

**ГОДИШНО ОПОВЕСТЯВАНЕ  
НА ИНФОРМАЦИЯТА**

**по Шеста част  
от Регламент (ЕС) 2019/2033  
на Европейския парламент и на Съвета**

**от „РЕАЛ ФИНАНС“ АД  
за 2021 г.**

## **I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

„Реал Финанс“ е акционерно дружество и е вписано в Търговския регистър с ЕИК 121746470.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е в Република България – гр. Варна, к.к. „Св. Св. Константин и Елена“, Административна сграда.

„Реал Финанс“ АД притежава лиценз издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0176/17 октомври 2005 г. за извършване на следните видове услуги:

- инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от ЗПФИ:
  - приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
  - изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
  - управление на портфейл;
  - предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
  - предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- допълнителни услуги и дейности по чл. 6, ал. 3, т. 1, 2, 3, 4, 5 и 7 от ЗПФИ:
  - съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014;
  - предоставяне на заеми за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката;
  - съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
  - предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
  - инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
  - инвестиционни услуги и дейности по ал. 2 и т. 1-6 във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

Инвестиционният посредник е член на Централен депозитар АД и „Българска фондова борса“ АД. В качеството си на инвестиционен посредник „Реал Финанс“ АД е регистрационен агент към Централен депозитар АД от 28 май 2002 г.

Надзорен орган: Комисия за финансов надзор на Република България, адрес: гр. София 1000, ул. „Будапеща“ № 16.

Към 31 декември 2021 г. капиталът на „Реал Финанс“ АД възлиза на 2 065 хил. лв., разпределен в 206 500 броя обикновени безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 10 лв. за една акция.

Средносписъчният брой на персонала, нает по трудово правоотношение към 31 декември 2021 г. е 7 лица.

За отчетния период „Реал Финанс“ АД е реализирал приходи в размер на 1 101 хил. лв. Кумулативният резултат от дейността е печалба в размер на 454 хил. лв., а резултатът след отчитане на текущия данък и данъчните временни разлики е печалба в размер на 433 хил. лв.

През 2021 г. Дружеството не е получавало държавни субсидии.

Към 31 декември 2021 г. сумата на активите на Дружеството възлиза на 4 766 хил. лв., а финансовият резултат след отчитане на всички удръжки е печалба – 433 хил. лв. Доходността на активите (финансов резултат/обща стойност на активите) за текущата година е 0.09 лв.

Настоящото оповестяване е изготвено на индивидуална основа въз основа на информацията от годишния одитиран финансов отчет на „Реал Финанс“ АД към 31.12.2021 г.

Всички суми в този документ са представени в хиляди български лева, освен ако изрично не е указано друго.

## **II. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕЛИТЕ И ПОЛИТИКАТА НА „РЕАЛ ФИНАНС“ АД ВЪВ ВРЪЗКА С УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКОВЕТЕ (ЧЛ. 47 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2033)**

### ***1. Стратегии и процедури за управление на различни категории рискове:***

Политиката за анализ и управление на риска е част от общата инвестиционна политика на „Реал Финанс“ АД. Дружеството се стреми към осигуряване на темп на растеж на положителните финансови резултати от дейността си, който е съобразен с реалните икономически условия в страната и е в съответствие с интересите на акционерите. Увеличаването на клиентската база от професионални и институционални инвеститори, в това число пенсионни фондове, застрахователни дружества и други е показателно, че Дружеството изгражда и поддържа доверието им.

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на дейността си. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от отговорните в Дружеството лица в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените ресурси и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са:

#### **1.1. Пазарен риск**

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени.

Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск или друг ценови риск.

#### **Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в печалбите или загубите за периода. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Дружеството, деноминирани във валута, различна от лева и евро. На 10 юли 2020 г. България беше официално поканена да се включи в ERM II и Банковия съюз на ЕС при централен курс на българския лев, фиксиран на 1 евро=1.95583 лева. Съгласно данни на Министерство на финансите, споразумението за участие на българския лев във ERM II е придружено от твърд ангажимент на българските власти да провеждат благоразумни икономически политики с цел запазване на икономическата и финансовата стабилност и

постигане на висока степен на устойчива икономическа конвергенция. С цел избягване поемането на прекомерен риск от промяна на курса на лева спрямо валути, различни от евро, Дружеството държи ликвидните си ресурси предимно в лева. Инвестиционния посредник поддържа сравнително малка валутна експозиция, деноминирана в чуждестранна валута различна от лева и евро, и няма съществени задължения в друга валута освен български лева.

Изагането на риск от промени във валутните курсове варира в зависимост от обема на извършените международни сделки и наличието на потенциални геополитически проблеми.

## **Лихвен риск**

Лихвеният риск е текущият или потенциален риск от промяна на дохода и капитала в резултат на неблагоприятно изменение в основните лихвени равнища. Той се изразява във възможността приходите да бъдат намалени или разходите увеличени в резултат на настъпили изменения в нивата на лихвените проценти, свързани с конкретни позиции.

Към момента клиенти на „Реал Финанс“ АД не притежават такива инструменти и затова влиянието на лихвените нива не застрашава пряко стойността на портфейлите им.

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Всички инвестиции в облигации на Дружеството, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

## **Други ценови рискове**

Ценовият риск представлява вероятност от реализиране на загуби в резултат от промени в цените на финансовите инструменти. Стойността на финансовите инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара. Върху цената могат да оказват влияние макроикономически данни, общите тенденции на пазара, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори, касаещи дейността на дружеството в частност и на икономиките, като цяло.

Дружеството е изложено на други ценови рискове във връзка с притежаваните финансови инструменти в неговия инвестиционен портфейл.

### **1.2. Кредитен риск**

Кредитният риск означава риск от неизпълнение на задължение на насрещната страна по договор, сключен с инвестиционния посредник, в резултат на който за същия е възникнала кредитна експозиция. Действащата нормативна уредба в България, съгласно която подобни сделки са допустими, значително ограничава случаите, в които би могъл да възникне кредитен риск за инвестиционния посредник.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Към датата на финансовия отчет Дружеството няма предоставени собствени финансови активи като обезпечение по други сделки.

При осъществяване на своята дейност Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск, тъй като понастоящем не предлага и не ползва кредитни услуги. Финансовите активи на „Реал Финанс“ АД включват следните основни групи: финансови инструменти в инвестиционен портфейл, парични средства и вземания от клиенти.

Инвестициите във финансови инструменти в по-голямата си част са в безналични ценни книжа, съхранявани в Централен Депозитар АД – депозитарна институция.

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в четири банки. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация. Съгласно законовите разпоредби е необходимо предварително наличие на финансови ресурси от страна на клиентите при извършване на сделки с финансови инструменти. Това се проследява и контролира текущо, съгласно установената политика и вътрешни правила на инвестиционния посредник. Текущо и своевременно се извършва преглед на позициите по клиенти и получените парични средства, като се съблюдава да е налице равнение и при необходимост се извършва анализ.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Управлението на риска включва използването на механизми за мониторинг на паричните потоци в дружеството и ограничаване на възможностите за възникване на нови вземания.

В дружеството съществува риск от невъзможност да бъдат събрани натрупани вземания от контрагенти и други насрещни страни, което би довело до необходимост от обезценка на вземането и трансформирането му в загуба за дружеството. Възможността за обезценка на вземане е обвързана с правния аспект на защитата на правата на Дружеството.

### **1.3. Ликвиден риск**

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Дружеството и управлението на неговите позиции. Той има две измерения - риск Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Дружеството да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Ликвидността зависи главно от наличието в Дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи.

Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци.

Методите за контрол и управление на ликвидния риск са както следва:

- внимателно следене на тенденциите на пазарите на финансови инструменти в България, Евророната и в световен план;
- ежедневно управление и планиране на оборотните средства и паричните потоци;
- поддържане на достатъчен запас от парични средства, които да превишават краткосрочните задължения;
- наблюдение на пазара на финансови инструменти и основно позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции.
- оптимизация на оперативните разходи на посредника.

През 2021 г. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и не е ползвал привлечен капитал. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

### **1.4. Операционен риск**

Операционен риск е вероятност от понасяне на загуба, произтичаща от неадекватни или неправилни вътрешни процедури, недобре функциониращи вътрешни процеси и системи, умишлени и неволни грешки на длъжностни лица, или поради външни събития. В случаите, че загубите в резултат на събития свързани с горното изречение водят до извършване на юридически разходи, то тези разходи следва да се разглеждат като правен риск. За ограничаване на операционният риск се провеждат системни обучения на персонала от Отдела за нормативно съответствие съвместно със служителя от Управление на риска. Стриктно се следят измененията в нормативната уредба и своевременно се прилагат в оперативната дейност на посредника.

## **1.5. Риск от концентрация**

Рискът от концентрация възниква при установяване или нарастване на експозиции към всяка насрещна страна, включително към централни съконтрагенти; към групи свързани насрещни страни и други. Рискът от концентрация възниква и от прилагането на техники за намаляване на кредитния риск. За ограничаване на този вид риск инвестиционния посредник осъществява ежедневно наблюдение на експозициите си в инвестиционния си портфейл, с оглед неговата диверсификация при необходимост.

## **1.6. Репутационен риск**

Репутационният риск се свързва с понасянето на загуба, поради потенциалната възможност от спадане на общественото доверие и отрицателното възприемане на имиджа на инвестиционния посредник от страна на клиенти, контрагенти, акционери, инвеститори и регулаторни органи в резултат на неблагоприятна и увреждаща репутацията информация, негативни публикации или изявления в средствата за масова комуникация, касаещи Дружеството, които могат да причинят намаление на клиентската база и/или на приходите на „Реал Финанс“ АД. Репутационният риск се отразява и на възможността за установяване на нови партньорства, реализиране на услугите, привличането на нови и задържането на настоящите си клиенти. За ограничаване на този вид риск инвестиционния посредник се стреми да поддържа коректни взаимоотношения със своите контрагенти, да запази в дългосрочен план доверието им и да предлага своите услуги при конкурентни условия.

## ***2. Структура и организация на звеното за управление на риска***

За да отговори на изискванията за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници, „Реал Финанс“ АД има назначен служител „Управление на риска“, който се отчита пряко пред ръководството.

Непосредствените отговорности на служител „Управление на риска“ са, както следва:

- ✓ Подпомага с конкретни разработки инвестиционния посредник при определяне стратегията и политиката по управление на риска, на лимитите за сделки на вътрешните и международните пазари и пределно допустимите нива по основните видове риск. Служителят във всеки един момент е в състояние да представи цялостен преглед на всички рискове, на които е изложен инвестиционния посредник;
- ✓ Изготвя обосновани предложения за актуализиране или усъвършенстване на политиката за управление на риска;
- ✓ Наблюдава, анализира, оценява и измерва текущо риска, в т.ч. спазването на определените лимити или надвишаването им.
- ✓ Подпомага други звена в инвестиционния посредник при определяне на количествено измеримите и неизмеримите рискове;
- ✓ Адаптира готови модели за измерване на риска и наблюдаване на рисковите фактори върху дейността на инвестиционния посредник;
- ✓ Изготвя и внася за разглеждане, обсъждане и приемане от ръководния орган на инвестиционния посредник един път годишно доклад за състоянието на риска и дейността на служител от Управление на риска през предходния период, в който посочва констатираните непълноти и несъответствия, както и предприетите мерки за отстраняването им, относно политиките и процедурите за установяване и управление на рисковете в съответствие с допустимото ниво на риск.

## ***3. Политики за хеджиране на риска и стратегии и процеси за наблюдение на постоянната ефективност на процесите по хеджиране и редуция на риска***

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността на ИП „Реал Финанс“ АД, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда.

Процедурите за оценка и управление на отделните видове риск включват:

- а/ идентифициране на отделните външни и вътрешни данни, факти и събития влияещи върху дейността на ИП „Реал Финанс“ АД;
- б/ идентифициране и измерване на риска;
- в/ конкретни методи за управление на всеки вид риск и основни допускания и изходни параметри за прилагането на избрания метод;
- г/ наблюдаване, оценка и контрол на риска;
- д/ докладване на риска.

Методите за ограничаване на рисковите фактори /хеджиране/ имат приоритет пред методите за управление на средствата при контрола на риска.

Измерването, анализирането и наблюдаването на рисковите фактори се извършва ежемесечно за инвестиционния портфейл от отговорните отдели и служители, в сътрудничество с висшето ръководство на ИП „Реал Финанс“ АД. ИП „Реал Финанс“ АД има служител „Управление на риска“, който се отчита пряко пред ръководството. Отдел „Нормативно съответствие“ отговаря за управление на рисковете, свързани с нарушения на нормативните изисквания.

Оценката на риска се извършва на база на анализ на следните компоненти:

- а/ основните и значими дейности при ИП „Реал Финанс“ АД;
- б/ вида и нивото/степената/ на присъщите за ИП „Реал Финанс“ АД рискове;
- в/ адекватността на действащите контролни системи за управление на риска;
- г/ обща оценка на риска.

Инвестиционният посредник не е създал отделен комитет по риска, но има служител „Управление на риска“, който изготвя доклад и го предоставя на ръководния орган един път годишно.

### **III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВИЛАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ (ЧЛ. 48 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2033)**

Съгласно изискванията на ЗПФИ Дружеството се представлява и управлява от двама – изпълнителен директор и прокурист заедно.

ИП „Реал Финанс“ АД прилага политика за подбор и оценка на пригодността. Инвестиционният посредник се стреми да гарантира, че всички членове на ръководния орган и лицата, заемащи ключови позиции, се ползват с добра репутация, са честни, почтени и независими, без оглед на задълженията и отговорностите на конкретната длъжност, притежават достатъчно знания, умения и опит за изпълнението на своите задължения и посвещават, с оглед заеманата от тях длъжност, достатъчно време на изпълнението на задълженията си в Дружеството.

Целите на този подбор са изпълнени при настоящия състав на ръководния орган на Дружеството.

Инвестиционният посредник прилага политика за насърчаване на многообразието в ръководния орган, за да поощри поддържането на разнообразна група от членове. При наемането на членовете на ръководния орган, Дружеството се стреми да включи широк диапазон от качества и компетенции, за да се осигурят разнообразни гледни точки, професионален, управленски и социален опит, и да се способства за формиране и изразяване на независими становища и стабилен процес на вземане на решения.

Съставът на ръководния орган следва да отразява знанията, уменията и опита, които са необходими за изпълнението на неговите отговорности. Това означава, че ръководният орган колективно следва да разбира в достатъчна степен онези области, за които членовете носят колективна отговорност, и да притежава уменията за ефективно управление и контрол на ИП, включително следните аспекти:

- дейността на ИП и основните рискове, които са свързани с нея;
- всяка от съществените дейности на ИП;
- съответни области на секторна/финансова компетентност, включително финансови и капиталови пазари, платежоспособност и модели;
- финансова отчетност и докладване;
- управление на риска, нормативно съответствие и вътрешен одит;
- информационни технологии и сигурност;
- местни, регионални и световни пазари, ако е приложимо;
- правната и регулаторната среда;
- управленски умения и опит;
- способността да планира стратегически;
- управлението на международни/национални групи и рискове, свързани със структурите на групите, ако е приложимо.

Инвестиционният посредник не е създал отделен комитет за подбор, тъй като не отговаря на дефиницията за значим посредник, съгласно пар. 1, т. 74 от ДР на ЗПФИ.

Служител „Управление на риска“ изготвя годишен доклад, който предоставя на ръководния орган в срок до 15-то число на месец февруари.

#### **IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ (ЧЛ. 49 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2033)**

Към 31.12.2021 г. собствените средства на „Реал Финанс“ АД са формирани само от Капитал от първи ред.

##### **Образец EU IF CC1.01 - Състав на изискуемия собствен капитал**

		а	б
		Стойности в хил. лв.	Източник въз основа на референтните номера/букви на статиите от счетоводния баланс в одитираните финансови отчети
<b>Базов собствен капитал от първи ред (БСК1): инструменти и резерви</b>			
1	<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>2 206</b>	
2	<b>КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	<b>2 206</b>	
3	<b>БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	<b>2 206</b>	
4	Изплатени изцяло капиталови инструменти	2 065	Бележка 10.1. от Одитиран отчет за финансовото състояние към 31.12.2021 г.
5	Премийни резерви от емисии		
6	Неразпределена печалба		
7	Натрупан друг всеобхватен доход		
8	Други резерви	185	Бележка 10.2. от Одитиран отчет за финансовото състояние към 31.12.2021 г.
9	Малцинствено участие, признато в БСК1		
10	Корекции на БСК1 вследствие на пруденциални филтри		
11	Други средства		
12	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ БАЗОВИЯ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	-44	
13	(-)Собствени инструменти на БСК1		
14	(-)Преки позиции в инструменти на БСК1		
15	(-)Непреки позиции в инструменти на БСК1		
16	(-)Синтетични позиции в инструменти на БСК1		
17	(-)Загуби за текущата финансова година		
18	(-)Репутация		
19	(-)Други нематериални активи		



20	(-)Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не се дължат на временни разлики, без свързаните данъчни пасиви		
21	(-)Квалифицирано дялово участие извън финансовия сектор, чийто размер превишава 15 % от собствения капитал		
22	(-)Общ размер на квалифицираното дялово участие в предприятия, различни от предприятия от финансовия сектор, който превишава 60 % от собствения капитал		
23	(-)Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции	-44	Бележка 5 от Одитиран отчет за финансовото състояние към 31.12.2021 г.
24	(-)Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
25	(-)Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията		
26	(-)Други приспадания		
27	БСК1: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
28	<b>ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	<b>0</b>	
29	Изплатени изцяло, пряко емитирани капиталови инструменти		
30	Премийни резерви от емисии		
31	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИЯ КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	0	
32	(-)Собствени инструменти на ДК1		
33	(-)Преки позиции в инструменти на ДК1		
34	(-)Непреки позиции в инструменти на ДК1		
35	(-)Синтетични позиции в инструменти на ДК1		
36	(-)Инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
37	(-)Инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
38	(-)Други приспадания		
39	Допълнителен капитал от първи ред: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
40	<b>КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД</b>	<b>0</b>	
41	Изплатени изцяло, пряко емитирани капиталови инструменти		
42	Премийни резерви от емисии		
43	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ КАПИТАЛА ОТ ВТОРИ РЕД		
44	(-)Собствени инструменти на К2		
45	(-)Преки позиции в инструменти на К2		
46	(-)Непреки позиции в инструменти на К2		
47	(-)Синтетични позиции в инструменти на К2		
48	(-)Инструменти на К2 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
49	(-)Инструменти на К2 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
50	Капитал от втори ред: други елементи на капитала, приспадания и корекции		

## Образец EU ICC2: Собствен капитал: равнение на изискуемия собствен капитал със счетоводния баланс в одитираните финансови отчети

		а	б	в
		Счетоводен баланс съгласно публикуваните/ одитираните финансови отчети	В регулаторния обхват на консолидацията	Препратка към EU I CC1
		Към края на периода	Към края на периода	
<b>Активи — представени по класове активи в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/ одитираните финансови отчети</b>				
1	Машини, съоръжения и нематериални активи	7		
2	Дългосрочни финансови активи	2 190		ред 23
3	Други дългосрочни активи	53		
4	Отсрочени данъчни активи	3		
5	Търговски и други вземания	37		
6	Парични средства	2 476		
	<b>Общо активи</b>	<b>4 766</b>		
<b>Пасиви — представени по класове пасиви в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/ одитираните финансови отчети</b>				
1	Задължения към персонала	25		
2	Търговски и други задължения	1 999		
3	Задължения към свързани лица	39		
4	Задължения за данъци върху печалбата	20		
	<b>Общо пасиви</b>	<b>2 083</b>		
<b>Собствен капитал на акционерите</b>				
1	Акционерен капитал	2 065		ред 4
2	Резерви	185		ред 8
3	Печалба (Непокрита загуба)	433		
	<b>Общо собствен капитал на акционерите</b>	<b>2 683</b>		

Основните характеристики на емитираните от “Реал Финанс“ АД собствени инструменти са представени в таблицата по-долу:

## Образец EU I CCA: Собствен капитал: основни характеристики на емитираните от инвестиционния посредник собствени инструменти

		а
		Свободен текст
1	Емитент	Реал Финанс АД
2	Индивидуален идентификатор (например CUSIP, ISIN или идентификаторът на Bloomberg за частно предлагане)	BG1100082053
3	Публично или частно предлагане	Частно предлагане
4	Приложима за инструмента правна уредба (или уредби)	Българско право
5	Вид инструмент (видовете се определят от всяка юрисдикция)	Обикновени, поименни, безналични, с право на глас, свободно прехвърляеми акции
6	Стойност, призната в изискуемия капитал (парична единица в милиони, към последната дата, към която се съставя докладът)	2 065 хил. лв.
7	Номинална стойност на инструмента	10 лв.
8	Емисионна цена	10 лв.
9	Цена на обратно изкупуване	не се прилага
10	Счетоводна класификация	Акционерен капитал

11	Първоначална дата на емитиране	1998 - 2003 - 2004 06.07.2011 г. 03.01.2019 г.
12	Безсрочен или срочен	безсрочен
13	Първоначален падеж	без падеж
14	Възможност за предварително обратно изкупуване от емитента, която подлежи на предварително одобрение от надзорните органи	да
15	Евентуална дата на предварителното обратно изкупуване, условни дати и размер	не се прилага
16	Последващи дати на предварително обратно изкупуване, ако е приложимо	не се прилага
	<i>Купони / дивиденди</i>	
17	Фиксиран или плаващ дивидент/купон	не се прилага
18	Ставка на купона и свързани с нея индекси	не се прилага
19	Наличие на механизъм за преустановяване изплащането на дивиденди	не
20	Пълна, частична или никаква свобода на действие (от гледна точка на момента)	не се прилага
21	Пълна, частична или никаква свобода на действие (от гледна точка на размера)	не се прилага
22	Наличие на „step up“ механизъм или друг стимул за обратно изкупуване	не
23	Некумулятивни или кумулативни	некумулятивен
24	Подлежи или не на преобразуване	не подлежи на преобразуване
25	Ако подлежи на преобразуване — задействащите преобразуването фактори	не се прилага
26	Ако подлежи на преобразуване — изцяло или частично	не се прилага
27	Ако подлежи на преобразуване — ставка на преобразуването	не се прилага
28	Ако подлежи на преобразуване — дали това е задължително, или не.	не се прилага
29	Ако подлежи на преобразуване — видът инструмент, в който инструментът може да бъде преобразуван	не се прилага
30	Ако подлежи на преобразуване — емитентът на инструмента, в който инструментът се преобразува	не се прилага
31	Възможности за обезценка	не
32	Ако се обезценява — задействащи обезценката фактори	не се прилага
33	Ако се обезценява — изцяло или частично	не се прилага
34	Ако се обезценява — с постоянна сила или временно	не се прилага
35	Ако обезценката е временна — описание на механизма за положителна преоценка	не се прилага
36	Характеристики, за които е установено несъответствие с нормативните изисквания през преходния период.	не
37	Ако отговорът е „да“, се посочват характеристиките, за които е установено несъответствие с нормативните изисквания.	не се прилага
38	Връзка за достъп до пълните ред и условия на инструмента (указване)	не се прилага
	(1) Отбележете „Не се прилага“, ако въпросът не е относим.	

## **V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ ИЗИСКВАНИЯ (ЧЛ. 50 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2033)**

„Реал Финанс“ АД поддържа постоянно вътрешен капитал в размер, вид и разпределение, така че да е адекватен за покриване на рисковете, на които е или може да бъде изложен, в зависимост от степента и характера на тези рискове и поддържане на настоящите и бъдещите дейности. Дружеството прилага надеждни и ефективни стратегии и процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера и разпределението на вътрешния капитал, така че да е адекватен за покриване на рисковете, на които е или може да бъде изложено, в зависимост от степента и характера на тези рискове, съобразно изискванията на

Регламент (ЕС) 2019/2033 и Директива (ЕС) 2019/2034 на Европейския парламент и на Съвета от 27 Ноември 2019 година.

ИП „Реал Финанс“ АД изчислява необходимия капитал за покриване на капиталовите изисквания съгласно чл. 11, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2033, като най-високата от следните стойности:

- а) изискването въз основа на постоянните общи разходи за преходната година;
- б) изискването за постоянен минимален капитал;
- в) изискването въз основа на К-фактори.

<b>IF 02.01 - КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ (IF2.1)</b>		<b>Стойност</b>
<b>Редове</b>	<b>Елемент</b>	<b>0010</b>
0010	Капиталово изискване	293
0020	Изискване за постоянен минимален капитал	293
0030	Изискване за постоянните общи разходи	152
0040	Общо изискване въз основа на К-факторите	92
<b>Преходни капиталови изисквания</b>		
0050	Преходно изискване въз основа на капиталовите изисквания по РКИ	
0060	Преходно изискване въз основа на изискванията за постоянните общи разходи	
0070	Преходно изискване за инвестиционни посредници, които преди това са били обект само на изискване за начален капитал	
0080	Преходно изискване въз основа на изискването за начален капитал при издаването на лиценз	
0090	Преходно изискване за инвестиционни посредници, които нямат лиценз за предоставяне на определени услуги	
0100	Преходно изискване в размер на най-малко 250 000 EUR	
<b>Поясняващи позиции</b>		
0110	Допълнително капиталово изискване	
0120	Препоръка за допълнителен собствен капитал	
0130	Общо капиталови изисквания	293

Към 31.12.2021 г. инвестиционният посредник изпълнява надзорните изисквания на Регламент (ЕС) 2019/2033, според които съотношението на базовия собствен капитал от първи ред трябва да е не по-малко от 56 % от общото капиталово изискване, съотношението на капитала от първи ред трябва да е не по-малко от 75 % от общото капиталово изискване, а съотношението на собствения капитал - не по-малко от 100 %, със значително превишение.

<b>IF 02.02 - КАПИТАЛОВИ СЪОТНОШЕНИЯ (IF2.2)</b>		<b>Стойност</b>
<b>Редове</b>	<b>Елемент</b>	<b>0010</b>
0010	Съотношение на БСК1	752
0020	Излишък (+)/Недостиг (-) на БСК1	2 041
0030	Съотношение на капитала от първи ред	752
0040	Излишък (+)/Недостиг (-) на капитала от първи ред	1 985
0050	Съотношение на собствения капитал	752
0060	Излишък (+)/Недостиг (-) на общия капитал	1 912

## **VI. ИЗИСКВАНЕ ЗА МИНИМАЛЕН ПОСТОЯНЕН КАПИТАЛ**

Изискването за постоянен минимален капитал е той да е равен най-малко на размера на началния капитал, посочен в член 9 от Директива (ЕС) 2019/2034. При „Реал Финанс“ АД изискването е 250 000 EUR.

## **VII. ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА ПОСТОЯННИТЕ ОБЩИ РАЗХОДИ (ЧЛ. 50 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2033)**

Изискването въз основа на постоянните общи разходи е размерът им да е минимум една четвърт от постоянните общи разходи за предходната година. Съгласно разработените Регулаторни технически стандарти за изисквания за собствен капитал за инвестиционни посредници въз основа на фиксирани режимни разходи за допълване на изчисляването на изискването, се включват най-малко следните елементи, подлежащи на приспадане:

- а) премии за персонала и друго възнаграждение, доколкото те зависят от нетната печалба на инвестиционния посредник за съответната година;
- б) дял на служителите, директорите и партньорите в печалбата;
- в) друга заделена печалба и други променливи елементи на възнагражденията дотолкова, доколкото те са изцяло дискреционни;
- г) споделени дължими комисиони и такси, които са пряко свързани с вземания по комисиони и такси, които са включени в общите приходи, и когато плащането на дължимите комисиони и такси е обвързано с фактическото получаване на вземанията по комисиони и такси;
- д) такси на обвързани агенти;
- е) еднократни разходи от дейности, които не са обичайни.

Постоянните общи разходи за 2020 г. формират следните капиталови изисквания:

<b>IF 03.00 - ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ИЗИСКВАНЕТО ЗА ПОСТОЯННИТЕ ОБЩИ РАЗХОДИ (IF3)</b>		<b>Стойност</b>
<b>Ред</b>	<b>Елемент</b>	<b>0010</b>
<b>0010</b>	<b>Изискване за постоянните общи разходи</b>	<b>152</b>
<b>0020</b>	<b>Годишни постоянни общи разходи за предходната година след разпределяне на печалбата</b>	<b>609</b>
<b>0030</b>	<b>Общо разходи за предходната година след разпределяне на печалбата</b>	<b>803</b>
<b>0040</b>	от които: постоянни разходи, направени от името на инвестиционните посредници от трети страни	
<b>0050</b>	<b>(-) Общо приспадания</b>	<b>-194</b>
<b>0060</b>	(-) Премии за персонала и други възнаграждения	-100
<b>0070</b>	(-) Дял на служителите, директорите и съдружниците в нетната печалба	
<b>0080</b>	(-) Други плащания на печалби и променливи възнаграждения по собствена преценка	
<b>0090</b>	(-) Споделени дължими комисиони и такси	
<b>0100</b>	(-) Възнаграждения, такси за посредничество и други такси, плащани на ЦК, които се заплащат от клиентите	-82
<b>0110</b>	(-) Такси на обвързани агенти	
<b>0120</b>	(-) Лихва, платена на клиенти върху парични средства на клиенти по преценка на посредника	
<b>0130</b>	(-) Еднократни разходи за дейности, които не са обичайни	-12
<b>0140</b>	(-) Разходи за данъци	
<b>0150</b>	(-) Загуби от търговия за собствена сметка с финансови инструменти	
<b>0160</b>	(-) Договорни споразумения за прехвърляне на печалби и загуби	
<b>0170</b>	(-) Разходи за суровини	
<b>0180</b>	(-) Плащания към фонд за покриване на общи банкови рискове	
<b>0190</b>	(-) Разходи, свързани с елементи, които вече са приспаднати от собствения капитал	
<b>0200</b>	<b>Прогнозни постоянни общи разходи за текущата година</b>	
<b>0210</b>	<b>Изменение на постоянните общи разходи (%)</b>	<b>100</b>

## VIII. ИЗИСКВАНИЯ ВЪЗ ОСНОВА НА К-ФАКТОРИ

Изискването въз основа на К-фактори е размерът им да е равен най-малко на сбора на следните елементи:

- а) К-фактори за рискове към клиента, изчислени в съответствие с глава 2 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (RtC);
- б) К-фактори за рискове към пазара, изчислени в съответствие с глава 3 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (RtM);
- в) К-фактори за рискове на дружеството, изчислени в съответствие с глава 4 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (RtF).

Към съответните К-фактори се прилагат следните коефициенти:

К-фактор	Съкращение	Коефициент
Управлявани активи - по силата на дискреционно управление на портфейл и недискреционни договорености за текущо предоставяне на съвети	K-AUM	0.02%
Държани парични средства на клиенти - по обособени сметки	K-CMH	0.40%
Държани парични средства на клиенти - по необособени сметки	K-CMH	0.50%
Съхранявани и администрирани активи	K-ASA	0.04%
Изпълнени нареждания на клиенти - сделки с парични разплащания	K-COH	0.10%
Изпълнени нареждания на клиенти - сделки с деривати	K-COH	0.01%
Дневен поток на транзакциите - сделки с парични разплащания	K-DTF	0.10%
Дневен поток на транзакциите - сделки с деривати	K-DTF	0.01%

Към 31.12.2021 г. изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2033 въз основа на К-факторите са представени в таблицата по-долу:

IF 04.00 - ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ОБЩОТО ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА К-ФАКТОРИТЕ (IF4)		Стойност на фактора	Изискване въз основа на К-факторите
Редове	Елемент	0010	0020
<b>0010</b>	<b>ОБЩО ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА К-ФАКТОРИТЕ</b>		<b>92</b>
<b>0020</b>	<b>Риск за клиентите</b>		<b>92</b>
<b>0030</b>	Управлявани активи	354	-
<b>0040</b>	Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки	1 569	6
<b>0050</b>	Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки	-	-
<b>0060</b>	Съхранявани и администрирани активи	198 941	80
<b>0070</b>	Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания	6 440	6
<b>0080</b>	Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати	9	-
<b>0090</b>	<b>Рискове за пазара</b>		-
<b>0100</b>	Изискване въз основа на К-фактора за риска във връзка с нетните позиции		-
<b>0110</b>	Предоставен клирингов маржин	-	-
<b>0120</b>	<b>Рискове за инвестиционния посредник</b>		-
<b>0130</b>	Неизпълнение на контрагент по сделка		-
<b>0140</b>	Дневен поток на транзакциите — сделки с парични разплащания	-	-
<b>0150</b>	Дневен поток на транзакциите — сделки с деривати	-	-
<b>0160</b>	Изискване въз основа на К-фактора за риска от концентрация		-

а) Изискването за К-факторите за рискове към клиента (RtC) се изчислява по следната формула:

$$K-AUM + K-CMH + K-ASA + K-COH$$

където:

- K-AUM е равен на стойността на AUM към края на периода и умножена по съответния коефициент;
- K-CMH е равен на стойността на CMH към края на периода и умножена по съответния коефициент;
- K-ASA е равен на стойността на ASA към края на периода и умножена по съответния коефициент;
- K-COH е равен на стойността на COH към края на периода и умножена по съответния коефициент.

За изчисляването на K-AUM, стойността на AUM е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата месечна стойност на управляваните активи на клиенти за последния работен ден на всеки от предходните 15 месеца, конвертирана във функционалната валута на предприятията към съответния момент, като се изключват последните три най-скорошни месечни стойности.

Стойността на CMH е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на държаните парични средства на клиенти в края на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца.

За изчисляването на K-ASA, ASA е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на съхраняваните и администрираните активи на клиенти в края на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца.

Стойността на COH е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на изпълнените нареждания на клиенти в рамките на всеки работен ден през предходните шест месеца, като се изключват последните три месеца.

б) Изискването за К-фактори за рискове към пазара (RtM) се изчислява за позициите в търговския портфейл на инвестиционния посредник. Пазарният риск включва позиционен, валутен и стоков риск. Дружеството не разполага с търговски портфейл, поради което изискването за К-фактори за рискове към пазара е неприложимо. За целите на изчисляването на изискването за К-фактори за рискове към пазара, „Реал Финанс“ АД включва в изчислението позиции на клиенти, когато те пораждат валутен риск. Дружеството използва стандартизирания подход, установен в част трета, дял IV, глави 2, 3 и 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013 за изчисляване на К-фактора за рискове към пазара. Към настоящото оповестяване валутния риск е нула, затова не се представя в табличен вид.

в) Изискването за К-фактори за рискове на дружеството (RtF) към настоящия момент е неприложимо за „Реал Финанс“ АД, тъй като дружеството не притежава търговски портфейл, предвид на обхвата на издадения лиценз.

## **IX. ЕКСПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИ ПОРТФЕЙЛ**

Към 31.12.2021 г. във връзка с обхвата на издадения лиценз, „Реал Финанс“ АД не поддържа позиции в търговски портфейл. Инвестиционният посредник има само инвестиционен портфейл от финансови инструменти на публични и непублични компании и дялове в ПКИ.

Съгласно чл. 65, ал. 3 от Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им, тези позиции се оценяват по справедлива стойност веднъж месечно, към последния работен ден по признати методи. Към 31.12.2021 г. балансовата стойност на

позициите в капиталови инструменти в инвестиционния портфейл на ИП „Реал Финанс“ АД е 1 824 хил. лв.

## **Х. ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ ЛИХВЕН РИСК ПО ПОЗИЦИИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИ ПОРТФЕЙЛ**

Към 31.12.2021 г. в инвестиционния портфейл на ИП „Реал Финанс“ АД има дългови финансови инструменти - две емисии корпоративни облигации, които са борсово търгуеми. Справедливата стойност на притежаваните дългови инструменти е 366 хил. лв. и анализа на очакваните кредитни загуби не показва индикации за наличието на условия за обезценка. Предвид характера и структурата на инвестиционния портфейл на Дружеството, излагането на лихвен риск е незначително, а именно риск от изменения в лихвените проценти, поради това, че те са фиксирани.

## **ХІ. ИЗИСКВАНЕ ЗА ЛИКВИДНОСТ**

Размерът на ликвидните активи на инвестиционния посредник следва да е най-малко една трета от размера на капиталовите изисквания въз основа на неговите постоянни общи разходи.

За ликвидни активи се приемат всички от изброените по-долу категории, без ограничение в състава им:

а) активи посочени в чл. 10-13 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/61, при същите приложими намаления на стойността;

б) активи посочени в чл. 15 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/61, при същите приложими намаления на стойността;

в) финансови инструменти, които не са обхванати от букви а) и б), и се търгуват на място на търговия, за което има ликвиден пазар, при намаление на стойността от 55 %.

Паричните средства, краткосрочните депозити и финансовите инструменти, принадлежащи на клиенти, дори когато са държани от името на инвестиционния посредник, не се считат за ликвидни активи.

Съобразно изискванията на чл. 43, параграф 3, инвестиционния посредник може да включи в ликвидните си активи търговските вземания, както и таксите и комисионите, дължими в рамките на 30 дни, ако тези вземания отговарят на следните условия:

- те представляват до максимум една трета от изискванията за минимално ликвидно покритие;
- те не се използват за удовлетворяване на други допълнителни изисквания по отношение на ликвидността, наложени от компетентния орган;
- стойността им се намалява с 50 %.

Към 31.12.2021 г. изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2033 въз основа на К-факторите са представени в таблицата по-долу:

### **I 09.00 — ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ (I9)**

Редове	Елемент	Стойност
0010	Изискване за ликвидност	51
0020	Гаранции за клиентите	
0030	Общо ликвидни активи	548
0040	Свободни от тежести краткосрочни депозити	
0050	Общо отговарящи на условията вземания, дължими в рамките на 30 дни	15
0060	Активи от ниво 1	474
0070	Монети и банкноти	
0080	Резерви при централната банка с възможност за изтегляне	



<b>0090</b>	Активи на централна банка	
<b>0100</b>	Активи на централно правителство	
<b>0110</b>	Активи на регионално правителство/местни органи на власт	
<b>0120</b>	Активи на субект от публичния сектор	
<b>0130</b>	Активи на централно правителство и централна банка в местна и чуждестранна валута, които подлежат на признаване	
<b>0140</b>	Активи на кредитна институция (защитени от правителството на държава членка, насърчителен заемодател)	
<b>0150</b>	Активи на многостранна банка за развитие и международни организации	
<b>0160</b>	Исключително висококачествени покрити облигации	
<b>0170</b>	<b>Активи от ниво 2А</b>	
<b>0180</b>	Активи на регионално правителство/местни органи на власт или субекти от публичния сектор (държава членка, рисково тегло 20 %)	
<b>0190</b>	Активи на централна банка или централно/регионално правителство или местни органи на власт, или субекти от публичния сектор (трета държава, рисково тегло 20 %)	
<b>0200</b>	Висококачествени покрити облигации (втора степен на кредитно качество)	
<b>0210</b>	Висококачествени покрити облигации (трета държава, първа степен на кредитно качество)	
<b>0220</b>	Корпоративни дългови ценни книжа (първа степен на кредитно качество)	
<b>0230</b>	<b>Активи от ниво 2Б</b>	<b>59</b>
<b>0240</b>	Обезпечени с активи ценни книжа	
<b>0250</b>	Корпоративни дългови ценни книжа	
<b>0260</b>	Акции (основен борсов индекс)	59
<b>0270</b>	Ликвидни улеснения от централни банки с ограничено ползване и с поето задължение	
<b>0280</b>	Висококачествени покрити облигации (рисково тегло 35 %)	
<b>0290</b>	<b>Квалифицирани акции/дялове в предприятия за колективно инвестиране</b>	
<b>0300</b>	<b>Общо други допустими финансови инструменти</b>	

## **ХІІ. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА**

В „Реал Финанс“ АД има приета и функционираща политика за възнагражденията, целяща спазването на следните основни принципи:

- осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска;
- ненасърчаване на поемането на риск, който надвишава приемливите за Дружеството нива;
- осигуряване на съответствие на Политиката със стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Дружеството;
- прилагане на мерки за избягване на конфликти на интереси, породени от начина на формиране на възнагражденията.

Съветът на директорите на инвестиционния посредник изготвя Политиката за възнагражденията (Политиката), която се одобрява от общото събрание. Съветът на директорите извършва периодичен преглед на основните принципи на политиката, актуализира я най-малко един път годишно в срок до 31 декември и я представя на общото събрание заедно с отчета за дейността. При необходимост прегледът се извършва по-често.

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на „Реал Финанс“ АД, Дружеството няма създаден комитет по възнагражденията. При определяне на Политиката, Съветът на директорите не е ползвал външни консултанти.

Политиката за възнагражденията има за цел да установи обективни критерии при определяне на възнагражденията на служителите на дружеството с оглед привличане и задържане на квалифицирани и лоялни служители и мотивирането им да работят в

интерес на дружеството и акционерите, като избягват потенциален и реален конфликт на интереси.

Възнагражденията могат да с постоянен и/или с променлив характер.

Постоянното възнаграждение представлява по всяко време достатъчно висок дял от общото възнаграждение на всеки член на персонала, с което се цели да се минимизира зависимостта и стремежът на служителите към променливото им възнаграждение. Сега действащата Политика за възнагражденията определя единствено постоянно възнаграждение, което се индивидуализира в трудовите договори и/или договорите за управление на лицата, работещи за него. Ако едно лице е страна по гражданско правоотношение, възнаграждението му се определя в договора. Диапазоните на постоянните възнаграждения се актуализират ежегодно на база на получена пазарна информация за очакваните промени на възнагражденията на пазара на труда в сферата на Инвестиционните посредници и се взимат под внимание по време на изготвяне на бюджета.

Работната заплата е постоянно възнаграждение, което се определя индивидуално за всеки служител като се вземат предвид:

- отговорностите, присъщи за длъжността на служителя;
- сложността на трудовите функции и квалификация в съответствие със знанията и уменията на служителя и изискванията на длъжността;
- нивото на заплащане в сектора;
- индивидуалната ефективност - способността на служителя да изпълнява възложените му функции своевременно и целенасочено, активно да допринася за непрекъснатото подобряване на качеството на работата;

Елементите на месечната работна заплата са:

- основната заплата - възнаграждение за изпълнението на възложените функции и отговорности присъщи за длъжността, в съответствие със стандартите за количество и качество и продължителност на работното време;
- допълнителните възнаграждения, предоставяни съгласно нормативната база в страната - свързани са с продължителност на трудовия стаж и професионален опит, както и в зависимост от отработеното време – нощен труд, работа на смени, време на разположение и други.

Променливо възнаграждение е това възнаграждение, размерът и изплащането на което се допуска ако същото е обосновано от гледна точка на резултатите от дейността и не застрашава стабилността на Дружеството.

Съгласно чл. 10, ал. 2 от Политиката, ако управителният орган на „Реал Финанс“ АД вземе решение да разпределя променливо възнаграждение, то се прилага принципът, че постоянните и променливите компоненти на възнагражденията се поддържат в постоянен баланс, с оглед на това структурата на възнагражденията да не благоприятства интересите на инвестиционния посредник или неговите съответни лица за сметка на интересите на един или друг клиент. Не се предвиждат облаги, свързани с пенсиониране.

Обобщена количествена информация относно възнаграждения, съгласно изискванията на чл. 51, буква „в“ от Регламент (ЕС) 2019/2033:

- i) Размер на възнагражденията на висшето ръководство – 83 хил. лв., брой получатели – 2 служителя; Размер на възнагражденията на служителите, оказващи съществено въздействие върху рисковия профил на дружеството – 183 хил. лв., брой получатели – 7 служители;
- ii) Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение на служителите си;
- iii) През 2021 г. не са изплащани отложени възнаграждения;

iv) Към 31.12.2021 г. няма неизплатени отложени възнаграждения на служителите и през годината не са начислявани отложени възнаграждения на служителите на дружеството;

v) Дружеството не е изплащало гарантирано променливо възнаграждение на служителите си;

vi) През 2021 г. не са изплащани обезщетения за освобождаване от работа през предходни периоди;

vii) През 2021 г. е освободен 1 служител от оказващите съществено въздействие върху рисковия профил на дружеството, на когото е изплатено обезщетение за неизползвания от него платен годишен отпуск в размер на 3 092.39 лева;

Дружеството не е изплащало за финансовата 2021 г. на свой служител възнаграждение от 1 млн. EUR или повече.

Дружеството не е изплащало за финансовата 2021 г. на свой служител възнаграждение от 100 000 лева или повече.

ИП „Реал Финанс“ АД спазва изисквания на разпоредбите по чл. 64, ал. 2, чл. 134 от Закона за пазарите на финансови инструменти и чл.18-32 от Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им.

### **XIII. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА**

Политиката за ангажираност е изготвена в съответствие с естеството, мащаба и сложността на осъществяваната от „Реал Финанс“ АД дейност и е съобразена с големината и вътрешната организация на инвестиционния посредник. Приета е на заседание на Съвета на директорите на „Реал Финанс“ АД от 24.09.2020 г.

Основните принципи, заложи в настоящата политика, са приложими при предоставяне на клиенти услугата по управление на портфейл, включващ акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка.

Приетата и функционираща политиката за ангажираност на „Реал Финанс“ АД цели спазването на следните основни принципи:

- наблюдение на аспекти в дейността на публичните дружества, в които инвестира;
- осъществяване на комуникация с публичните дружества, в които инвестира;
- упражняване на правото на глас и на други права, свързани с акциите;
- сътрудничество с другите акционери и общуване със съответните заинтересовани страни в публичните дружества, в които инвестира;
- управление на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в публичните дружества, в които инвестира.

Като част от наблюдението на публичните дружества, в които се инвестира, „Реал Финанс“ АД оценява следните аспекти, отнасящи се до тях:

- бизнес стратегия и корпоративно управление;
- капиталова структура, финансови и нефинансови резултати;
- риск, нормативно съответствие и законова рамка;
- социално въздействие;
- въздействие върху околната среда.

Инвестиционният посредник се въздържа от инвестиране в определени дружества, в случай че оценката по горепосочените аспекти е незадоволителна.

През отчетния период и към 31.12.2021 г. „Реал Финанс“ АД не притежава пряко или непряко участие, надвишаващо 5 % от акции на емитенти, допуснати до търговия на регулиран пазар.

През 2021 г. са направени инвестиции на клиенти по доверително управление в една компания, съблюдавайки аспектите и оценявайки рисковете за тази компания.

„Реал Финанс“ АД може да осъществява комуникация с публичните дружества, в които инвестира, с цел подобряване на практиките за корпоративно управление на самото дружество, с което да се постигне по-дългосрочно създаване на стойност, съответно дългосрочно коригирана възвръщаемост на риска от инвестициите на клиента/акционера, както и подобряване взаимоотношенията с посредниците и крайните акционери. Комуникацията се осъществява с представителите на дружеството при участие в общи събрания или други събития за акционери, след изричното упълномощаване от страна на клиента/акционера.

През 2021 г. инвестиционният посредник не е осъществявал комуникация с публичните дружества.

„Реал Финанс“ АД може да упражни правото на глас и на други права, свързани с акциите чрез упълномощаване от страна на клиента/акционера. Дружеството предлага на своите клиенти възможността да ги представява в Общи събрания и други събития за акционери, като изрично се спазват условията на публичното дружество в нормативно изискуемите срокове преди провеждането им. Клиентът/акционерът предоставя на „Реал Финанс“ АД изрично пълномощно, с което Дружеството има правото да участва, гласува, изказва мнение или предложения.

През 2021 г. инвестиционният посредник не е бил упълномощаван от страна на клиенти/акционери с изрично пълномощно.

Сътрудничество с другите акционери и общуване със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира - за да оказва влияние върху публичното дружество, в което инвестира, „Реал Финанс“ АД може, от името на клиента/акционера, да си сътрудничи с други акционери. „Реал Финанс“ АД действа честно, справедливо и като професионалист в най-добър интерес на клиента. Дружеството може да си сътрудничи, когато и не само, акционерното участие на клиента/акционера, е недостатъчно за оказване на влияние само по себе си. Сътрудничеството може да се осъществи чрез официални и/или неофициални срещи.

През 2021 г. инвестиционният посредник не е влизал в сътрудничество с другите акционери на публичните дружества, в които имат инвестиции клиентите по доверително управление.

„Реал Финанс“ АД спазва високи стандарти по отношение потенциалното възникване конфликти на интереси, като прилага Политика за третиране на конфликти на интереси. Политиката е достъпна за всички клиенти/акционери на интернет страницата на инвестиционния посредник.

Политиката за ангажираност, включително нейните изменения и допълнения, се публикува в 7-дневен срок от вземане на съответното решение.

Дата: 30.03.2022 г.

Изпълнителен директор: .....

/Драган Драганов/

Прокуррист: .....

/Ивелина Шабан/