

## **„ПАРТНЪРС ИНВЕСТМЪНТС, дилър на ценни книжа“ АД**

„Айнщайнова“ № 24, 851 01 Братислава – ж.к. Петржалка

ЕИК: 52 413 179, Данъчен № 2121011475, ИН по ЗДДС: SK7120001900

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Градския съд Братислава III, отдел: Sa, партида № 6941/B

Тел.: +421-2-32 002 732, e-mail: info@partnersinvestments.sk

---

### **Информация, публикувана от търговеца на ценни книжа**

съгласно член 74b от Закон № 566/2001 в Сборника от законите, относно ценните книжа и инвестиционните услуги и относно измененията на някои закони (Закон за ценните книжа) във връзка с последващите разпоредби (наричан по-долу за краткост „ЗЗЦК“) и член 46 от Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010, (ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014 (наричан по-долу за краткост „Регламент 2019/2033“)

**по състояние към: 31.12.2023г.**

#### **I.**

### **Цели и политики във връзка с управлението на риска**

(член 47 от Регламент № 2019/2033)

#### **Обобщение на стратегиите и процедурите за управление на риска:**

Търговец на ценни книжа (наричан по-долу „ТЦК“ или "дружеството") в съответствие с разпоредбите на член 23, параграф 2 от Делегиран регламент на Комисията (ЕС) № 2017/565 от 25-ти април 2016г. за допълнение на Директива № 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета, по отношение на организационните изисквания и условия за извършване на дейността на инвестиционните дружества, както и по отношение на дефинираните термини за целите на посочената директива (наричан по-долу за краткост „ДРК 2017 /565“) не създава отделна длъжност за управление на риска (т.е. длъжността на мениджър на риска), тъй като не е пропорционална на естеството, обхвата и сложността на своя предмет на дейност и обхвата на предоставяните инвестиционни услуги, спомагателни инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности.

ТЦК реши да създаде комитет за управление на риска, който се състои от членове на надзорния съвет. Комитетът за управление на риска е независим съветно-консултантски орган към CEO и DCEO (Главен изпълнителен директор и Заместник-главен изпълнителен директор) в областта на управлението на настоящи и бъдещи рискови толеранси и стратегия за управление на риска. Същевременно Комитетът за управление на риска предлага на управителния съвет на ТЦК стратегии за следващата стъпка в поддържането на непрекъснатостта на бизнеса в случай на сериозен провал. Дейността на Комитета за управление на риска се урежда с отделен устав.

#### **а) Организация на управлението на индивидуалните рискове**

Основните изисквания към системата за управление на риска се осигуряват от одобрената организационна структура на ТЦК с разпределение на отговорностите и компетенциите за системата за докладване на индивидуалните рискове, оценка на риска, последващ контрол и осигуряване на адекватни информационни потоци за изпълнение на индивидуалните отговорности и компетенции, определени във вътрешния правилник на ТЦК. Индивидуалните рискове се идентифицират, измерват и оценяват в рамките на нормалния процес на мониторинг на рисковете от дейности, извършвани на ниво отделни отдели. CEO отговаря за спазването на дългосрочната стратегия за управление на риска и изпълнението на оперативните дейности, свързани с тяхното наблюдение. Той извършва тези дейности в тясно сътрудничество с DCEO,

управителния съвет на дружеството и лицето, отговорно за изпълнението на функцията по спазване на изискванията.

**b) Обхват и характер на системите за отчитане и измерване на риска**

ТЦК идентифицира следните рискове по отношение на естеството и обхвата на предоставяните инвестиционни услуги:

- кредитен риск,
- пазарен риск,
- ликвиден риск,
- оперативен риск,
- бизнес риск.

**c) Управление на кредитния риск**

Кредитният риск възниква във връзка с парични средства и парични еквиваленти, финансови деривати и депозити в банки и други финансови институции, бизнес с клиенти и покупатели, включително неплатени вземания и бъдещи договорени сделки. Вземане след падежа е вземане на дружеството, по чието плащане длъжникът е в забава. Корективна позиция за вземания трябва да се създаде, ако е налице предположение, че длъжникът няма да плати вземането в пълен размер. При създаването на корекционни позиции, дружеството оценява всяка претенция индивидуално въз основа на финансовото състояние и дългосрочното сътрудничество с длъжника.

Вземане с влошено качество е вземане, чиято реална стойност е намалена под отчетната стойност на вземането. ТЦК определя кредитния риск като степента на несигурност, произтичаща от бизнес дейността, т.е. рискът от неизпълнение на задължения от длъжници, бизнес партньори и други страни по договора. За целите на изчисляване на капиталовите изисквания за кредитен риск дружеството използва стандартизиран подход.

**d) Управление на пазарния риск**

ТЦК в своята дейност е изложено на пазарни рискове, които произтичат главно от операции с лихви и валутни инструменти, чувствителни към нестабилността на финансовите и капиталовите пазари.

Валутният риск представлява риск от промени в стойността на активите и пасивите във връзка с промени във валутните курсове. ТЦК изчислява изискванията за собствени източници за покриване на валутния риск по стандартния метод. Дружеството непрекъснато проверява валутната позиция и следи съотношението на обема на активите и пасивите в чуждестранна валута.

Лихвеният риск е свързан с възможността за загуба в резултат на промени в лихвените проценти. Вземанията и дълговите ценни книжа с плаваща лихва излагат дружеството на риск от променливост на паричните потоци. Вземания и дългови ценни книжа с фиксиран лихвен процент излагат търговеца на ценни книжа на риск от промени в реалната стойност.

**e) Управление на ликвидния риск**

ТЦК дефинира ликвидния риск като възможността за загуба на приходи и собствени ресурси в резултат на невъзможността на дружеството да изпълни задълженията си към момента на техния падеж, без да причини ненужни загуби, както и риска от

загуба в случай на малка или ограничена ликвидност на финансовите и капиталовите пазари, на които се търгуват отделни финансови инструменти.

**f) Управление на операционния риск**

Операционният риск представлява риск от пряка или непряка загуба, която може да възникне от неподходящи или погрешни вътрешни процеси на търговеца на ценни книжа, от провала на човешкия фактор, системи или от независими външни събития. С цел минимизиране на операционния риск и неговото своевременно и ефективно идентифициране, търговецът на ценни книжа разполага с изградена функционална организационна структура, система за вътрешен контрол, модерна информационна система и редовно актуализирани формални и неформални вътрешни разпоредби и процедури.

**g) Управление на бизнес риска**

В рамките на управлението на бизнес риска ТЦК идентифицира следните рискове::

- **репутационен риск** – заплаха за репутацията на дружеството на пазара,
- **данъчен риск** – загуби в резултат на промени в данъчните разпоредби,
- **риск от конвертируемост на валутата** – загуби, причинени от невъзможността за пълна конвертируемост на доходите от капитал, дивиденди и лихви от инвестиции,
- **регулаторен риск** – риск от загуба поради невъзможност за изпълнение на нормативните изисквания и мерки;
- **правен риск** – риск от загуба поради загуби от законови изисквания или правна неприложимост, възможна неплатежоспособност на контрагента.

От изброените по-горе, дружеството се фокусира основно върху управлението на правния, данъчния, репутационния и регулаторния риск. За своевременното им идентифициране, наблюдение и ефективно управление дружеството използва и услугите на различни външни консултанти.

**Кратка декларация за риска, одобрена от управителния орган на ТЦК, която подходящо описва цялостния рисков профил на инвестиционното дружество, свързан с бизнес стратегията:**

ТЦК декларира, че е установил надеждни стратегии, политики, процедури и системи за идентифициране, измерване, управление и мониторинг на значителни източници на рискове и техните ефекти в съответствие с разпоредбите на член 71с алинея 2 от ЗзЦК, които са подходящи за сложността, рисковия профил, обхвата на дейността на ТЦК и толерантността към риска, определени от управителния съвет, и съответстват на бизнес стратегията, както и на значението на ТЦК в Република Словакия.

## **II.**

### **Управление и администриране на ТЦК**

(член 48 от Регламент № 2019/2033)

ТЦК оповестява информация, свързана с механизмите за вътрешно управление и администриране:

**а) Брой на ръководните длъжности, заемани от членовете на управителния орган (към 31.12.2023 г.):**

**Брой на членовете на управителния съвет:**

4

от които членовете на управителния съвет изпълняват следните управленски длъжности:

**инж. Марош Овчарик, председател на управителния съвет**

брой изпълнителни управленски длъжности: 3 (от които 2 изпълнителни управленски длъжности в рамките на една бизнес група и 1 изпълнителна управленска длъжност в юридическо лице, което не е създадено за бизнес дейност – Фонд за гарантиране на инвестициите)

брой неизпълнителни управленски длъжности: 0

**инж. Даниел Петракович, заместник-председател на управителния съвет**

брой изпълнителни управленски длъжности: 1

брой неизпълнителни управленски длъжности: 0

**магистър Мартин Чая, член на управителния съвет**

брой изпълнителни управленски длъжности: 2 (от които 2 изпълнителни управленски длъжности в рамките на една бизнес група)

брой неизпълнителни управленски длъжности: 0

**инж. Йозеф Бартанус, член на управителния съвет**

брой изпълнителни управленски длъжности: 5 (от които 5 изпълнителни управленски длъжности в рамките на една бизнес група)

брой неизпълнителни управленски длъжности: 4 (от които 4 неизпълнителни управленски длъжности в рамките на една бизнес група)

**брой членове на надзорния съвет: 3**

от които членовете на надзорния съвет изпълняват следните управленски длъжности:

**Ян Мюллер, член на надзорния съвет**

брой изпълнителни управленски длъжности: 4 (от които 2 изпълнителни управленски длъжности в рамките на една бизнес група)

брой неизпълнителни управленски длъжности: 4 (от които 3 неизпълнителни управленски длъжности в рамките на една бизнес група)

**Марцел Кохут, член на надзорния съвет**

брой изпълнителни управленски длъжности: 1

брой неизпълнителни управленски длъжности: 4 (от които 4 неизпълнителни управленски длъжности в рамките на една бизнес група)

**инж. Петер Матович, член на надзорния съвет**

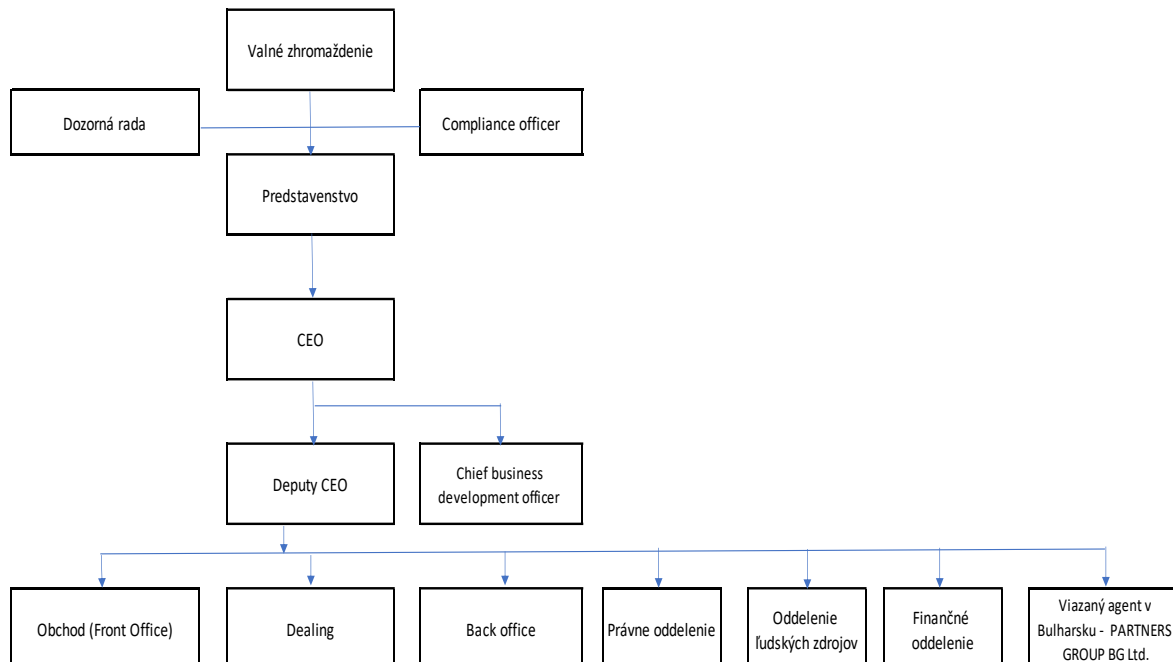
брой изпълнителни управленски длъжности: 1

брой неизпълнителни управленски длъжности: 3 (от които 3 неизпълнителни управленски длъжности в рамките на една бизнес група)

общ брой служители: 14

## Организационна структура (към 31.12.2023г.):

Grafické znázornenie organizačnej štruktúry spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.



### b) Политика за осигуряване на разнообразие при подбора на членовете на управителния орган:

Политиката за осигуряване на разнообразие има за цел да осигури достатъчно колективни знания и опит на ръководния орган на дружеството като цяло. Всеки кандидат, номиниран за член на управителния орган на дружеството, трябва да отговаря на определени критерии, а именно: да притежава професионални знания, опит, умения, добра репутация, да отговаря на критерии, свързани с потенциален конфликт на интереси.

Конкретна номинация за член на управителния съвет на ТЦК подлежи на процес на одобрение от Националната банка на Словакия (НБС), т.е. даване на предварително съгласие за избирането му за член на управителния съвет на ТЦК от НБС. Само лице, което отговаря на законовите критерии, може да стане член на надзорния съвет и въпреки че номинацията за член на надзорния съвет на ТЦК не подлежи на одобрение от НБС, ТЦК впоследствие информира НБС за члена на надзорния съвет и демонстрира неговата професионална компетентност и надеждност, като НБС е оправомощена да проверява дали членът на надзорния съвет отговаря на изискванията съгласно член 8 буква „б“, член 55 алинея 10 и член 71 от ЗзЦК и ако член на надзорния съвет не отговаря на горните изисквания, НБС има право да нареди на ТЦК да смени такъв член на надзорния съвет съгласно член 144 алинея 1 буква „и“ ЗзЦК. Посочената компетентност на НБС се прилага и по отношение на членовете на управителния съвет на ТЦК.

ТЦК в същото време, при подбора на членове на управителния орган, изхожда от принципа на равенството между половете, въпреки че не прилага никакви квоти за задължително представителство на мъже и жени в управителния орган, а всякаква

дискриминация, основана на пола, е забранена при подбора на членове на управителния орган.

През изминалия период целите на политиката за разнообразие бяха правилно изпълнени, а политиката за разнообразие на дружеството беше в съответствие с приложимото законодателство.

**с) ТЦК създаде комитет за управление на риска.**

ТЦК реши да създаде комитет за управление на риска, който се състои от членове на надзорния съвет. Комитетът за управление на риска е независим съветно-консултантски орган към СЕО и ДСЕО в областта на управлението на настоящи и бъдещи рискови толеранси и стратегия за управление на риска. Същевременно комитетът за управление на риска предлага на управителния съвет на ТЦК стратегии за следващата стъпка в поддържането на непрекъснатостта на бизнеса в случай на сериозен провал. Дейността на комитета за управление на риска се урежда с отделен устав.

Брой заседания на комитета за управление на риска през 2023 г.: 1

### **III.**

#### **Собствен капитал**

(член 49 от Регламент № 2019/2033)

**а) Равнение на позициите, формиращи собствени ресурси, с баланса във финансовите отчети:**

ТЦК публикува данни, демонстриращи пълно равнение на позициите на базовия собствен капитал от първи ред, позициите на допълнителния капитал от първи ред, позициите на капитала от втори ред и съответните филтри и приспадания, приложени към собствения капитал на инвестиционното дружество, с баланса съгласно заверените финансови отчети на ТЦК като одитирано инвестиционно дружество. ТЦК публикува споменатите данни на своя уебсайт <https://www.partnersinvestments.sk/dokumenty>.

**б) Описание на основните характеристики на инструментите на базовия собствен капитал от първи ред, на допълнителния капитал от първи ред и инструментите на капитала от втори ред, емитирани от ТЦК:**

Към 31.12.2023г. дружеството отчита собствен капитал, капитал от първи ред, базовия собствен капитал от първи ред в размер на 3 461 376,82,- евро. Тези позиции включват напълно погасени капиталови инструменти в размер на 150 000,- евро, други резерви в размер на 106 000,- евро и неразпределена печалба в размер на 3 152 078,28,- евро.

**с) Описание на всички ограничения, прилагани при изчисляването на собствения капитал и инструменти и приспадания, за които се прилагат тези ограничения:**

Собствените ресурси са намалени с амортизация на нематериални активи в размер на 96 701,46,- евро, изчислена съгласно ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/2176 НА КОМИСИЯТА.

**IV.**  
**Капиталови изисквания**  
(член 50 от Регламент № 2019/2033)

ТЦК оповестява обобщена информация за своя подход към оценяването на адекватността на вътрешния си капитал на ТЦК за поддържане на настоящите и бъдещите дейности:

- „ПАРТНЪРС ИНВЕСТМЪНТС, дилър на ценни книжа“ АД, като инвестиционно дружество, което не отговаря на условията да се счита за малко и несвързано инвестиционно дружество съгласно член 12, параграф 1 от Регламент 2019/2033, има установени мерки, стратегии и процедури за текуща оценка и поддържане на размера, видовете и разпределението на вътрешния капитал и ликвидни активи, подходящи и пропорционални на характера, обхвата и сложността на дейността на дружеството. Те подлежат на редовна вътрешна проверка.

Редовното общо събрание на 26.03.2024 г. одобри предложението, представено от управителния съвет, за разпределение на неразпределената печалба от предходните години 2021-2022 в размер на 3.152.078,28 евро, която ще бъде изплатена като дивидент на акционерите и предложението за уреждане на икономическия резултат на дружеството за 2023 г., т.е. нетна печалба в размер на 2.199.105,55 евро, така че част от нетната печалба в размер на 650.000,- евро се изплаща като дивидент на акционерите, а останалата част от нетната печалба в размер на 1.549.105,55 евро се прехвърля в сметката за неразпределена печалба от минали години.

Същевременно внимателно и с всички грижи подхожда към последователното отчитане на нематериални активи, софтуер.

- „ПАРТНЪРС ИНВЕСТМЪНТС, дилър на ценни книжа“ АД, оповестява в съответствие с член 46 от Регламент № 2019/2033 изискванията за К-фактор, изчислени в съответствие с член 15 от Регламент № 2019/2033 в обобщена форма за RtM, RtF и RtC въз основа на сумата от приложимите К-фактори:

**K-Factor requirement calculations**

			Factor amount	K-factor requirement	
			0010	0020	
Total K-Factor requirement	Risk to client		0010	-	EUR 372854,26
			0020	-	EUR 372023,81
		Assets under management	0030	EUR 485117909,69	EUR 97023,58
		Client money held - Segregated	0040	EUR 7283240,33	EUR 29132,96
		Client money held - Non-segregated	0050		
		Assets safeguarded and administered	0060	EUR 614207242,17	EUR 245682,90
	Client orders handled - Cash trades	0070	EUR 184365,23	EUR 184,37	

	Client orders handled - Derivatives trades	0080		
Risk to market		0090	-	
	K-Net positions risk requirement	0100		
	Clearing margin given	0110		
Risk to firm		0120	-	EUR 830,46
	Trading counterparty default	0130		
	Daily trading flow - Cash trades	0140	EUR 830455,40	EUR 830,46
	Daily trading flow - Derivative trades	0150		
	K-Concentration risk requirement	0160	-	

- „ПАРТНЪРС ИНВЕСТМЪНТС, дилър на ценни книжа“ АД, оповестява изискването за фиксирани – постоянни режийни разходи, определени в съответствие с член 13 от Регламент № 2019/2033.

### Fixed overheads requirements calculation

		Amount	
		0010	
Fixed overhead requirement		0010	EUR 432116,56
Annual fixed overheads of the previous year after distribution of profits		0020	EUR 1728466,24
	Total expenses of the previous year after distribution of profits	0030	EUR 12765661,42
	Of which: Fixed expenses incurred on behalf of the investment firms by third parties	0040	
	(-)Total deductions	0050	-EUR 11037195,18
	(-)Staff bonuses and other remuneration	0060	
	(-)Employees', directors' and partners' shares in net profits	0070	
	(-)Other discretionary payments of profits and variable remuneration	0080	
	(-)Shared commission and fees payable	0090	-EUR 68460,02
(-)Fees, brokerage and other charges paid to CCPs that are charged to customers	0100		



	(-)Fees to tied agents	0110	-EUR 10638224,63
	(-)Interest paid to customers on client money where this is at the firm's discretion	0120	
	(-)Non-recurring expenses from non-ordinary activities	0130	
	(-)Expenditures from taxes	0140	-EUR 330510,53
	(-)Losses from trading on own account in financial instruments	0150	
	(-)Contract based profit and loss transfer agreements	0160	
	(-)Expenditure on raw materials	0170	
	(-)Payments into a fund for general banking risk	0180	
	(-)Expenses related to items that have already been deducted from own funds	0190	
Projected fixed overheads of the current year		0200	EUR 1900000,00
Variation of fixed overheads (%)		0210	10,00%

## Състав на собствения капитал

			Amount	
			0010	
Own funds	Tier 1 Capital		0010	EUR 3461376,82
			0020	EUR 3461376,82
		Common Equity Tier 1 Capital	0030	EUR 3461376,82
		Fully paid up capital instruments	0040	EUR 300000,00
		Share premium	0050	
		Retained earnings	0060	EUR 3152078,28
		Previous years retained earnings	0070	EUR 3152078,28
		Profit eligible	0080	
		Accumulated other comprehensive income	0090	
		Other reserves	0100	EUR 106000,00
		Minority interest given recognition in CET1 capital	0110	
		Adjustments to CET1 due to prudential filters	0120	
		Other funds	0130	
		(-)Total deductions from Common Equity Tier 1	0140	-EUR 96701,46
		(-) Own CET1	0150	

			instruments	(-) Direct holdings of CET1 instruments	0160	
				(-) Indirect holdings of CET1 instruments	0170	
				(-) Synthetic holdings of CET1 instruments	0180	
			(-) Losses for the current financial year		0190	
			(-) Goodwill		0200	
			(-) Other intangible assets		0210	-EUR 96701,46
			(-) Deferred tax assets that rely on future profitability and do not arise from temporary differences net of associated tax liabilities		0220	
			(-) Qualifying holding outside the financial sector which exceeds 15% of own funds		0230	
			(-) Total qualifying holdings in undertaking other than financial sector entities which exceeds 60% of its own funds		0240	
			(-) CET1 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment		0250	
			(-) CET1 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment		0260	
			(-) Defined benefit pension fund assets		0270	
			(-) Other deductions		0280	
			CET1: Other capital elements, deductions and adjustments		0290	
			Additional Tier 1 Capital		0300	
			Fully paid up, directly issued capital instruments		0310	
			Share premium		0320	
			(-) Total deductions from Additional Tier 1		0330	
			(-) Own AT1 instruments		0340	
				(-) Direct holdings of AT1 instruments	0350	
				(-) Indirect holdings of AT1 instruments	0360	
				(-) Synthetic holdings of AT1 instruments	0370	
			(-) AT1 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment		0380	
			(-) AT1 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment		0390	
			(-) Other deductions		0400	
			Additional Tier 1: Other capital elements, deductions and adjustments		0410	
			Tier 2 Capital		0420	
			Fully paid up, directly issued capital instruments		0430	
			Share premium		0440	
			(-) Total deductions from Tier 2		0450	
			(-) Own T2 instruments		0460	
				(-) Direct holdings of T2 instruments	0470	
				(-) Indirect holdings of T2 instruments	0480	
				(-) Synthetic holdings of T2 instruments	0490	
			(-) T2 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment		0500	
			(-) T2 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment		0510	
			Tier 2: Other capital elements, deductions and adjustments		0520	

## Изисквания за собствения капитал

			Amount
			0010
Own fund requirement		0010	EUR 432116,56
	Permanent minimum capital requirement	0020	EUR 150000,00
	Fixed overhead requirement	0030	EUR 432116,56
	Total K-Factor Requirement	0040	EUR 372854,26
Transitional own funds requirements		0049	(Abstract)
	Transitional requirement based on CRR own funds requirements	0050	
	Transitional requirement based on fixed overhead requirements	0060	
	Transitional requirement for investment firms previously subject only to an initial capital requirement	0070	
	Transitional requirement based on initial capital requirement at authorisation	0080	
	Transitional requirement for investment firms that are not authorised to provide certain services	0090	
	Transitional requirement of at least 250 000 EUR	0100	
Memorandum items		0109	(Abstract)
	Additional own funds requirement	0110	
	Additional own funds guidance	0120	
	Total own funds requirement	0130	EUR 432116,56

## Capital ratios

			Amount
			0010
CET 1 Ratio	0010		801,03%
Surplus(+)/Deficit(-) of CET 1 Capital	0020		EUR 3219391,55

Tier 1 Ratio	0030	801,03%
Surplus(+)/Deficit(-) of Tier 1 Capital	0040	EUR 3137289,40
Own Funds Ratio	0050	801,03%
Surplus(+)/Deficit(-) of Total capital	0060	EUR 3029260,26

## V.

### Политика и практика за възнагражденията (член 51 от Регламент № 2019/2033)

- 1) **Най-важните структурни характеристики на системата за възнагражденията**, включително равнището на променливо възнаграждение и критериите за предоставянето на променливо възнаграждение, политиката за изплащане на възнагражденията в инструменти, политиката за отлагане на плащанията и критериите за придобиване на права:

ТЦК прилага принципите на възнаграждение в съответствие с разпоредбите на член 71da алинея 2 от ЗзЦК за следните лица:

- a) всички членове на управителния съвет на дружеството,
- b) всички членове на надзорния съвет на дружеството,
- c) висше ръководство,
- d) лица, отговорни за поемането на рискове,
- e) служители с контролни функции,
- f) всички служители, които не са изброени в букви от а) до е), чиито професионални дейности оказват значително въздействие върху рисковия профил на дружеството като търговец на ценни книжа или активите, които управлява, и които имат право на общо възнаграждение, равно най-малко на най-ниското възнаграждение на лица по буква c) или буква d).

(по-долу за краткост наричани общо „**възнаградени лица**“).

ТЦК в рамките на принципите на политиката за възнаграждения прилага:

- a) гарантирана постоянна част от общото възнаграждение като:
  - a1. базова част от трудовото възнаграждение, ако е служител,
  - a2. фиксиран елемент от възнаграждението, ако е член на управителния съвет или надзорния съвет на дружеството,
- b) променлива част от общото възнаграждение.

ТЦК не създаде комисия по възнагражденията, но назначи лице, отговорно за системата на възнагражденията, което е главният изпълнителен директор – СЕО.

Размерът на променливата част от общото трудово възнаграждение, нейният вид, периодичност и начин на изплащане на лицата, получаващи възнаграждение по алинея 1) букви от d) до f) на този член, както и на други служители, непосочени в алинея 1) от този член, се определя от СЕО, който също е оправомощен да реши да не предоставя променливия елемент на възнаграждението. Размерът на променливата част от общото възнаграждение, нейният вид, периодичност и начин на изплащане на членовете на управителния съвет и висшето ръководство се определя от надзорния съвет, който е и оправомощен да вземе решение за непризнаването му. Размерът на променливата част от общото възнаграждение, нейният вид, периодичност и начин на изплащане на членовете на надзорния съвет

се определя от общото събрание, което е и с правомощие да реши дали да го предостави.

Променливата част от общото трудово възнаграждение се определя въз основа на следните критерии:

- a) изпълнение на възнаграденото лице;
  - b) размера на дружеството и стойността на имуществото на клиенти, на които дружеството предоставя инвестиционни услуги;
  - c) постигнати икономически резултати на дружеството.
- (по-долу за краткост наричани общо „критерии“)

Дружеството може да предостави на лицата променлива част от общото възнаграждение само ако стойността на управляваното клиентско имущество и постигнатите икономически резултати на дружеството няма да повлияят върху способността на дружеството да изпълнява задълженията си съгласно член 74 от ЗзЦК. При определяне на променливата част от общото възнаграждение дружеството е длъжно да следи състоянието на собствения си капитал и да не признава променливата част от общото възнаграждение, ако изплащането ѝ би имало отрицателно въздействие върху собствения капитал на дружеството.

При определяне на променливата част от общото възнаграждение дружеството взема предвид всички видове настоящи и бъдещи рискове по отношение на установените критерии. В съответствие с дългосрочната бизнес стратегия и интереси на дружеството, дружеството ще определи конкретни цели по отношение на управляваните от клиентите активи и постигнатите от дружеството икономически резултати по такъв начин, че да съответстват на настоящите и бъдещи рискове, произтичащи от дейности на дружеството. В случай, че критериите не достигнат зададения размер на целите, променливата част от общото възнаграждение на награденото лице ще бъде намалена пропорционално на неизпълнението, до възможността за пълно неизплащане на променливата част от общото възнаграждение за оценявания период. Същевременно дружеството има право да поиска обратно вече изплатената променлива част от общото възнаграждение или част от нея, ако финансовото състояние на дружеството значително се влоши или е отрицателно. В случай, че възнаграденото лице е участвало в производства, довели до значителни финансови загуби за дружеството, или е било отговорно за такива производства, възнаграденото лице вече не се счита за професионално компетентно и подходящо съгласно ЗзЦК, докато дружеството има право да наложи отговорност срещу него в съответствие с общите задължителни правни разпоредби, включително прекратяване на трудово или друго подобно правоотношение.

**2) съотношенията между постоянното и променливото възнаграждение, определени в съответствие с член 30, алинея 2 от Директива (ЕС) № 2019/2034:**

Условията за предоставяне на променливата част от общото възнаграждение се определят от дружеството чрез отлагане на най-малко 40% от променливата част от общото възнаграждение за период от най-малко три години и най-късно след период от пет години от определяне на очаквания размер на променливата част от общото възнаграждение, като периодът на отлагане зависи от бизнес цикъла на дружеството, характера на дейността и риска. Ако сумата на очакваната променлива част от общото възнаграждение средно на месец е значително висока, т.е. представлява повече от 200% от гарантираната постоянна част от общото възнаграждение, делът на отложената променлива част от общото възнаграждение представлява най-малко

60%, като правото на плащане на отложената променлива част от общото възнаграждение не изтича по-бързо отколкото в случай на пропорционално плащане.

- 3) **обобщена количествена информация за възнагражденията, разграничена поотделно за висшето ръководство и за служителите, чиито действия оказват съществено въздействие върху рисковия профил на ТЦК, като се посочва следното:**

**Размер на възнагражденията, изплатени за 2023г.:**

Фиксирана – постоянна част, изплатена на 4 членове на висшето ръководство за 2023г. – 215 174,93 евро

Променлива част, изплатена на 3 членове на висшето ръководство за 2023г. – 24 111,- евро

На служителите не са изплащани възнаграждения под формата на акции, инструменти, свързани с акции или други видове възнаграждения.

Размерът на отложените възнаграждения, предоставени за предходни оценявани периоди: 0 евро

Размерът на отложените възнаграждения, на които възниква право през даден отчетен период, който се изплаща през отчетния период и се намалява в резултат на корекции въз основа на постигнатите резултати: 0 евро

Гарантирани променливи възнаграждения, предоставени през отчетния период, и брой на получателите на такива възнаграждения: 16.074 евро. брой получатели: 3

Обезщетение, предоставено в предходни периоди, изплатено през отчетния период: 0 евро

Размерът на обезщетението, предоставено през отчетния период: 0 евро

- 4) **Информация, дали ТЦК се ползва от дерогация** по член 32 параграф 4 от Директива (ЕС) № 2019/2034:

ТЦК през наблюдавания период не се ползвал от дерогация по член 32 параграф 4 буква б) от Директива (ЕС) № 2019/2034, тоест условията за предоставяне на променливата част от общото възнаграждение съгласно точка 2 от този член не се прилагат за лице, чийто годишната променлива част от възнаграждението не надвишава 50 000 евро и не представлява повече от една четвърт от общото годишно възнаграждение на това лице.

- 5) **Прилагане на принципа на равенство между половете:**

При прилагане на принципите на възнаграждение, ТЦК изхожда от принципа за равенство между половете, от който не се допускат никакви изключения. Забранена е всякаква дискриминация при заплащането на мъжете и жените за равен труд или труд с еднаква стойност.

## **VI.**

### **Инвестиционна политика** (член 52 от Регламент № 2019/2033)

ТЦК не инвестира никакви парични средства на своите клиенти в акции на дружество, чиито акции са допуснати за търгуване на регулиран пазар. Инвестирането в такива финансови инструменти понастоящем не е част от инвестиционната стратегия. При предоставяне на инвестиционни услуги, управлението на портфейла, ТЦК инвестира изключително във взаимни фондове на местни и чуждестранни субекти за колективно инвестиране и в борсово търгувани фондове (т. нар. exchange-traded funds). По този начин не реализира никакви преки инвестиции в акции, приети за търгуване на регулиран пазар. Поради тези причини ТЦК:

- няма никакви права на глас, свързани с акции, пряко или непряко притежавани от ТЦК,
- не гласува на общи събрания на акционерни дружества (тъй като ТЦК не притежава пряко или непряко акции);
- не използва оторизирани консултантски дружества при гласуване на общи събрания на акционерни дружества.

## **VII.**

### **Рискове от екологичен, социален и управленски характер** (член 53 от Регламент № 2019/2033)

Посочените данни ТЦК оповестява на своя уебсайт в следните документи:

- в раздел „Клиентска документация“: [ESG предоговорна информация относно инвестиционни стратегии](#)
- в раздел „Информация по „MIFID“: [Политика за включване на риска за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения](#)