) desencadenante(s) de la conversión	n/p
26	Si es convertible, total o parcialmente	n/p
27	Si es convertible, coeficiente de conversión	n/p
28	Si es convertible, conversión obligatoria u opcional	n/p
29	Si es convertible, especifíquese el tipo de instrumento en que se puede convertir	n/p
30	Si es convertible, especifíquese el emisor del instrumento en que se convierte	n/p
31	Características de la amortización	n/p
32	En caso de amortización, factor(es) desencadenantes	n/p
33	En caso de amortización, total o parcial	n/p
34	En caso de amortización, permanente o temporal	n/p
35	Si la amortización es temporal, descripción del mecanismo de revalorización	n/p
36	Características no conformes tras la transición	n/p
37	En caso afirmativo, especifíquense las características no conformes	n/p
38	Enlace a los términos y condiciones completos del instrumento (hiperenlace)	n/p

(1) Introduzca «n/p» cuando la pregunta no proceda