

„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 „ЗЦК“) 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: 31.12.2024г.

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 СЕО 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. СЕО 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, вързан 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 31.12.2024г.):

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 3 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)

Марцел Кохут, 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)

инж. Петер Матович, член на надзорния съвет

брой изпълнителни управленски длъжности: 1

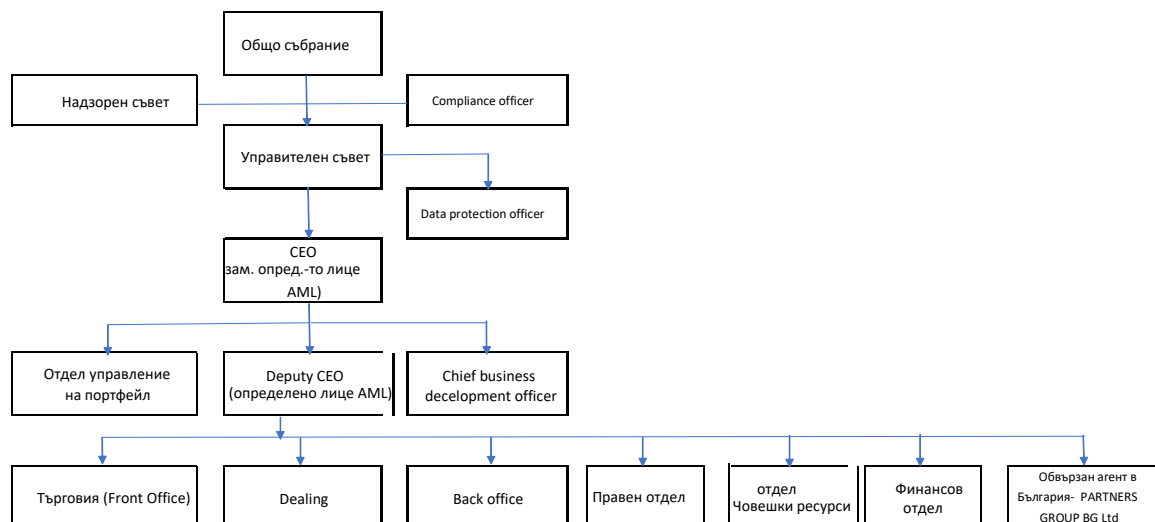
брой неизпълнителни управленски длъжности: 3 (от които 3 неизпълнителни

управленски длъжности в рамките на една бизнес група)

общ брой служители: 14

Организационна структура (към 31.12.2024г.):

Графично изображение на организационната структура на компанията ПАРТНЪРС ИНВЕСТМЪНТ, д.ц.к." АД



б) Политика на разнообразието във връзка с избора на членове на управителния орган:

Политиката на разнообразие има за цел да осигури достатъчни колективни знания и опит на управителния орган на дружеството като цяло. Всеки кандидат, номиниран за член на управителния орган на дружеството, трябва да отговаря на определени критерии, по-специално: да притежава професионални знания, опит, умения, добра репутация, да отговаря на критерии, свързани с потенциални конфликти 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 чл. 8 буква „б“, чл. 55 ал. 10 и чл. 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 чл. 144 ал. 1 буква „и“ от 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 на разнообразието бяха правилно изпълнени, а политиката на разнообразието на дружеството беше в съответствие с приложимото законодателство.

с) Информация относно създаването на специален комитет по риска и броя на неговите заседания годишно:

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 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 2024г.: 1

III.

Собствен капитал

(член 49 от Регламент № 2019/2033)

а) Равнение на позициите, формиращи собствени ресурси, с баланса във финансовия отчет:

ТЦК публикува данни, демонстриращи пълно равнение на позициите на базовия собствен капитал от първи ред, позициите на допълнителния капитал от първи ред Tier 1, позициите на капитала от втори ред Tier 2 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>.

b) Описание на основните характеристики на инструментите на базовия собствен капитал от първи ред Tier 1, на допълнителния капитал от първи ред Tier 1 и инструментите на капитала от втори ред Tier 2, емитирани от ТЦК:

Към 31.12.2024г. дружеството отчита собствен капитал, капитал от първи ред Tier 1, базовия собствен капитал от първи ред Tier 1 в размер на 1 907 838,19,- евро. Тези позиции включват напълно погасени капиталови инструменти в размер на 300 000,- евро, други резерви в размер на 106 000,- евро и неразпределена печалба в размер на 1 549 105,55,- 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 16.06.2025г. одобри предложението, представено от управителния съвет, за разпределение на неразпределената печалба от предходните години в размер на **1 549 105,55,- евро**, която ще бъде изплатена като дивидент на акционерите и предложението за уреждане на икономическия резултат на дружеството за 2024г., т.е. нетна печалба в размер на **3 176 032,61,- евро**, която се прехвърля по 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		0010	-	EUR 483104,57	
	Risk to client		0020	-	EUR 481900,22
		Assets under management	0030	EUR 642802205,74	EUR 128560,44
		Client money held - Segregated	0040	EUR 7239950,50	EUR 28959,80
		Client money held - Non-segregated	0050		
		Assets safeguarded and administered	0060	EUR 810396108,33	EUR 324158,44
		Client orders handled - Cash trades	0070	EUR 221530,79	EUR 221,53
		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 1204,35
		Trading counterparty default	0130		
		Daily trading flow - Cash trades	0140	EUR 1204349,89	EUR 1204,35
		Daily trading flow - Derivative trades	0150		
		K-Concentration risk requirement	0160	-	

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

Fixed overheads requirements calculation

			Amount
			0010
Fixed overhead requirement		0010	EUR 650024,73
Annual fixed overheads of the previous year after distribution of profits		0020	EUR 2600098,92
	Total expenses of the previous year after distribution of profits	0030	EUR 11813172,91
	Of which: Fixed expenses incurred on behalf of the investment firms by third parties	0040	
	(-)Total deductions	0050	-EUR 9213073,99
	(-)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 62713,81
	(-)Fees, brokerage and other charges paid to CCPs that are charged to customers	0100	
	(-)Fees to tied agents	0110	-EUR 8549426,75
	(-)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 600933,43
	(-)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 2700000,00
Variation of fixed overheads (%)		0210	10,00%

Състав на собствения капитал

				Amount			
				0010			
Own funds				0010	EUR 1907838,19		
	Tier 1 Capital				0020	EUR 1907838,19	
		Common Equity Tier 1 Capital				0030	EUR 1907838,19
			Fully paid up capital instruments			0040	EUR 300000,00
			Share premium			0050	
			Retained earnings			0060	EUR 1549105,55
					Previous years retained earnings	0070	EUR 1549105,55
					Profit eligible	0080	
			Accumulated other comprehensive income			0090	
			Other reserves			0100	
			Minority interest given recognition in CET1 capital			0110	EUR 106000,00
			Adjustments to CET1 due to prudential filters			0120	
			Other funds			0130	
			(-)Total deductions from Common Equity Tier 1			0140	-EUR 47267,36
					(-) Own CET1 instruments	0150	
					(-) 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 47267,36
		(-) 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 entites 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 650024,73
	Permanent minimum capital requirement	0020	EUR 150000,00
	Fixed overhead requirement	0030	EUR 650024,73
	Total K-Factor Requirement	0040	EUR 483104,57
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 650024,73

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 процедури за възнагражденията (член 51 от Регламент № 2019/2033)

- 1) **Най-важните концептуални 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 под формата на инструменти, политиката за отсрочване 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:

- всички членове на управителния съвет на дружеството,
- всички членове на надзорния съвет на дружеството,
- висше ръководство,
- лица, отговорни за поемането на рискове,
- служители с контролни функции,
- 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 с) или буква d).

В рамките на принципите за възнаграждение, възнаграждението се състои главно от следните компоненти:

- фиксиран (постоянен) компонент на възнаграждението:
 - годишна заплата на служителите, т.е. лицата, наети по трудов договор;
 - годишно възнаграждение за изпълнение на функция в управителния съвет и надзорния съвет въз основа на договор за изпълнение на функция;
- променлив компонент на възнаграждението (т.нар. годишен бонус):
 - годишно възнаграждение на служителите, т.е. лицата, наети по трудов договор,

б2) годишни бонуси за участие в управителния съвет и надзорния съвет въз основа на договор за изпълнение на функция.

Определянето на конкретния размер на фиксирания компонент от заплатата на служителя е от компетентността на генералния директор на дружеството. Размерът на фиксираното годишно възнаграждение на членовете на Управителния съвет се одобрява от Надзорния съвет и Общото събрание на членовете на Надзорния съвет в техните договори за изпълнение на функция.

Поради (i) кумулирането на функциите на генералния директор на дружеството и висши служители под прякото ръководство на генералния директор, които изпълняват и функцията на член на Управителния съвет в съответствие с Организационния правилник и Правилника за работа на дружеството и (ii) възнаграждението на членовете на Управителния съвет и членовете на Надзорния съвет за изпълнение на техните функции под формата на фиксиран компонент на възнаграждението, променливият компонент на възнаграждението (т.нар. годишен бонус) не се предоставя на членовете на Управителния съвет и членовете на Надзорния съвет.

Процентният размер на променливия компонент на заплатата за отделните групи служители се определя като процент от годишната основна заплата и е посочен в Приложение № 1 от вътрешния регламент „Принципи за възнаграждението“.

В дружеството няма гарантиран променлив компонент на възнаграждението и няма правни задължения на дружеството във връзка с него.

Годишни бонуси могат да бъдат присъждани на служителите, ако са изпълнени следните условия:

- а) в бюджета са одобрени средства за изплащане на годишни бонуси;
- б) на служителя са определени индивидуални цели в оценъчния лист и с него е проведено индивидуално интервю за оценка (оценка на индивидуалните цели);
- в) индивидуалните цели са постигнати поне на 70%, ако индивидуалните цели са постигнати под този праг, на служителя няма да бъде изплатен годишен бонус
- г) служителът е работил поне 6 месеца през периода на оценяване;
- д) служителът не е получавал предупреждение за нарушение на трудовата дисциплина през последните 6 месеца;
- е) служителът е бил нает от дружеството към 31.12. на календарната година, за която се изплаща възнаграждението, и не е подал оставка към тази дата.

В случай на прекратяване на трудовото правоотношение със служители, които имат отложена част от променливия компонент на възнаграждението, изплащането на променливия компонент на възнаграждението се преоценява към датата на напускане на служителя, като се взема предвид причината за прекратяване на трудовото правоотношение. В случай на сериозно нарушение на трудовата дисциплина или сериозно нарушение на общозадължителни правни разпоредби или вътрешни правила, променливият компонент на възнаграждението няма да бъде изплатен. Преоценката е от компетентността на Управителния съвет на дружеството.

Плащането на променливия компонент, както и на неговата отсрочена част, подлежи на преоценка – ex post последваща корекция за риск, която ще бъде изплатена или разпределена само ако стойността на управляваните клиентски активи и постигнатите от дружеството икономически резултати няма да повлияят на способността на дружеството да изпълнява задълженията си по чл. 74 от ЗЗЦК. При определяне на променливия компонент на общото възнаграждение, дружеството е длъжно да следи състоянието на собствените си ресурси и да не отпуска променливия компонент на общото възнаграждение, ако плащането му би имало отрицателно въздействие върху собствените ресурси на дружеството. Също така, ако дружеството постигне отрицателни финансови резултати, променливият компонент на общото възнаграждение може да бъде значително намален. Приоритет при вземането на

решения относно възнаграждението обаче са капиталовите изисквания на дружеството. Преоценката е отговорност на Управителния съвет в сътрудничество с функцията за управление на риска (ако е създадена такава).

Намаляване на променливия компонент може да възникне и в следните случаи:

- a) измама или други незаконни действия от страна на служителя в рамките на периода на оценяване;
- b) подвеждаща информация от служителя с реално или потенциално материално въздействие върху оценката на неговата дейност;
- c) неподходящо поведение или сериозна грешка от страна на служител, например нарушение на вътрешните правила с висока степен на сериозност.

Решението за оттегляне или намаляване на променливия компонент на т. нар. определени лица е от компетентността на Управителния съвет.

Плащането на променливия компонент в дружеството се извършва само под формата на изплащане на парични средства. Причината е (i) неприлагането на изискването, основано на принципа на пропорционалност, както и фактът, че дружеството не емитира никакви финансови инструменти, посочени в чл. 71bd ал. 10 от ЗЗЦК, които биха могли да послужат като средство за целите на нефинансовия компонент на възнаграждението.

2) съотношенията между постоянните и променливите компоненти на възнаграждението, определени в съответствие с член 30, алинея 2 от Директива (ЕС) № 2019/2034:

Дружеството определя подходящо съотношение между фиксирания компонент на общото възнаграждение и променливия компонент на общото възнаграждение на служителя в съответствие с бизнес стратегията, свързаните с нея рискове и влиянието на служителите върху рисковия профил на дружеството като дилър на ценни книжа. За да се съобрази изплащането на променливия компонент на възнаграждението с жизнения цикъл на Дружеството като дилър на ценни книжа и рисковете, пряко свързани с бизнес дейността на дружеството, част от променливия компонент на възнаграждението се изплаща на т.нар. определени лица:

За да се съгласува плащането на променливия компонент на възнаграждението с жизнения цикъл на дружеството като дилър на ценни книжа и рисковете, пряко свързани с бизнес дейностите на дружеството, част от променливия компонент на възнаграждението се изплаща на т. нар. определени лица:

- a) незабавно (незабавен компонент), след края на съответната календарна година, за която се дължи променливият компонент на възнаграждението;
- b) плащането на останалата част се отлага за по-късна дата (отсрочен компонент).

Периодът на отлагане винаги започва от момента, в който се изплаща незабавният (авансов) компонент на променливото възнаграждение.

В този случай 60% от променливия компонент на възнаграждението (т.е. незабавният компонент) се изплаща през годината, следваща периода на измерване на представянето, чрез еднократен безкасов превод, а 40% от това възнаграждение (т.е. отсроченият компонент) се разсрочва на три вноски за период от три години след плащането на незабавния компонент, както следва: 15% през първата година, 15% през втората година и 10% през третата година.

Значително високо възнаграждение се счита за възнаграждение от поне 100 000,- евро. В случай на значително високо възнаграждение, незабавният компонент представлява 40%, а отсроченият компонент представлява 60% от променливия компонент на възнаграждението (отсроченият компонент се изплаща в продължение на три години след изплащането на незабавния компонент, както следва: 20% през първата година, 20% през втората година и 20% през третата година).

- 3) **обобщена количествена информация за възнагражденията, разбита по висше ръководство и служители, чиито дейности имат значително въздействие върху рисковия профил на ТЦК:**

Размер на присъдените награди за 2024г.:

Фиксиран компонент, изплатен на 3 членове на висшето ръководство за 2024 г. – 241 126,32,- евро

Променливата част, изплатена на 3 членове на висшето ръководство за 2024 г. – 29 155,- евро

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

Размерът на отсрочените възнаграждения, предоставени за предходни оценявани периоди: 16 074,- евро.

Размерът на отсрочените 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: 6 027,- евро.

Гарантирани променливи възнаграждения, предоставени през отчетния период, и брой на получателите на такива възнаграждения: 48 591,- евро. брой получатели: 3

Обезщетение, присъдено 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 изключението,** предвидено в член 32 параграф 4 от Директива (ЕС) № 2019/2034:

ТЦК през периода на наблюдение не се е ползвал от изключение по чл. 32, ал. 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, чиято годишната променлива част от възнаграждението не надхвърля 50 000,- евро и 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 възнаграждението 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 услугите на оторизирани консултантски фирми 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 преддоговорна информация относно инвестиционни стратегии](#)
- в раздел „Информация по MIFID“: [Политика за включване на риска за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения](#)

Посочените данни ТЦК оповестява на своя уебсайт в следните документи:

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