

ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 31.12.2020 Г., СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА РЕГЛАМЕНТ ЕС 575/2013, НАРЕДБА 50 ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ, ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА НАДЗОР ЗА СПАЗВАНЕТО ИМ И ЗАКОНА ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

I. Обща информация

ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД е дружество вписано в регистъра на инвестиционните посредници, воден от Комисията за финансов надзор (по-долу „КФН” или „Комисията”), с номер РГ-03-30; извършващо дейност като инвестиционен посредник на основание Лиценз № РГ-03-0030/18.03.2014 г. на Комисията за финансов надзор. Дружеството разполага с пълен лиценз за извършване на дейността си.

II. Общи принципи за оповестяване

Изискванията за публично оповестяване са дефинирани в Регламент 575/2013/ЕС с цел представяне на основните рискови показатели и методите за управлението им. Изискванията за публично оповестяване на регулаторни данни спомагат за подобряване на пазарната дисциплина, като фокусът им е както върху изискванията по измерване на кредитния, пазарния и операционния риск, така и върху други оповестявания на допълнителна информация, подпомагаща ранното идентифициране на рисковете.

III. Обхват и методи на консолидация

Към края на 2020 г. няма акционер – юридическо лице в ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД, който да притежава над 50 процентно участие, поради което Дружеството не участва в консолидационни процедури и не се определя като част от група предприятия.

IV. Цели и политики за управление на рисковете

Управлението на рисковете е функция, обхващаща всички дейности в ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД. Цялостното идентифициране, измерване, мониторинг и контрол на всички съществени за Дружеството рискове и навременното информирание на ръководството, което да подпомага вземането на управленски решения, се осъществява посредством действащи вътрешни политики, правила и методологии. ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД има изготвени и приети от Съвета на директорите Стратегия за управление на риска, Политика за оценка, организация и управление на риска, План за възстановяване, Стратегия за оценяване и поддържане на вътрешния капитал, както и други вътрешно-дружествени документи, в които се третираат отделни въпроси касаещи риск-мениджмънта.

Стратегията за управлението на риска в ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД е ключов елемент при управлението му. Целта ѝ е да дефинира видовете рискове, рисковия профил на

Дружеството и склонността му за поемане на рискове, както и организационната структура и разпределението на нивата на отговорност по управлението на рисковете.

При определяне на рисковия си профил Дружеството се ръководи от целите и разбиранията си за развитие на дейността по инвестиционно посредничество, финансовите си възможности за осъществяване на поставените цели, както и от склонността за поемане на рискове и натрупания опит и знания в това отношение. Изхождайки от факта, че за всеки един риск са нужни както финансови средства, така и потенциал (човешки, програмен и т.н.) за управлението му, при поемането на рискове Дружеството се позиционира спрямо ресурсите и възможностите си, от една страна, и съобразно представите му за потенциал за извличане на печалба, от друга.

Следваната политика по отношение на рисковете е умерена към консервативна, която политика се подкрепя и от настоящото сечение на рисковете при посредника.

Политиката за оценка, организация и управление на риска дефинира правилата, процедурите и механизмите за установяване, управление и наблюдение на следните рискове, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционният посредник. Основните рискове, дефинирани в Политиката за оценка, организация и управление на риска, на които е изложено Дружеството, са следните:

- Кредитен риск и риска от контрагента;
- Остатъчен риск;
- Риск от концентрация;
- Секюритизационен риск;
- Пазарен риск;
- Сетълмент риск;
- Лихвен риск, произтичащ от дейността извън търговския портфейл;
- Операционен риск;
- Ликвиден риск;
- Риск от прекомерен ливъридж;
- Риск при корекция на кредитната оценка;
- Риск от големи експозиции.

Организационната структура на инвестиционния посредник, свързана с управлението на риска, е организирана на четири нива:

1. Общо събрание на инвестиционния посредник;
2. Съвет на директорите;
3. Изпълнителни членове;
4. Отдел за управление на риска;

Общото събрание на инвестиционния посредник ежегодно одобрява предложените от Съвета на директорите на инвестиционния посредник стратегии и политики за оценка и управление на рисковете.

Съветът на директорите при инвестиционния посредник има следните отговорности по оценката, организацията и управлението на риска:

- Изготвя стратегията и приема политиката за управление на риска и следи за тяхната актуализация. Най-малко веднъж годишно преглежда и оценява политиката за управление на риска, като при непълноти и/или необходимост от

подобряване управлението на риска приема изменения и допълнения в нея. Независимо от изискването по предходното изречение, приема изменения и допълнения в правилата по управление на риска при констатиране на необходимост от това;

- Установява, по предложение на изпълнителните директори, конкретни лимити, които да позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност и да извършват сделки на вътрешните и международните пазари, както и определя пределно допустимите нива по основните видове риск, с оглед това, инвестиционния посредник да не се подлага на неприемливи рискове;
- Актуализира веднъж годишно и при необходимост по предложение на изпълнителните директори на дружеството, установените лимити за сделки на вътрешните и международните пазари, както и пределно допустимите нива по основните видове риск;
- Взема решения относно намаляване на позиции, поемани от брокери/дилъри на финансови инструменти, както и по отношение на общата рискова експозиция на дружеството;
- Контролира рисковите фактори за инвестиционния посредник чрез обсъждане на доклади внесени от изпълнителните директори и взема решения в границите на своите правомощия;
- Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска.

Изпълнителните членове, управляващи и представляващи инвестиционния посредник имат следните отговорности по управление на риска:

1. Организируют работата по правилно провеждане на приетите от Общото събрание и Съвета на директорите стратегии и политики по управление на риска;
2. Изготвят, утвърждават и контролират спазването на лимити за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и нива на риск;
3. Създават организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск;
4. Следят за съответствие на използваните от съответните служители при инвестиционния посредник процедури по измерване, наблюдение, оценка и докладване на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от Съвета на директорите;
5. Изготвят предложения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на риска.

Ръководителят на отдел „Управление на риска“ изготвя, изменя и допълва политиката по управление на рисковете и я представя за одобрение пред изпълнителните директори и Съвета на директорите на инвестиционния посредник.

V. Капиталова база

Капиталът на инвестиционния посредник представлява собствените средства, които служат за покриване на рискове, възникнали във връзка с дейността му. Той гарантира изпълнението на поетите ангажименти пред контрагентите на Дружеството и е израз на ангажираността на акционерите в стопанските процеси.

Вътрешния капитал представлява финансовите ресурси (заделените резерви) необходими за покриване на рисковете, свързани с цялостната дейност на инвестиционния посредник.

Сумата на изискуемия вътрешен капитал на инвестиционния посредник се формира от следните елементи:

1. сума, необходима за покриване на капиталовите изисквания за кредитен риск и кредитен риск на насрещната страна;
2. сума, необходима за покриване на сетълмент риска;
3. сума, необходима за покриване на капиталовите изисквания за позиционен, валутен и стоков риск;
4. сума, необходима за покриване на капиталовите изисквания за операционен риск;
5. сума, необходима за покриване на капиталовите изисквания за рискът при корекция на кредитната оценка;
6. сума, необходима за покриване на капиталовите изисквания за риска, свързан с големите експозиции в търговския портфейл;
7. сума, необходима за покриване на капиталовите изисквания за други рискове.

Сумите на вътрешния капитал за всеки от гореизброените рискове се получават като общата рискова позиция за всеки риск се умножи по съответния процент капиталово изискване, указани в Регламент 575/2013 /ЕС относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници.

Всяка от дейностите извършвана от ИП, води до поемането на рискове, с определените за тях в Регламент 575/2013 /ЕС, капиталови изисквания, за всеки вид риск. При действащи ограничения в размера на разполагаемия собствен капитал, ИП определя до къде ще се разпростре в дейностите, които извършва, за да разполага със собствен капитал не по-малък минимално изискуемия и за спазване на процентните съотношения спрямо общата му рискова експозиция, изчислени съгласно изискванията на Регламент 575/2013/ЕС. С други думи, вътрешния капитал на ИП е функция от рисковия му профил.

Необходимата сума на вътрешния капитал зависи както от текущата дейност на инвестиционния посредник, така и от дейността му в предходни години, тъй като за определени рискове, изчисленията се базират на данни от предходни финансови години.

Елементите на капиталовата база, към 31.12.2020 г., са както следва:

Собствен капитал (капиталова база)	Сума (в хил. BGN)
<i>Капиталови инструменти, приемливи като базов собствен капитал от първи ред:</i>	
• Регистриран и внесен капитал	2750
• Законови резерви	275
• Неразпределен финансов резултат от минали години	-141
• Други резерви	26
Неразпределена печалба / непокрита загуба:	0
• Непокрита загуба от минали години	0
• Приемлива печалба или загуба	0
Нематериални активи:	-39
• Други нематериални активи преди приспадане на пасиви с отсрочен данък	-39
<i>Общо намаления на капитала</i>	<i>-180</i>
<i>Базов собствен капитал от първи ред</i>	<i>2871</i>
<i>Капитал от втори ред</i>	<i>0</i>
<i>Общо собствени средства (капиталова база)</i>	<i>2871</i>

VI. Експозиции към съответните видове рискове

Кредитен риск и риск от контрагента.

Този вид риск има проявление в ИП при два негови подвида - *риск от неизпълнение*, произтичащ от общото финансово състояние и кредитоспособност на контрагента по сделки на капиталовия пазар, и *контрагентен риск*, който се измерва с евентуалната загуба при виновно неизпълнение на задълженията от насрещната страна в сделката. При оценяването на кредитния риск и риска от контрагента, ИП използва стандартизирания подход. Размерите на рисково-претеглените експозиции за този вид риск, към 31.12.2020 г., са както следва:

Класове експозиции по стандартизирания подход при изчисляване на кредитния риск и риска от контрагента	Размер на рисково претеглената експозиция (сума в хил. BGN)
Високо-рискови експозиции	1146
Експозиции в капиталови инструменти	26
Експозиции в неизпълнение	-
Общо:	1172

Пазарен риск.

Проявлението на пазарният риск в ИП се разделя на два основни подвида – *риск на ценните книжа*, състоящ се риск от изменения в цените на финансовите инструменти и риск от изменения в лихвените проценти на дълговите финансови инструменти, и *валутен риск*, проявяващ се в изменение на валутните курсове по валутните експозиции. При оценяването на пазарния риск, ИП използва стандартизирания подход. Размерите на рисково-претеглените експозиции за този вид риск, към 31.12.2020 г., са както следва:

Класове експозиции по стандартизирания подход при изчисляване на кредитния риск и риска от контрагента	Размер на рисково претеглената експозиция (сума в хил. BGN)
Търгувани дългови инструменти	37
Експозиции в капиталови инструменти	2199
Валутни сделки	9649
Общо:	11885

Операционен риск.

Операционният риск е рискът от загуба в резултат на неподходящо или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица при сключване на сделки с финансови инструменти и грешки от повреждане или срив на операционни системи или от вътрешни събития, включително правен риск от налагане на имуществени санкции, удовлетворяване на граждански иски по отношение на дружеството, поради неизпълнение на негови задължения.

Измерването на операционния риск при ИП става чрез подхода на базисния индикатор.

Дейности за които се прилага подхода на базисния индикатор, по години:	Размер на рисково претеглената експозиция (сума в хил. BGN)
• 2019 г.	998
• 2018 г.	2104
• 2017 г.	2317
Размер на капиталовото изискване	271
Общ размер на експозициите към операционен риск	3387

Нормативно наблюдаваните и спазвани съотношения на капиталова адекватност към 31.12.2020 г., са както следва:

Позиция	Процент / сума (в хил. BGN)
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	17.46%
Излишък(+)/Недостиг(-) на базовия собствен капитал от първи ред	+2131
Съотношение на капитала от първи ред	17.46%
Излишък(+)/Недостиг(-) на капитал от първи ред	+2108
Съотношение на обща капиталова адекватност	22.83%
Излишък(+)/Недостиг(-) на общата стойност на капитала	+1857

VII. Политика за възнагражденията

В Елана Трейдинг АД има приета и функционираща политика за възнагражденията, целяща спазването на следните основни принципи:

- осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска;
- ненавърчаване 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

Политиката за възнагражденията касае, както висшия мениджмънт, така и служителите изпълняващи контролни функции и тези, чиито възнаграждения са съизмерени с възнагражденията висшия мениджмънт и служителите с контролни функции и чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на инвестиционния посредник.

Структурата на всички видове възнаграждения се изгражда по начин, който изключва възможен конфликт на интереси и се формират така, че 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.

Възнагражденията се разделят на постоянни и променливи. 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 стремежа на служителите към променливото им възнаграждение.

Изплащане на променливо възнаграждение се допуска, ако същото е обосновано от гледна точка на резултатите от дейността и не застрашава стабилността на Дружеството. Изплащането на променливото възнаграждение се разпределя за период от време, отчитащ икономическия цикъл и поетите от Дружеството рискове. Не по-малко от 50 % от променливото възнаграждение на съответния служител се изплаща в акции и други форми на собствен капитал на Дружеството, както и във финансови инструменти, отговарящи на критериите на чл. 25 (2) от Наредба 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и надзора за спазването им. Не по-малко от 40 % от променливото възнаграждение на служителите се разсрочва за период от 3 до 5 години, в зависимост от икономическия цикъл, естеството на дейността на Дружеството, от длъжността на съответните служители и при отчитане на всички видове настоящи и бъдещи рискове.

Изискванията за разсрочване на променливите възнаграждения и за изплащане на определена част от тях в акции на Дружеството може да не се прилагат, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответния служител не превишава 30 000 лв. и не превишава 30 на сто от общото му годишно постоянно възнаграждение, както и ако това е обосновано от гледна точка на текущите финансови резултати и това действие не заплашва финансовата стабилност на Дружеството.

Размерите на начислените и изплатени възнаграждения, разграничени по видове дейности, през 2020 г., са както следва:

Вид дейност	Възнаграждение (в хил. BGN)
Инвестиционно посредничество	514
Мениджмънт	138
Административни дейности	134

Възнагражденията, разграничени поотделно за висшето ръководство и за служителите, чиито дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на посредника, през 2020 г., са както следва:

	Възнаграждения			Променливи възнаграждения (в хил. BGN)		Неизплатени разсрочени възнаграждения (в хил. BGN)	
	Постоянни (в хил. BGN)	Променлив и (в хил. BGN)	Брой получатели	Парични средства	Акции и др. ФИ	Получени	Предстои да бъдат получени
Висше ръководство	138	-	2				73
Ключови служители	135	-	3				44

През 2020 г. няма лица, получили възнаграждение от 1 милион евро или повече.

VIII. Информация за отношението на ливъридж.

Отношението на ливъридж представлява собствения капитал от първи ред спрямо собствените активи на посредника, които не са приспаднати от капитала от първи ред. Собственият капитал от първи ред и сумата на активите (общата експозиция) се пресмятат съобразно заложените в чл. 429 от Регламент 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници, правила.

Коефициента на ливъридж, изчислен като средноаритметична стойност на месечните стойности на отношението, към последния ден от месеца, за последните три месеца на 2020 г., е 84.50, което многократно над минимално допустимите нива на ливъридж, установени като добри практики по света. Това е така и поради естеството на дейност на Дружеството, което оперира като инвестиционен посредник, чиято основна дейност не е отпускане на заеми чрез приемането на чужди финансови средства (депозити), както е при кредитните институции.

IX. Капиталови буфери

Към края на 2020 г. специфичния антицикличен капиталов буфер, определен в Дружеството е на стойност 82 хил. BGN. Географското разпределение на кредитните експозиции, на база на които е изчислен този тип буфер е изцяло в РБългария.

Капиталовият буфер с оглед запазването на капитала към края на 2020 г. е на стойност 411 хил. BGN.

X. Експозиции в капиталови инструменти, невключени в търговския портфейл на Дружеството.

Невключените в търговския портфейл на Дружеството капиталови инструменти (т.нар. инвестиционен портфейл) са извънборсови акции, чието държане не е обусловено от реализиране на капиталова печалба от търговията с тях. Това са миноритарни пакети от акции, чиято обща стойност е 26 хил. BGN. Не би могла да бъде определена пазарна стойност на тези акции, поради факта, че не са борсово търгуеми, затова справедливата им стойност се определя на база метода „счетоводна стойност на акция“.

XI. Оповестяване на информация за дейността

Приходите от комисионни за 2020 г., каквато е основната дейност на Дружеството, са в размер на 2125 хил. BGN. Служителите на пълен работен ден в Дружеството са 32. Финансовият резултат след данъчно облагане за 2020 г. е печалба в размер на 365 хил. BGN. Начислените данъци за 2020 г. са под формата на данъчни временни разлики са в размер на 32 хил. BGN. През 2020 г. Дружеството не е получавало държавни субсидии. Доходността на активите за 2020 г. е 0.006815 BGN.