

## **ПАРТНЪРС ИНВЕСТМЪНТС, о.с.п., а.с.**

ул. „Айнщайнова“ 24, 851 01 Братислава – район Петржалка

Регистрационен номер на дружеството: 52 413 179, данъчен идентификационен номер: 2121011475,

идентификационен номер по ДДС: SK7120001900

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Градски съд в Братислава III, подразделение Sa, вписване № 6941/B

Телефон: +421-2-32 002 732, имейл: [info@partnersinvestments.sk](mailto:info@partnersinvestments.sk)

---

### **Информация, оповестявана от инвестиционния посредник**

съгласно § 74b от Закон № 566/2001 Сб. за ценните книжа и инвестиционните услуги и за изменение и допълнение на някои закони (Закон за ценните книжа), с последващите му изменения (наричан по-долу „Закон за ценните книжа“), и член 46 от Регламент (Европейски съюз) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на регламенти (Европейски съюз) № 1093/2010, (Европейски съюз) № 575/2013, (Европейски съюз) № 600/2014 и (Европейски съюз) № 806/2014 (наричан по-долу „Регламент 2019/2033“)

Към дата: 31 декември 2025 г.

#### **I.**

#### **Цели и политики за управление на риска**

(член 47 от Регламент 2019/2033)

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

Инвестиционният посредник (наричан по-долу „**Инвестиционният посредник**“ или „**Дружеството**“) в съответствие с член 23, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници, както и на дефинираните понятия за целите на посочената директива (наричан по-долу „**Делегиран регламент на Комисията 2017/565**“), не създава обособена функция по управление на риска (т.е. функция на риск мениджър), тъй като това не е съразмерно с естеството, обхвата и сложността на неговата стопанска дейност, както и с обхвата на предоставяните от него инвестиционни услуги и допълнителни инвестиционни услуги и извършваните инвестиционни дейности.

Инвестиционният посредник е приел решение за създаване на Комитет за управление на риска, съставен от членове на Надзорния съвет. Комитетът за управление на риска е независим съвещателен и консултативен орган към главния изпълнителен директор и заместник-главния изпълнителен директор по въпросите, свързани с управлението на текущата и бъдещата толерантност към риск и стратегията за управление на риска. Освен това Комитетът за управление на риска предлага на Съвета на директорите на инвестиционния посредник стратегии за действие, насочени към поддържане на непрекъснатостта на дейността при настъпване на сериозен срив. Дейността на Комитета за управление на риска се урежда със самостоятелен статут.

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

Основните изисквания към системата за управление на риска се изпълняват посредством утвърдената организационна структура на инвестиционния посредник, включително чрез разпределяне на отговорностите и компетенциите във връзка със системата за докладване на отделните рискове, оценката на риска и последващия контрол, както и чрез осигуряване на адекватни информационни потоци, необходими

за изпълнението на отделните отговорности и компетенции, определени във вътрешните правила на инвестиционния посредник. Отделните рискове се идентифицират, измерват и оценяват в рамките на обичайния процес по наблюдение на рисковете, произтичащи от дейностите, осъществявани на равнището на съответните звена. Главният изпълнителен директор отговаря за спазването на дългосрочната стратегия за управление на риска и за изпълнението на оперативните дейности, свързани с наблюдението на риска. Тези дейности се извършват в тясно сътрудничество със заместник-главния изпълнителен директор, Съвета на директорите на Дружеството и служителя по съответствието.

#### **b) Обхват и естество на системите за докладване и измерване на риска**

Инвестиционният посредник идентифицира следните рискове с оглед естеството и обхвата на предоставяните инвестиционни услуги:

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

#### **c) Управление на кредитния риск**

Кредитният риск произтича от парични средства и парични еквиваленти, финансови деривати и банкови депозити в банки и други финансови институции, както и от търговски вземания от купувачи и клиенти, включително непогасени вземания и бъдещи договорени сделки. Просрочено вземане е вземане на Дружеството, по което длъжникът е в просрочие. Обезценка на вземания се признава, когато са налице основания да се счита, че длъжникът няма да погаси изцяло задължението си. При определяне на обезценката Дружеството оценява всяко вземане индивидуално въз основа на финансовото състояние на длъжника и дългосрочните отношения с него.

Обезценено вземане е вземане, чиято справедлива стойност е намалена под балансовата му стойност. Инвестиционният посредник определя кредитния риск като степента на несигурност, произтичаща от стопанската дейност, а именно рискът от неизпълнение от страна на длъжници, бизнес партньори и други контрагенти. За целите на изчисляване на капиталовите изисквания за кредитен риск Дружеството прилага стандартизирания подход.

#### **d) Управление на пазарния риск**

Дейността на инвестиционния посредник го излага на пазарни рискове, произтичащи основно от сделки с лихвени и валутни инструменти, които са чувствителни към волатилността на финансовите и капиталовите пазари.

Валутният риск представлява риск от промяна в стойността на активите и пасивите вследствие на изменения във валутните курсове. Инвестиционният посредник изчислява изискванията за собствен капитал за покриване на валутния риск по стандартния метод. Дружеството непрекъснато наблюдава валутната си позиция и съотношението между активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути.

Лихвеният риск представлява възможността за възникване на загуба вследствие на движения в лихвените проценти. Вземанията и дълговите ценни книжа с плаващ лихвен процент излагат Дружеството на риск, свързан с променливостта на паричните потоци. Вземанията и дълговите ценни книжа с фиксиран лихвен процент излагат инвестиционния посредник на риск от промяна в справедливата стойност.

**е) Управление на ликвидния риск**

Инвестиционният посредник определя ликвидния риск като потенциална загуба на приходи и собствен капитал, произтичаща от невъзможността на Дружеството да изпълнява изискуемите си задължения, без да понесе неоправдани загуби, както и като риск от загуба при ниска или ограничена ликвидност на финансовите и капиталовите пазари, на които се търгуват отделни финансови инструменти.

**ф) Управление на оперативния риск**

Оперативният риск представлява риск от пряка или непряка загуба, която може да възникне вследствие на неадекватни или неправилно функциониращи вътрешни процеси на инвестиционния посредник, поради човешка грешка или отказ на системи, или вследствие на външни събития, независещи от инвестиционния посредник. С цел минимизиране на оперативния риск и своевременното и ефективното му идентифициране инвестиционният посредник разполага с функционална организационна структура, система за вътрешен контрол, съвременна информационна система и редовно актуализирани формални и неформални вътрешни правила и процедури.

**г) Управление на бизнес риска**

Инвестиционният посредник идентифицира следните рискове в рамките на управлението на бизнес риска:

- **репутационен риск**, риск от накърняване на репутацията на Дружеството на пазара;
- **данъчен риск**, риск от загуби, произтичащи от промени в данъчното законодателство;
- **риск от валутна конвертируемост** – риск от загуби, причинени от невъзможността за пълно конвертиране на капитал, доходи от дивиденди и доходи от лихви по инвестиции;
- **регулаторен риск** – риск от загуба поради невъзможност за спазване на регулаторните изисквания и мерки;
- **правен риск** – риск от загуба вследствие на правни претенции или невъзможност за принудително изпълнение по правен ред, включително при евентуална неплатежоспособност на контрагента.

От горепосочените рискове основният фокус на Дружеството е върху управлението на правния, данъчния, репутационния и регулаторния риск. За тяхното своевременно идентифициране, наблюдение и ефективно управление Дружеството ползва и услугите на различни външни консултанти.

**Кратка декларация за риска, одобрена от ръководния орган на инвестиционния посредник, която обобщено описва общия рисков профил на инвестиционния посредник във връзка с бизнес стратегията:**

Инвестиционният посредник декларира, че разполага с надеждни стратегии, политики, процедури и системи за идентифициране, измерване, управление и наблюдение на значимите източници на риск и тяхното въздействие по смисъла на § 71с, ал. 2 от Закона за ценните книжа, които са съобразени със сложността, рисковия профил, обхвата на дейността на инвестиционния посредник и толерантността към риск, определена от Съвета на директорите, и които съответстват на бизнес стратегията и на значимостта на инвестиционния посредник в Словашката република.

**II.**  
**Управление и администриране на инвестиционния посредник**  
(член 48 от Регламент 2019/2033)

Инвестиционният посредник публикува следната информация относно вътрешното управление и механизмите за управление:

**а) Брой управленски длъжности, заемани от членовете на ръководния орган (към 31 декември 2025 г.):**

**броят на членовете на Съвета на директорите:** 6  
от които членовете на Съвета на директорите заемат следните ръководни длъжности:

**инж. Йозеф Бартанус, председател на Съвета на директорите**

брой изпълнителни управленски функции: 6 (включително 6 изпълнителни управленски функции в рамките на една бизнес група)

брой неизпълнителни управленски функции: 3 (включително 3 неизпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

**инж. Даниел Петракович, заместник-председател на Съвета на директорите**

броят на изпълнителните управленски функции: 1

броят на неизпълнителните управленски функции: 0

**маг. Мартин Чая, член на Съвета на директорите**

броят на изпълнителните управленски функции: 1

броят на неизпълнителните управленски функции: 0

**инж. Силвия Карцолова, член на Съвета на директорите**

брой изпълнителни управленски функции: 3 (от които 3 изпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

брой неизпълнителни управленски функции: 0

**д-р по право Катарина Фагулова, член на Съвета на директорите**

брой изпълнителни управленски функции: 3 (от които 3 изпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

брой неизпълнителни управленски функции: 0

**маг. Иван Касанички, д-р, член на Съвета на директорите**

брой изпълнителни управленски функции: 3 (от които 3 изпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

брой неизпълнителни управленски функции: 1

брой членове на Надзорния съвет: 3

от които членовете на Надзорния съвет заемат следните ръководни длъжности:

**Ян Мюлер, член на Надзорния съвет**

брой изпълнителни управленски функции: 4 (от които 3 изпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

брой неизпълнителни управленски функции: 5 (от които 4 изпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

**инж. Бохуслав Бенедек, член на Надзорния съвет**

брой изпълнителни управленски функции: 3 (от които 3 изпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

брой неизпълнителни управленски функции: 5 (от които 5 изпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

**Марцел Кохут, член на Надзорния съвет**

броят на изпълнителните управленски функции: 1

брой неизпълнителни управленски функции: 3 (включително 3 неизпълнителни управленски функции в рамките на същата бизнес група)

общ брой служители: 24

Организационна структура (към 31 декември 2025 г.):

Graphical Organization Structure of PARTNERS INVESTMENTS, o.p., a.s.



**b) Политика за многообразие във връзка с подбора на членовете на ръководния орган:**

Политиката за многообразие има за цел да гарантира, че колективните знания и опит на ръководния орган на Дружеството като цяло са достатъчни. Всеки кандидат, номиниран за член на ръководния орган на Дружеството, трябва да отговаря на определени критерии, по-специално относно професионални знания, опит, умения, репутация и потенциален конфликт на интереси.

Всяка конкретна кандидатура за член на Съвета на директорите на инвестиционния посредник подлежи на одобрителна процедура пред Националната банка на Словакия (НБС), т.е. предварителното съгласие за избирането на съответното лице за член на Съвета на директорите на инвестиционния посредник се предоставя от НБС. За член на Надзорния съвет може да бъде избрано само лице, което отговаря на законовите критерии, като макар кандидатурите за членство в Надзорния съвет на инвестиционния посредник да не подлежат на одобрение от НБС, инвестиционният посредник

впоследствие уведомява НБС за избрания член на Надзорния съвет и удостоверява неговата професионална компетентност и надеждност. НБС е оправомощена да провери дали членът на Надзорния съвет отговаря на изискванията по § 8, буква б), § 55, ал. 10 и § 71 от Закона за ценните книжа, а когато член на Надзорния съвет не отговаря на горепосочените изисквания, НБС има право да разпорежи на инвестиционния посредник да замени този член на Надзорния съвет съгласно § 144, ал. 1, буква и) от Закона за ценните книжа. Посоченото по-горе правомощие на НБС се прилага и по отношение на членовете на Съвета на директорите на инвестиционния посредник.

Същевременно инвестиционният посредник спазва принципа на равнопоставеност на половете при подбора на членовете на ръководния орган; макар да не прилага квоти за задължително представителство на мъже и жени в ръководния орган, всяка дискриминация, основана на пол, при подбора на членовете на ръководния орган е забранена.

Целите на Политиката за многообразие бяха надлежно изпълнени през изминалия период и Политиката за многообразие на Дружеството беше в съответствие с приложимото законодателство.

**с) Информация относно създаването на Специалния комитет по риска и броя на проведените от него заседания през годината:**

Инвестиционният посредник е приел решение за създаване на Комитет за управление на риска, съставен от членове на Надзорния съвет. Комитетът за управление на риска е независим съвещателен и консултативен орган към главния изпълнителен директор и заместник-главния изпълнителен директор по въпросите, свързани с управлението на текущата и бъдещата толерантност към риск и стратегията за управление на риска. Освен това Комитетът за управление на риска предлага на Съвета на директорите на инвестиционния посредник стратегии за действие, насочени към поддържане на непрекъснатостта на дейността при настъпване на сериозен срив. Дейността на Комитета за управление на риска се урежда със самостоятелен статут.

Брой заседания на Комитета за управление на риска през 2025 г.: 1

### **III.**

#### **Собствени ресурси**

(член 49 от Регламент 2019/2033)

**а) Съгласуване на елементите на базовия собствен капитал със счетоводния баланс, включен във финансовите отчети:**

Инвестиционният посредник ще оповести данни, удостоверяващи пълното съгласуване на базовия собствен капитал от първи ред, елементите на допълнителния капитал от първи ред, елементите на капитала от втори ред и приложимите филтри и приспадания, прилагани към собствения капитал на инвестиционния посредник, със счетоводния баланс, включен в одитираните финансови отчети на инвестиционния посредник в качеството му на инвестиционен посредник. Инвестиционният посредник ще публикува горепосочените данни на своя уебсайт <https://www.partnersinvestments.sk/dokumenty>.

**б) Описание на основните характеристики на инструментите на базовия собствен капитал от първи ред и на допълнителния капитал от първи ред, както и на елементите на капитала от втори ред, емитирани от инвестиционния посредник**

Към 31 декември 2025 г. Дружеството отчита собствен капитал, капитал от първи ред и базов собствен капитал от първи ред в размер на 3 494 797,21 евро. Тези позиции включват изцяло внесени капиталови инструменти в размер на 300 000 евро, други резерви в размер на 106 000 евро и неразпределена печалба в размер на 3 176 032,61 евро.

- с) Описание на всички ограничения, прилагани при изчисляването на собствения капитал, както и на инструментите и приспаданията, спрямо които се прилагат тези ограничения:

Собственият капитал беше намален с амортизацията на нематериалните активи в размер на 87 235,4 евро, изчислена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2020/2176 на Комисията.

#### **IV.**

#### **Изисквания за собствен капитал (член 50 от Регламент 2019/2033)**

Инвестиционният посредник ще публикува обобщение на своя подход за оценка на адекватността на вътрешния капитал на инвестиционния посредник с оглед осигуряване на текущата и бъдещата му дейност:

- ПАРТНЪРС ИНВЕСТМЪНТС, о.с.п., а.с., в качеството си на инвестиционен посредник, който не се квалифицира като малък и невзаимосвързан инвестиционен посредник по член 12, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2033, разполага с механизми, политики и процедури за текуща оценка и поддържане на размера, видовете и разпределението на вътрешния капитал и ликвидните активи, които са подходящи и съразмерни на естеството, мащаба и сложността на дейността на Дружеството. Тези механизми, политики и процедури подлежат на редовен вътрешен преглед.

Извънредното общо събрание, проведено на 23.02.2026 г., одобри разпределението на част от неразпределената печалба за финансовата 2024 г. в размер на 2 176 032,61 евро и изплащането ѝ като дивидент на акционерите на Дружеството. Редовното общо събрание, проведено на 27.04.2026 г., одобри разпределението на неразпределената печалба за 2024 г. в размер на 1 000 000 евро и изплащането ѝ като дивидент на акционерите на Дружеството, както и предложението за разпределение на печалбата на Дружеството за 2025 г., съгласно което цялата нетна печалба на Дружеството за 2025 г. в размер на 3 907 994,77 евро ще бъде отнесена по сметката за неразпределена печалба от предходни години.

Същевременно Дружеството прилага благоразумен и добросъвестен подход при последователното признаване на нематериалните активи, включително софтуера.

- В съответствие с член 46 от Регламент (ЕС) 2019/2033 ПАРТНЪРС ИНВЕСТМЪНТС, о.с.п., а.с. оповестява изискванията по К-фактори, изчислени съгласно член 15 от Регламент (ЕС) 2019/2033, в агрегирана форма за риска за пазара, риска за дружеството и риска за клиента въз основа на сбора на приложимите К-фактори:

#### **Изчисления на изискванията по К-фактори**

|                             |                     |   | Размер на фактора | Изискване по К-фактор |                  |                |
|-----------------------------|---------------------|---|-------------------|-----------------------|------------------|----------------|
|                             |                     |   | 0010              | 0020                  |                  |                |
| Общо изискване по К-фактори |                     |   | 0010              | -                     | 669157,64 евро   |                |
|                             | Риск за клиента     |   |                   | 0020                  | -                | 659438,24 евро |
|                             |                     | Управлявани активи                                  |                   | 0030                  | EUR 790235560,87 | 158047,11 евро |
|                             |                     | Държани клиентски парични средства – обособени      |                   | 0040                  | EUR 28019229,33  | 112076,92 евро |
|                             |                     | Държани клиентски парични средства – необособени    |                   | 0050                  |                  |                |
|                             |                     | Съхранявани и администрирани активи                 |                   | 0060                  | EUR 973021498,83 | 389208,60 евро |
|                             |                     | Обработени клиентски нареждания – касови сделки     |                   | 0070                  | EUR 105613,45    | 105,61 евро    |
|                             |                     | Обработени клиентски нареждания – сделки с деривати |                   | 0080                  |                  |                |
|                             |                     | Риск за пазара                                      |                   |                       | 0090             | -              |
|                             |                     | Изискване за риск от нетни позиции по К-фактор      |                   | 0100                  |                  |                |
|                             |                     | Предоставен клирингов маржин                        |                   | 0110                  |                  |                |
|                             | Риск за дружеството |   |                   | 0120                  | -                | 9719,40 евро   |
|                             |                     | Неизпълнение от търговски контрагент                |                   | 0130                  |                  |                |
|                             |                     | Дневен търговски поток – касови сделки              |                   | 0140                  | EUR 9719395,51   | 9719,40 евро   |
|                             |                     | Дневен търговски поток – сделки с деривати          |                   | 0150                  |                  |                |
|                             |                     | Изискване за риск от концентрация по К-фактор       |                   | 0160                  | -                |                |

- ПАРНЪРС ИНВЕСТМЪНТС, о.с.п., а.с. оповестява изискването за постоянни общи разходи, определено в съответствие с член 13 от Регламент 2019/2033.

#### Изчисляване на изискванията за постоянни общи разходи

|  |  |      | Сума            |
|--|--|------|-----------------|
|  |  |      | 0010            |
| Изискване за постоянни общи разходи                  |  | 0010 | EUR 916614,63   |
| Годишни постоянни общи разходи за предходната година |  | 0020 | EUR 3666458,51  |
|  |  | 0030 | EUR 19042970,20 |

|                                 |  |   |      |                    |
|---------------------------------|--|---|------|--------------------|
| след разпределение на печалбата | Общи разходи за предходната година след разпределение на печалбата | От които: постоянни разходи, направени от трети лица от името на инвестиционните посредници                       | 0040 |                    |
|                                 | (-)Общи приспадания  |   | 0050 | - 15376511,69 евро |
|                                 |  | (-)Бонуси на персонала и други възнаграждения   | 0060 |                    |
|                                 |  | (-)Дялове на служителите, директорите и съдружниците от нетната печалба   | 0070 |                    |
|                                 |  | (-)Други плащания на печалба по преценка и променливо възнаграждение  | 0080 |                    |
|                                 |  | (-)Дължими споделени комисиони и такси  | 0090 | - 82371,67 евро    |
|                                 |  | (-)Такси, брокерски комисиони и други разноси, платени на централни контрагенти, които се начисляват на клиентите | 0100 |                    |
|                                 |  | (-)Такси към обвързани агенти   | 0110 | - 14594092,30 евро |
|                                 |  | (-)Лихви, изплатени на клиенти върху клиентски парични средства, когато това е по преценка на дружеството         | 0120 |                    |
|                                 |  | (-)Еднократни разходи от извънредни дейности  | 0130 |                    |
|                                 |  | (-)Разходи за данъци  | 0140 | - 700047,72 евро   |
|                                 |  | (-)Загуби от търговия за собствена сметка с финансови инструменти   | 0150 |                    |
|                                 |  | (-)Договори за прехвърляне на печалби и загуби на договорна основа  | 0160 |                    |
|                                 |  | (-)Разходи за суровини  | 0170 |                    |
|                                 |  | (-)Плащания във фонд за общ банков риск   | 0180 |                    |
|                                 |  | (-)Разходи, свързани с позиции, които вече са приспаднати от собствения капитал                                   | 0190 |                    |

## Състав на собствените ресурси

|                  |                      |  | Сума   |  |                 |                |
|------------------|----------------------|--|--|--|-----------------|----------------|
|                  |                      |  | 0010   |  |                 |                |
| Собствен капитал | Капитал от първи ред | Базов собствен капитал от първи ред  | 0030   | EUR 3494797,21                                 |                 |                |
|                  |                      | Изцяло внесени капиталови инструменти  | 0040   | EUR 300000,00                                  |                 |                |
|                  |                      | Премии по акции  | 0050   |  |                 |                |
|                  |                      | Неразпределена печалба   | Неразпределена печалба от предходни години   | 0070   | EUR 3176032,61  |                |
|                  |                      |  | Допустима печалба  | 0080   |                 |                |
|                  |                      |  | Натрупан друг всеобхватен доход  | 0090   |                 |                |
|                  |                      | Други резерви  | 0100   | EUR 106000,00                                  |                 |                |
|                  |                      | Малцинствено участие, признато в капитала от базов собствен капитал от първи ред | 0110   |  |                 |                |
|                  |                      | Корекции на базовия собствен капитал от първи ред поради пруденциални филтри     | 0120   |  |                 |                |
|                  |                      | Други фондове  | 0130   |  |                 |                |
|                  |                      | (-)Общи приспадания от базовия собствен капитал от първи ред                     | (-) Собствени инструменти на CET1  | (-) Преки държания на инструменти на CET1      | 0160            |                |
|                  |                      |  |  | (-) Косвени държания на инструменти на CET1    | 0170            |                |
|                  |                      |  |  | (-) Синтетични държания на инструменти на CET1 | 0180            |                |
|                  |                      |  |  | (-) Загуби за текущата финансова година        | 0190            |                |
|                  |                      |  | (-) Репутация  | 0200   |                 |                |
|                  |                      |  | (-) Други нематериални активи  | 0210   | - 87235,40 евро |                |
|                  |                      |  | (-) Отсрочени данъчни активи, които зависят от бъдеща рентабилност и не произтичат от временни разлики, нетно от свързани данъчни задължения | 0220   |                 |                |
|                  |                      |  | (-) Квалифицирано участие извън финансовия сектор, което надвишава 15% от собствения капитал   | 0230   |                 |                |
|                  |                      |  | (-) Общо квалифицирани участия в предприятия, различни от субекти от финансовия сектор, които надвишават 60% от собствения капитал           | 0240   |                 |                |
|                  |                      |  | (-) Инструменти на CET1 на субекти от финансовия сектор, в които инвестиционният посредник няма значителна инвестиция                        | 0250   |                 |                |
|                  |                      |  | (-) Инструменти на CET1 на субекти от финансовия сектор, в които инвестиционният посредник има значителна инвестиция                         | 0260   |                 |                |
|                  |                      |  | (-) Активи на пенсионен фонд с дефинирани доходи   | 0270   |                 |                |
|                  |                      |  | (-) Други приспадания  | 0280   |                 |                |
|                  |                      |  | CET1: Други капиталови елементи, приспадания и корекции  | 0290   |                 |                |
|                  |                      |  | Допълнителен капитал от първи ред  | 0300   |                 |                |
|                  |                      | Изцяло внесени пряко издадени капиталови инструменти                             | 0310   |  |                 |                |
|                  |                      | Премии по акции  | 0320   |  |                 |                |
|                  |                      |  |  |  | 0010            | EUR 3494797,21 |
|                  |                      |  |  |  | 0020            | EUR 3494797,21 |

|  |                      |   |  |      |  |
|--|----------------------|---|--|------|--|
|  |                      | (-) Общи приспадания от допълнителния капитал от първи ред  |  | 0330 |  |
|  |                      | (-) Собствени инструменти на AT1  |  | 0340 |  |
|  |                      | (-) Преки държания на инструменти на AT1  |  | 0350 |  |
|  |                      | (-) Косвени държания на инструменти на AT1  |  | 0360 |  |
|  |                      | (-) Синтетични държания на инструменти на AT1   |  | 0370 |  |
|  |                      | (-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на субекти от финансовия сектор, в които инвестиционният посредник няма значителна инвестиция |  | 0380 |  |
|  |                      | (-) Инструменти на AT1 на субекти от финансовия сектор, в които инвестиционният посредник има значителна инвестиция                                 |  | 0390 |  |
|  |                      | (-) Други приспадания   |  | 0400 |  |
|  |                      | Допълнителен капитал от първи ред: други капиталови елементи, приспадания и корекции  |  | 0410 |  |
|  | Капитал от втори ред |   |  | 0420 |  |
|  |                      | Изцяло внесени пряко издадени капиталови инструменти  |  | 0430 |  |
|  |                      | Премии по акции   |  | 0440 |  |
|  |                      | (-) Общи приспадания от капитала от втори ред   |  | 0450 |  |
|  |                      | (-) Собствени инструменти на T2   |  | 0460 |  |
|  |                      | (-) Преки държания на инструменти на T2   |  | 0470 |  |
|  |                      | (-) Косвени държания на инструменти на T2   |  | 0480 |  |
|  |                      | (-) Синтетични държания на инструменти на T2  |  | 0490 |  |
|  |                      | (-) Инструменти на капитала от втори ред на субекти от финансовия сектор, в които инвестиционният посредник няма значителна инвестиция              |  | 0500 |  |
|  |                      | (-) Инструменти на T2 на субекти от финансовия сектор, в които инвестиционният посредник има значителна инвестиция                                  |  | 0510 |  |
|  |                      | Капитал от втори ред: други капиталови елементи, приспадания и корекции   |  | 0520 |  |

## Изисквания за собствен капитал

|   |  |      | Сума          |
|---|--|------|---------------|
|   |  |      | 0010          |
| Изискване за собствен капитал           |  | 0010 | EUR 916614,63 |
|   | Постоянно минимално капиталово изискване                                 | 0020 | EUR 150000,00 |
|   | Изискване за постоянни общи разходи                                      | 0030 | EUR 916614,63 |
|   | Общо изискване по К-фактори  | 0040 | EUR 669157,64 |
| Преходни изисквания за собствен капитал |  | 0049 | (Резюме)      |
|   | Преходно изискване въз основа на изискванията за собствен капитал по CRR | 0050 |               |
|   | Преходно изискване въз основа на изискванията за постоянни общи разходи  | 0060 |               |

|                       |   |      |               |
|-----------------------|---|------|---------------|
|                       | Преходно изискване за инвестиционни посредници, които преди това са подлежали само на изискване за първоначален капитал | 0070 |               |
|                       | Преходно изискване въз основа на изискването за първоначален капитал при лицензиране                                    | 0080 |               |
|                       | Преходно изискване за инвестиционни посредници, които не са лицензирани да предоставят определени услуги                | 0090 |               |
|                       | Преходно изискване в размер най-малко на 250 000 евро   | 0100 |               |
| Информационни позиции |   | 0109 | (Резюме)      |
|                       | Допълнително изискване за собствен капитал  | 0110 |               |
|                       | Допълнителни насоки за собствен капитал   | 0120 |               |
|                       | Общо изискване за собствен капитал  | 0130 | EUR 916614,63 |

## Капиталови съотношения

|   |      | Сума           |
|---|------|----------------|
|   |      | 0010           |
| Съотношение на CET1                             | 0010 | 381,27%        |
| Излишък(+)/недостиг(-) на капитала CET1         | 0020 | EUR 2981493,02 |
| Съотношение на капитала от първи ред            | 0030 | 381,27%        |
| Излишък(+)/недостиг(-) на капитала от първи ред | 0040 | EUR 2807336,24 |
| Съотношение на собствения капитал               | 0050 | 381,27%        |
| Излишък(+)/недостиг(-) на общия капитал         | 0060 | EUR 2578182,58 |

## V.

### Политика и процедури за възнагражденията (член 51 от Регламент 2019/2033)

- 1) Основни концептуални характеристики на системата за възнаграждения, включително равнището на променливото възнаграждение и критериите за присъждането му, политиката за изплащане под формата на инструменти, политиката за отложено изплащане и критериите за придобиване на права:

Инвестиционният посредник прилага принципите относно възнагражденията в съответствие с § 71da, ал. 2 от Закона за ценните книжа по отношение на следните лица:

- a) всички членове на Съвета на директорите на Дружеството;
- b) всички членове на Надзорния съвет на Дружеството;
- c) главният изпълнителен директор, заместник-главният изпълнителен директор и главният директор по развитие;
- d) лицата, поемащи риск;
- e) служителите, изпълняващи контролни функции,
- f) всички служители, различни от посочените в точки (a) до (e), чиито професионални дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на Дружеството като инвестиционен посредник или върху управляваните от него активи и които имат право на общо възнаграждение, най-малко равно на най-ниското възнаграждение на лицата, посочени в точка (c) или точка (d).

Съгласно Политиката за възнагражденията възнаграждението се състои основно от следните компоненти:

- a) фиксиран компонент на възнаграждението:
  - a1) годишната заплата на служителите, т.е. лицата, наети по трудово правоотношение;
  - a2) годишното възнаграждение за изпълнение на функции в Съвета на директорите и Надзорния съвет по договор за изпълнение на функции;
- b) променлив компонент на възнаграждението, т.нар. годишен бонус:
  - b1) годишното възнаграждение на служителите, т.е. лицата, наети по трудово правоотношение;
  - b2) годишните възнаграждения за изпълнение на функции в Съвета на директорите и Надзорния съвет по договор за изпълнение на функции.

Определянето на конкретния размер на фиксирания компонент на възнаграждението на служителя се извършва по преценка на главния изпълнителен директор на Дружеството. Размерът на фиксирания годишно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите се одобрява от Надзорния съвет, а размерът на фиксирания годишно възнаграждение на членовете на Надзорния съвет се одобрява от Общото събрание съгласно договорите за изпълнение на функции.

Поради (i) съвместяването на функциите на главния изпълнителен директор на Дружеството и на ръководителите, намиращи се под прякото управленско ръководство на главния изпълнителен директор на Дружеството, с функциите на член на Съвета на директорите по смисъла на Организационния правилник на Дружеството и Правилника за вътрешния трудов ред на Дружеството, както и (ii) възнаграждаването на членовете на Съвета на директорите и членовете на Надзорния съвет за изпълнението на техните функции чрез фиксиран компонент на възнаграждението, на членовете на Съвета на директорите и членовете на Надзорния съвет не се предоставя променлив компонент на възнаграждението, т.нар. годишен бонус.

Размерът на променливото възнаграждение за всяка група служители се определя като процент от годишната основна заплата и е посочен в Приложение № 1 към Вътрешната политика за възнагражденията.

Не се предвижда гарантирано променливо възнаграждение и Дружеството няма правно задължение във връзка с него.

Годишни бонуси могат да бъдат присъждани на служителите при изпълнение на следните условия:

- a) предвидени са бюджетни средства за изплащане на годишни бонуси;

- b) на служителя са поставени индивидуални цели в оценъчен формуляр и с него е проведено индивидуално оценъчно интервю, включващо оценка на индивидуалните цели;
- c) изпълнение на индивидуалните цели в размер най-малко на 70%; годишен бонус не се изплаща, ако изпълнението на индивидуалните цели е под този праг;
- d) служителят е работил най-малко 6 месеца през оценявания период;
- e) служителят не е получавал предупреждение за нарушение на трудовата дисциплина през последните 6 месеца;
- f) служителят е бил в трудово правоотношение с Дружеството към 31 декември на календарната година, за която се изплаща възнаграждението, и към тази дата не е подал предизвестие за прекратяване.

При прекратяване на трудовото правоотношение със служител, за когото е отложена част от променливото възнаграждение, изплащането на променливото възнаграждение се преразглежда към датата на напускане на служителя, като се отчита основанието за прекратяване на трудовото правоотношение. При тежки нарушения на трудовата дисциплина или тежки нарушения на общоприложимите нормативни актове или на вътрешните правила променливият компонент на възнаграждението не се изплаща. Повторната оценка се извършва от Съвета на директорите на Дружеството.

Изплащането на променливия компонент, включително на неговата отложена част, подлежи на повторна оценка, представляваща последваща корекция с оглед на риска, като променливият компонент се изплаща или предоставя само ако стойността на управляваните клиентски активи и резултатите на Дружеството не засягат способността на Дружеството да изпълнява задълженията си по § 74 от Закона за ценните книжа. При определяне на променливия компонент на общото възнаграждение Дружеството е длъжно да следи състоянието на собствения си капитал и да не предоставя променливия компонент на общото възнаграждение, ако изплащането му би оказало отрицателно въздействие върху собствения капитал на Дружеството. Освен това, ако Дружеството отчете отрицателни финансови резултати, променливият компонент на общото възнаграждение може да бъде значително намален. При вземането на решения относно възнагражденията обаче приоритет имат капиталовите изисквания на Дружеството. Повторната оценка се извършва от Съвета на директорите в сътрудничество с функцията по управление на риска, ако такава е създадена.

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

- a) измама или друго неправомерно поведение на служител през оценявания период;
- b) предоставяне на подвеждаща информация от служител с действително или потенциално съществено въздействие върху оценката на неговото представяне;
- c) нарушение или тежко нарушение от страна на служител, напр. нарушение на вътрешните правила с висока степен на сериозност.

Решението за непредоставяне или намаляване на променливия компонент на т.нар. определени лица е от компетентността на Съвета на директорите.

Изплащането на променливия компонент в Дружеството се извършва само под формата на парично плащане. Това се дължи на неприлагането на съответното изискване въз основа на принципа на пропорционалност, както и на факта, че Дружеството не емитира финансови инструменти, посочени в § 71bd, ал. 10 от Закона за ценните книжа, които биха могли да бъдат използвани за целите на непаричния компонент на възнаграждението.

- 2) Съотношенията между фиксираното и променливото възнаграждение, посочени в член 30, параграф 2 от Директива (ЕС) 2019/2034:

Дружеството определя подходящо съотношение между фиксирания компонент и променливия компонент на общото възнаграждение на служителя в съответствие с бизнес стратегията, свързаните с нея рискове и въздействието на служителите върху рисковия профил на Дружеството като инвестиционен посредник. С цел съобразяване на изплащането на променливото възнаграждение с жизнения цикъл на Дружеството като инвестиционен посредник и с рисковете, пряко свързани със стопанската дейност на Дружеството, част от променливото възнаграждение на определените лица се изплаща:

- а) незабавно (незабавен компонент), след края на календарната година, за която се дължи променливият компонент на възнаграждението;
- б) изплащането на остатъка се отлага за по-късна дата (отложен компонент). Периодът на отлагане започва да тече от момента на изплащане на незабавния компонент на променливото възнаграждение.

В този случай 60% от променливото възнаграждение, т.е. незабавният компонент, се изплаща чрез еднократен безналичен превод през годината, следваща оценявания период, а 40% от това възнаграждение, т.е. отложеният компонент, се отлагат на три вноски за период от три години след изплащането на незабавния компонент, както следва: 15% през първата година, 15% през втората година и 10% през третата година.

Възнаграждение в размер най-малко 100 000 евро се счита за значително високо възнаграждение. При значително високо възнаграждение незабавният компонент е 40%, а отложеният компонент е 60% от променливото възнаграждение, като отложеният компонент се изплаща в рамките 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 относно възнагражденията, разпределена по изпълнително ръководство и служители, чиито дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на инвестиционния посредник:**

**Размер на предоставените възнаграждения за 2025 г.:**

Фиксиран компонент, изплатен на 3 членове на изпълнителното ръководство за 2025 г.: 263 384,81 евро

Променлив компонент, изплатен на 3 членове на изпълнителното ръководство за 2025 г.: 31 560 евро

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

Размер на отложеното възнаграждение, предоставено за предходни оценявани периоди: 21 040 евро

Размер на отложеното възнаграждение, правата върху което са придобити през счетоводния период, изплатено през счетоводния период и намалено в резултат на корекции въз основа на резултатите от представянето: 13 317 евро

Променливо възнаграждение, правата върху което са придобити, предоставено през счетоводния период, и брой получатели на това възнаграждение: 52 600 евро. Брой получатели: 3

Обезщетения при прекратяване, предоставени през предходни периоди и изплатени през счетоводния период: 0 евро

Размер на обезщетенията при прекратяване, предоставени през счетоводния период: 0 евро

- 4) Информация дали инвестиционният посредник се ползва от освобождаването от изискване, предвидено в член 32, параграф 4 от Директива (ЕС) 2019/2034:

Инвестиционният посредник не се е възползвал от освобождаването по член 32, параграф 4, буква b) от Директива (ЕС) 2019/2034, т.е. условията за предоставяне на променлив компонент на общото възнаграждение по точка 2 от този член не се прилагат за лице, чието годишно променливо възнаграждение не надвишава 50 000 евро и не представлява повече от една четвърт от общото годишно възнаграждение на това лице.

- 5) **Прилагане на принципа на равнопоставеност на половете:**

Политиката за възнагражденията на инвестиционния посредник се основава на принципа на равнопоставеност на половете, от който не се допускат изключения. Забранява се всякаква дискриминация във възнаграждението между мъже и жени за еднакъв труд или труд с еднаква стойност.

## VI.

### **Инвестиционна политика** (член 52 от Регламент 2019/2033)

Инвестиционният посредник не инвестира средства на своите клиенти в акции на дружества, допуснати до търговия на регулиран пазар. Инвестирането в такива финансови инструменти към настоящия момент не е част от инвестиционната му стратегия. При предоставянето на услуги по управление на инвестиционен портфейл инвестиционният посредник инвестира единствено във взаимни фондове на местни и чуждестранни предприятия за колективно инвестиране и в борсово търгувани фондове. Следователно той не извършва преки инвестиции в акции, допуснати до търговия на регулиран пазар. Поради тези причини инвестиционният посредник:

- не разполага с права на глас, свързани с акции, държани пряко или косвено от инвестиционния посредник,
- не притежава права на глас в общите събрания на публични акционерни дружества, тъй като инвестиционният посредник не държи пряко или косвено акции;
- не ползва услугите на дружества, предоставящи консултации във връзка с упражняването на права на глас в общите събрания на публични акционерни дружества.

## VII.

### **Екологични, социални и управленски рискове** (член 53 от Регламент 2019/2033)

Инвестиционният посредник публикува горепосочените данни на своя уебсайт в следните документи:

- в раздел „Клиентска документация“: [ЕСУ предоговорна информация относно инвестиционните стратегии](#)
- в раздел „Информация по MiFID“: [Политика за интегриране на риска за устойчивостта във вземането на инвестиционни решения](#)