

**ГОДИШНО ОПОВЕСТЯВАНЕ  
НА ИНФОРМАЦИЯТА**

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

**от „РЕАЛ ФИНАНС“ АД  
за 2023 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.

През 2022 г. „Реал Финанс“ АД успя да разработи и стартира успешно дейност като първия инвестиционен посредник-депозитар. Отбелязваме това като общ успех за капиталовия пазар в България, който предоставя възможност на колективните инвестиционни схеми за значително редуциране на разходите за депозитарни услуги.

Дружеството изпълнява нареждания на своите клиенти за покупко-продажба на финансови инструменти на регулиран пазар на БФБ АД, както и на организираната от ИП „Капман“ АД Многостранна система за търговия (Multilateral Trading Facility) – MTF SOFIA.

Други дейности през 2023 г. включваха изпълнение на договор за инвестиционно посредничество във връзка с допускане до търговия на ценни книжа на Сегмент „Пазар за растеж“ на MTF SOFIA.

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 2023 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 2023 г. е 11 лица.

За отчетния период „Реал Финанс“ АД е реализирал приходи в размер на 1 580 хил. лв. Кумулативният резултат от дейността е печалба в размер на 642 хил. лв., а резултатът след отчитане на текущия данък и данъчните временни разлики е печалба в размер на 619 хил. лв. След данъчно преобразуване, данъчният финансов резултат на дружеството за 2023 г. е печалба в размер на 233 хил. лв., върху която е начислен корпоративен данък и данъчни временни разлики в размер на 23 хил. лв.

През 2023 г. Дружеството не е получавало държавни субсидии.

Настоящото оповестяване е изготвено в съответствие с разпоредбите на Наредба № 50 от 30.03.2022 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Шеста част на Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници.

Настоящото оповестяване е изготвено на индивидуална основа въз основа на информацията от одитирания годишен финансов отчет на „Реал Финанс“ АД към 31 декември 2023 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.

По отношение на дейността си като депозитар, през 2024 г. Дружеството планира значително увеличение на своите клиенти, което ще доведе до по-благоприятни финансови резултати в края на годината, както и оптимизация на работния процес свързан с депозитарните услуги. В дълбочина, целта е да се диверсифицира максимално портфейла от различни типове КИС, чиито активи „Реал Финанс“ АД съхранява. Това ще предостави възможност да се натрупа нужния опит, да се оптимизира работния процес и да се увеличи значително пазарния дял на „Реал Финанс“ АД в сферата на депозитарните услуги.

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, за клиенти и собствени 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. С цел избягване поемането на прекомерен валутен риск, Дружеството поддържа разумен баланс между собствените и клиентските активи и пасиви във валута.

Валутните позиции на Дружеството деноминирани в евро не формират валутен риск доколкото при условията на действащ Валутен борд курсът на лева е фиксиран към еврото. Валутните експозиции в чуждестранна валута са притежание на клиенти на Дружеството, като съответно и валутния риск е за тяхна сметка.

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.

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

### **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 могла да възникне кредитен риск за инвестиционния посредник.

Дружеството е изложено на този риск във връзка с финансовите инструменти в инвестиционния 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, Евроразоната 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 2023 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, загубите в резултат на събития свързани с горното изречение водят до извършване на юридически разходи, като 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:

- ✓ Организира работата по правилно провеждане на приетата от Съвета на директорите политика по управление на риска;
- ✓ Контролира спазването на приетите лимити за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и нива на риск;
- ✓ Създава организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск. Съвета на директорите може да определи и по-ниски лимити, както и да суспендира действието на определени лимити.
- ✓ Следят за съответствие на използваните от съответните служители процедури по измерване, наблюдение и оценка на риска с приетите вътрешно-дружествени документи.
- ✓ Подпомагат Съвета на директорите при вземане на решения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на риска.
- ✓ Подпомагат лицата, отговорни за разработването на собствени модели за управление на риска, тогава когато дружеството реши да не се прилагат общоприети модели за оценка на риска.
- ✓ Предлага на Съвета на директорите изменение на залегналите в настоящите правила вътрешно-нормативни актове, както и издаването на нови, в съответствие с разпоредбите на настоящите правила и действащата нормативна уредба. Издадените вътрешно-нормативни актове представляват неразделна част от настоящите правила.

Ръководителят на отдел „Управление на риска“ уведомява незабавно Съвета на директорите при констатиране на завишени нива на риск, съгласно описаното по Глава трета, както и при констатиране на други рискове.

Ръководният орган на инвестиционния посредник отделя достатъчно време за разглеждане на въпросите, свързани с риска. Съветът на директорите участва активно в процеса по управлението на всички значими рискове, посочени в Регламент (ЕС) № 2019/2033, ЗПФИ и Наредба № 50 на КФН, както и при оценяването на активите (позициите), използването на външни кредитни рейтинги и вътрешни модели, свързани с тези рискове.

Ръководният орган гарантира участието на достатъчно ресурси за ефективното изпълнение на дейностите свързани с риска..

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

### **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.

Брой директорски постове, заемани от членове на ръководния орган:

| <b>Член на СД</b> | <b>Брой директорски постове</b> |
|-------------------|---------------------------------|
| Драган Драганов   | 4                               |
| Златко Златев     | 2                               |
| Милчо Близнаков   | 10                              |

Инвестиционният посредник прилага политика за насърчаване на многообразието в ръководния орган, за да поощри поддържането на разнообразна група от членове. Инвестиционният посредник гарантира пригодността на всеки член на неговия управителен орган, съответно контролен орган, и извършва първоначална и последваща оценка на тяхната пригодност поотделно и колективно. 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 по риска, но има служител „Управление на риска“, който изготвя годишен доклад, който предоставя на ръководния орган в срок не по-късно от 31 януари на годината следваща годината, за която е изготвен доклада.

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.



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

Към 31.12.2023 г. собствените средства на „Реал Финанс“ АД са формирани само от Капитал от първи ред.

### **Образец EU IF CS1.01 - Състав на изискуемия собствен капитал**

|  |   | <b>а</b>               | <b>б</b>   |
|--|---|------------------------|--|
|  |   | <b>Стойности в лв.</b> | <b>Източник въз основа на референтните номера/букви на статиите от счетоводния баланс в одитираните финансови отчети</b> |
| <b>Базов собствен капитал от първи ред (БСК1): инструменти и резерви</b> |   |                        |  |
| 1  | <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>   | <b>3 078 522.49</b>    |  |
| 2  | <b>КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>   | <b>3 078 522.49</b>    |  |
| 3  | <b>БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>  | <b>3 078 522.49</b>    |  |
| 4  | Изплатени изцяло капиталови инструменти   | 2 065 000.00           | Бележка 10.1. от Одитиран отчет за финансовото състояние към 31.12.2023 г.   |
| 5  | Премийни резерви от емисии  |                        |  |
| 6  | Неразпределена печалба  | 811 185.43             | Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход   |
| 7  | Натрупан друг всеобхватен доход   |                        |  |
| 8  | Други резерви   | 207 000.00             | Бележка 10.2. от Одитиран отчет за финансовото състояние към 31.12.2023 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  | -4 662.94              |  |
| 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  | -4 662.94              | Бележка 4 от Одитиран отчет за финансовото състояние към 31.12.2023 г.   |
| 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   |                        |  |
| 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 ICC1 |
|  | 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                              | 11                                      | Ред 19                |
| 2  | Дългосрочни финансови активи  | 2 556                                   |                       |
| 3  | Други дългосрочни активи  | 79                                      |                       |
| 4  | Отсрочени данъчни активи  | 4                                       |                       |
| 5  | Краткосрочни финансови активи   | 598                                     |                       |

|  |   |              |       |
|--|---|--------------|-------|
| 6  | Търговски и други вземания                  | 73           |       |
| 7  | Парични средства                            | 3 746        |       |
|  | <b>Общо активи</b>                          | <b>7 067</b> |       |
| <b>Пасиви — представени по класове пасиви в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/одитираните финансови отчети</b> |   |              |       |
| 1  | Задължения към персонала                    | 56           |       |
| 2  | Търговски и други задължения                | 3 056        |       |
| 3  | Задължения към свързани лица                | 234          |       |
| 4  | Задължения за данъци върху печалбата        | 19           |       |
|  | <b>Общо пасиви</b>                          | <b>3 365</b> |       |
| <b>Собствен капитал на акционерите</b>   |   |              |       |
| 1  | Акционерен капитал                          | 2 065        | ред 4 |
| 2  | Резерви                                     | 207          | ред 8 |
| 3  | Печалба (Непокрита загуба)                  | 1 430        | ред 6 |
|  | <b>Общо собствен капитал на акционерите</b> | <b>3 702</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<br>06.07.2011 г.<br>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:

- изискването въз основа на постоянните общи разходи за предходната година;
- изискването за постоянен минимален капитал;
- 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                     | 293 374.50      |
| 0020  | Изискване за постоянен минимален капитал | 293 374.50      |
| 0030  | Изискване за постоянните общи разходи    | 235 734.14      |

|                                       |   |            |
|---------------------------------------|---|------------|
| 0040                                  | Общо изискване въз основа на К-факторите  | 176 948.00 |
| <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  | 293 374.50 |

Към 31.12.2023 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                               | 1 049.3490      |
| 0020   | Излишък (+)/Недостиг (-) на БСК1                  | 2 914 232.77    |
| 0030   | Съотношение на капитала от първи ред              | 1 049.3490      |
| 0040   | Излишък (+)/Недостиг (-) на капитала от първи ред | 2 858 491.62    |
| 0050   | Съотношение на собствения капитал                 | 1 049.3490      |
| 0060   | Излишък (+)/Недостиг (-) на общия капитал         | 2 785 147.99    |

## **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 режийни разходи за допълване на изчисляването на изискването, се включват най-малко следните елементи, подлежащи на приспадане:

- премии за персонала и друго възнаграждение, доколкото те зависят от нетната печалба на инвестиционния посредник за съответната година;
- дял на служителите, директорите и партньорите в печалбата;
- друга заделена печалба и други променливи елементи на възнагражденията дотолкова, доколкото те са изцяло дискреционни;
- 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 2022 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>   | 235 734.14        |
| <b>0020</b>  | <b>Годишни постоянни общи разходи за предходната година след разпределяне на печалбата</b>               | 942 936.54        |
| <b>0030</b>  | <b>Общо разходи за предходната година след разпределяне на печалбата</b>                                 | 1 217 452.96      |
| <b>0040</b>  | от които: постоянни разходи, направени от името на инвестиционните посредници от трети страни            |                   |
| <b>0050</b>  | <b>(-) Общо приспадания</b>  | -274 516.42       |
| <b>0060</b>  | (-) Премии за персонала и други възнаграждения   | -16 749.92        |
| <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 | -227 411.21       |
| <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   | -25 323.92        |
| <b>0140</b>  | (-) Разходи за данъци  | -581.62           |
| <b>0150</b>  | (-) Загуби от търговия за собствена сметка с финансови инструменти                                       | -4 449.75         |
| <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>832 600.00</b> |
| <b>0210</b>  | <b>Изменение на постоянните общи разходи (%)</b>   | <b>-11.70</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:

| <b>К-фактор</b>   | <b>Съкращение</b> | <b>Коефициент</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| 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 трансакциите - сделки с парични разплащания    | K-DTF | 0.10% |
| Дневен поток на трансакциите - сделки с деривати               | K-DTF | 0.01% |

Към 31.12.2023 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                                |
| 0010   | <b>ОБЩО ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА К-ФАКТОРИТЕ</b>                         |                     | 176 948.00                          |
| 0020   | <b>Риск за клиентите</b>  |                     | 176 948.00                          |
| 0030   | Управлявани активи  | 51 707.44           | 10.34                               |
| 0040   | Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки               | 4 277 348.65        | 17 109.39                           |
| 0050   | Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки             | -                   | -                                   |
| 0060   | Съхранявани и администрирани активи                                     | 376 734 670.52      | 150 693.87                          |
| 0070   | Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания          | 9 133 304.59        | 9 133.30                            |
| 0080   | Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати                     | 10 917.59           | 1.09                                |
| 0090   | <b>Рискове за пазара</b>  |                     | -                                   |
| 0100   | Изискване въз основа на К-фактора за риска във връзка с нетните позиции |                     | -                                   |
| 0110   | Предоставен клирингов маржин  | -                   | -                                   |
| 0120   | <b>Рискове за инвестиционния посредник</b>                              |                     | -                                   |
| 0130   | Неизпълнение на контрагент по сделка                                    |                     | -                                   |
| 0140   | Дневен поток на трансакциите — сделки с парични разплащания             | -                   | -                                   |
| 0150   | Дневен поток на трансакциите — сделки с деривати                        | -                   | -                                   |
| 0160   | Изискване въз основа на К-фактора за риска от концентрация              |                     | -                                   |

а) Изискването за К-факторите за рискове към клиента ( $R_{tC}$ ) 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 СМН 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 К-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 СОН 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 31.12.2023 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 Наредба № 50 от 30.03.2022 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 31.12.2023 г. балансовата стойност на позициите в капиталови инструменти в инвестиционния портфейл на ИП „Реал Финанс“ АД е 3 154 хил. лв.

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

Към 31.12.2023 г. в инвестиционния портфейл на ИП „Реал Финанс“ АД има дългови ценни книжа - корпоративни облигации и държавни ценни книжа, които се търгуват на Българска Фондова Борса АД и Франкфуртската фондова борса. Дълговите инструменти падежират в периода от 2024 г. до 2030 г. Лихвените нива, при които се олихвяват са в диапазона между 0.2 % до 6 % годишна лихва, като една част от тях са обвързани с 6-месечен EURIBOR, а други са фиксирани. Справедливата стойност на притежаваните дългови инструменти е 1 325 хил. лв. и анализа на очакваните кредитни загуби не показва индикации за наличието на условия за обезценка. Всички притежавани облигационни емисии се търгуват на фондова борса, с изключение на една.



## **XI. 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 %.

## **XII. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА**

В „Реал Финанс“ АД има приета и функционираща политика за възнагражданията, 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 възнагражданията.

Съветът на директорите на инвестиционния посредник изготвя Политиката за възнагражданията (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 възнагражданията на „Реал Финанс“ АД, дружеството няма създаден комитет по възнагражданията. При определяне на Политиката, Съветът на директорите не е ползвал външни консултанти.

Политиката за възнагражданията има за цел да установи обективни критерии при определяне на възнагражданията 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. Възнагражденията от постоянен характер могат да включват парични и непарични стимули (напр. допълнително пенсионно осигуряване, здравно застраховане, социални стимули и др.).

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 допринесе 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;
- В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер се включват: (а) възнаграждения за образователна и/или научна степен; (б) за придобит трудов стаж и професионален опит; (в) допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен или извънреден труд, време на разположение и др.; (г) парични стимули във връзка с официални празници.

Размерът на паричните стимули за официални празници се определя и изплаща в съответствие със свободния финансов ресурс, при отчитане на настоящите и бъдещите рискове и ако не се застрашава стабилността на финансовото състояние на Дружеството.

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.

Възнагражденията се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска, включително и риска за устойчивостта, и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението. Възнаграждението се формира по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните.

Не се предвиждат облаги, свързани с пенсиониране.

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

- 1) Размер на възнагражденията на висшето ръководство – 85 хил. лв., брой получатели – 2 служителя; Размер на възнагражденията на служителите, оказващи съществено

въздействие върху рисковия профил на дружеството – 187 хил. лв., брой получатели – 8 служители;

ii) Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение на служителите си;

iii) През 2023 г. не са изплащани отложени възнаграждения;

iv) През 2023 г. не са отпускани отложени възнаграждения на служителите на дружеството;

v) През 2023 г. не са начислявани и изплащани гарантирани променливи възнаграждения на служителите на дружеството;

vi) През 2023 г. няма назначен нов служител от висшето ръководство, както и нов служител от оказващите съществено въздействие върху рисковия профил на дружеството;

vii) През 2023 г. няма освободен служител от висшето ръководство, както и служител от оказващите съществено въздействие върху рисковия профил на дружеството;

Инвестиционният посредник, не се ползва от дерогацията, предвидена в чл.32, параграф 4 от Директива (ЕС) 2019/2034, поради факта, че не изплаща променливо възнаграждение на служителите си.

Дружеството не е изплащало за финансовата 2023 г. на свой служител възнаграждение от 1 млн. EUR или повече.

### **XIII. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА**

През отчетния период, както и към 31.12.2023 г. ИП „Реал Финанс“ АД не притежава пряко или непряко участие, надвишаващо 5% от акции на емитенти, допуснати до търговия на регулиран пазар.

### **XIV. РИСКОВЕ ОТ ЕКОЛОГИЧЕН, СОЦИАЛЕН И УПРАВЛЕНСКИ ХАРАКТЕР**

Като отговорна компания „Реал Финанс“ АД ще съблюдава дейностите по устойчиво развитие като част от своята бизнес стратегия и разглежда своята дейност всеобхватно с внимание не само към създаването на икономическа добавена стойност, но и с мисъл за въздействията си върху околната и социалната среда. Дружеството защитава правата на всички акционери и се отнася към тях равнопоставено, осигурявайки публичност и прозрачност на управлението си. Принципите върху, които стъпва са разумно и ефективно управление на активите на дружеството и контрол на риска при тяхното влияние върху околната среда.

„Реал Финанс“ АД влияе на околната среда основно чрез потреблението на енергийни ресурси, използването на хартия и други материали, и ефективността на използваното оборудване. Дружеството се стреми към трайно намаляване на негативното си влияние върху околната среда, както и това на своите клиенти, към икономично потребление на природните ресурси и към повишаване информираността на служителите си относно проблемите на околната среда. Активно стимулираме клиентите и служителите си да използват онлайн комуникация и автоматизирани услуги. Дигитализация на документооборота е част от ежедневните задължения на всички служители, като когато е възможно се елиминира употребата на физически документооборот.

При подбора на персонала на дружеството липсва каквато и да е дискриминация по отношение пол, възраст, религия или месторождение. Ръководството дава възможност на всеки един работещ служител да повишава квалификацията си и професионалното му израстване чрез участие в семинари и курсове на обучение. Към 31.12.2023 г. дружеството има 12 служители, от които 8 жени и 4 мъже. Към края на годината управителния орган на дружеството, в т.ч. и прокуриста се състои от 3 мъже и 1 жена.

Като финансова институция с инвестиционен портфейл от инвестиции в финансови инструменти в размер на 3 154 хил. лв. към края на 2023 г., Дружеството се стреми да следи основните екологични, социални и управленски рискове в инвестираните

Дружества. Една част от тези инвестиции са в компании с добро корпоративно управление, които спазват признатите стандарти и своевременно отчитат промените в регулативната среда.

Ръководството на дружеството поддържа ефективни връзки с всички заинтересовани лица, като спазва принципите за прозрачност и бизнес етика. Дружеството отчита интересите както на акционерите, така и на доставчици, клиенти/контрагенти, служители, кредитори и други и ги идентифицира въз основа на тяхната степен, сфери на влияние и отношение към неговото развитие.

Установените в Дружеството практики осигуряват надежден баланс между развитието на дружеството и икономическото, социалното и екологосъобразното развитие на средата, в която то функционира.

Дата: 28.03.2024 г.