

# ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД

## ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 31.12.2024 г., СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2033, 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 (ЕС) 2019/2033 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 2024 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. Управление

Съгласно Устава на Дружеството, ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД се управлява и представлява от двама представляващи. Двамата представляващи Дружеството са членове на Съвета на Директорите, състоящ се от пет члена. Дружеството има един Изпълнителен директор, който е сред тримата представляващи.

Съгласно чл. 7 от Политиката за избора, дейността и пригодността на Съвета на Директорите на ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД:

„Чл. 7 (1) При избора на член на СД Дружеството се ръководи само и единствено от ограниченията и изискванията, предвидени в нормативните регулации и този Правилник.

(2) Като се има предвид, че управителният орган трябва да притежава комплексни колективни знания от няколко области, свързани с дейността на Дружеството, ИП следва в рамките на регулаторните изисквания, да насърчава присъствието в управителния орган на кадри с различно образование, опит, както и от различни възрастови групи.

(3) Дружеството няма право да препяства възможност за участие в управителните органи поради раса, цвят на кожата, пол, език, религия, политически и други убеждения, народностен или социален произход, имотно състояние, рождение или всякакви други културни, етнически или политически признаци.

(4) Различията, изключенията или предпочитанията, които се основават на квалификационните изисквания за участие в управителните органи, установени в регулаторните норми и в този Правилник, не се смятат за дискриминационни.

(5) При избора на нови членове на Съвета на директорите, дружеството разглежда с приоритет възможността за участие на представител на по-слабо представения пол. Дружеството има за цел да осигури равни възможности за участие в управленските органи на представителите на всеки пол.

(6) При осигуряване на приемствеността в управлението, ИП поема задължение да изпълнява предписанията на Комисията за подбор по чл. 22 от тази Политика за участие в СД на по-слабо представения пол, както и за осигуряване на многообразие в управителния орган и по други критерии.

(7) При определяне на цели по отношение на многообразието в управителния орган ИП взема предвид резултатите от извършени анализи на многообразието, публикувани от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), Европейския банков орган или други институции на Европейския съюз.“

ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД няма сформирани отделен комитет по риска.

## VI. 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 рисковете към клиентите;

2. сума, необходима за покриване на капиталовите изисквания за рисковете към пазара;

3. сума, необходима за покриване на капиталовите изисквания за рисковете към самото Дружество;

Отделно от това, инвестиционния посредник следва да разполага с достатъчно капитал, който да покрие сумите, пряко намаляващи капиталовата база, каквито са балансовата стойност на притежаваните нематериални активи, активите по отложени

данъци (данъчни временни разлики), миноритарните участия в финансови институции и др.

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 (ЕС) 2019/2033 относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници.

Всяка от дейностите извършвана от ИП, води до поемането на рискове, с определените за тях в Регламент (ЕС) 2019/2033, 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 (ЕС) 2019/2033. 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 периоди, тъй като за определени рискове, изчисленията се базират на данни от предходни периоди.

Елементите на капиталовата база, към 31.12.2024 г., са както следва:

<b>Собствен капитал (капиталова база)</b>	<b>Сума (в хил. BGN)</b>
<i>Капиталови инструменти, приемливи като базов собствен капитал от първи ред:</i>	
• Регистриран и внесен капитал	2750
• Законови резерви	275
• Други резерви	30
<i>Неразпределена печалба / непокрита загуба:</i>	559
• Непокрита загуба от минали години	0
• Приемлива печалба или загуба	559
<i>Намаления на капитала:</i>	
• Други нематериални активи	-89
• Данъчни активи, базирани на бъдещи печалби	-48
• Миноритарни участия в финансови институции	-43
• Участия в финансови институции, с които Дружеството е свързано лице	-17
<i>Общо намаления на капитала</i>	<i>-197</i>
<b><i>Базов собствен капитал от първи ред</i></b>	<b><i>3417</i></b>
<b><i>Капитал от втори ред</i></b>	<b><i>0</i></b>
<b><i>Общо собствени средства (капиталова база)</i></b>	<b><i>3417</i></b>

VII. Експозиции към съответните видове рискове

*Капиталовите изисквания за рисковете към клиентите.*

<b>Рискове към клиентите</b>	<b>К-фактор (в BGN)</b>	<b>Капиталово изискване (в BGN)</b>
Държани парични средства на клиентите – по обособени сметки	50942724	203771
Съхранявани и администрирани активи	2475577584	990231
Изпълнени нареждания на клиенти (парични разплащания)	8598515	8599
Изпълнени нареждания на клиенти (деривати)	34752830	3475
<b>Общ размер на капиталовото изискване</b>		<b>1206076</b>

*Капиталови изисквания за рисковете към пазара.*

<b>Рискове към пазара</b>	<b>К-фактор (в BGN)</b>	<b>Капиталово изискване (в BGN)</b>
Риск във връзка с нетните позиции		737501
<b>Общ размер на капиталовото изискване</b>		<b>737501</b>

*Операционен риск.*

<b>Рискове към Дружеството</b>	<b>К-фактор (в BGN)</b>	<b>Капиталово изискване (в BGN)</b>
Неизпълнение на контрагент по сделка		50941
Дневен поток на транзакциите (парични разплащания)	324912	325
Дневен поток на транзакциите (деривати)	462374	46
<b>Общ размер на капиталовото изискване</b>		<b>51312</b>

Общият размер на капиталовото изискване, въз основа на К-факторите, към 31.12.2024 г., е 1994889 BGN.

Капиталовото изискване, въз основа на постоянните общи разходи, към 31.12.2024 г., е 513643 BGN.

Капиталовото изискване въз основа на постоянния минимален капитал, към 31.12.2024 г., е 1466873 BGN.

Съгласно чл. 11 от Регламент (ЕС) 2019/2033, капиталовото изискване за инвестиционния посредник, най-високата от трите стойности: капиталовото изискване, въз основа на К-факторите, капиталовото изискване, въз основа на постоянните общи разходи и капиталовото изискване въз основа на постоянния минимален капитал. Към 31.12.2024 г. това е капиталовото изискване, въз основа на К-факторите, в размер на **1994889 BGN**.

## VIII. 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;
- 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

Политиката за възнагражденията касае, както висшия мениджмънт, така и служителите изпълняващи контролни функции и тези, чиито възнаграждения са съразмерни 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 50 000 EUR и не превишава 25 на сто от общото му годишно 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 2024 г., са както следва:

<b>Вид дейност</b>	<b>Възнаграждение (в хил. BGN)</b>
Инвестиционно посредничество	1120
Мениджмънт	423
Административни дейности	368

Възнагражденията, разграничени поотделно за висшето ръководство и за служителите, чиито дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на посредника, през 2024 г., са както следва:

	Възнаграждения			Неизплатени разсрочени възнаграждения (в хил. BGN)	
	Постоянни (в хил. BGN)	Променливи (в хил. BGN)	Брой получатели	Получени	Предстои да бъдат получени
<b>Висше ръководство</b>	340	83	2	-	-
<b>Ключови служители</b>	245	61	3	-	-

През 2024 г. няма лица, получили възнаграждение от 1 милион евро или повече. ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД се е ползвала от дерогацията на чл. 32, параграф 4, буква б) от Директива (ЕС) 2019/2034. Броят на служителите, ползващи се от дерогацията е пет лица. Общият размер на възнагражденията на служителите, ползващи се от дерогацията, за 2024 г. са 585 хил. BGN постоянни възнаграждения и 144 хил. BGN променливи възнаграждения.

IX. 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 43 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“.

X. Оповестяване на информация за дейността

Приходите от комисионни за 2024 г., каквато е основната дейност на Дружеството, са в размер на 3 602 хил. BGN. Служителите на пълен работен ден по трудов договор в Дружеството са 30, а тези по договор за управление - 2. Финансовият резултат след данъчно облагане за 2024 г. е печалба в размер на 1 608 хил. BGN. През 2024 г. Дружеството не е получавало държавни субсидии. Доходността на активите за 2024 г. е 0.02597 BGN.