България, София 1164, ул. "Златовръх" 1
www.karoll.bg email: brokers@karoll.bg
тел: 02/4008250; 4008251

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК КАРОЛ АД

Оповестявания съгласно Наредба 50 за капиталовата адекватност на инвестиционните посредници във връзка с Част Шест от Регламент 2019/2033

България, София 1164, ул. "Златовръх" 1
www.karoll.bg email: brokers@karoll.bg
тел: 02/4008250; 4008251

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 3

2. ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ 4

2.1. Стратегия и процедури за управление на рисковете 4

2.2. Видове рискове 5

2.3. Структура на звеното за управление на риска 9

2.4. Политика за хеджиране на риска и стратегии и процеси за наблюдение на текущата ефективност на средствата за хеджиране и редуциране на риска 9

2.5. Изявление относно адекватността на механизмите на институцията за управление на риска 9

2.6. Информация за политиката на управление 10

3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНОСНО ОБХВАТ И МЕТОДИ НА КОНСОЛИДАЦИЯ 12

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 12

5. КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ 12

5.1. Оценяването на адекватността на вътрешния капитал за поддържане на настоящите и бъдещите дейности (ICAAP) 12

5.2. Изисквания за вътрешен капитал 14

5.3. Изисквания за постоянен минимален капитал 15

5.4. Изискване въз основа на постоянни общи разходи 15

5.5. Изискване въз основа на к-фактори 16

6. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ 17

7. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА 18

8. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА 22

9. РИСКОВЕ ОТ ЕКОЛОГИЧЕН, СОЦИАЛЕН И УПРАВЛЕНСКИ ХАРАКТЕР (ESG) 23

9.1. Рискове спрямо клиентите 23

9.2. Рискове спрямо посредника 23

9.3. Рискове спрямо пазара 24

9.4. Ликвиден риск 24

Инвестиционен посредник КАРОЛ АД (ИП Карол АД) оповестява следната информация относно дейността си въз основа на данни от одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2024 год. и според изискванията на Регламент (ЕС) № 2019/2033. Дружеството ще извършва това оповестяване най-малко веднъж годишно с цел да представи адекватно пред заинтересованите лица процесите по управление на риска и рисковия профил на Посредника (Регламент (ЕС) № 2019/2033, член 46).

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ИП КАРОЛ АД е акционерно дружество със седалище и адрес на управление: гр. София, бул."Христо Ботев" № 57. Дейността се осъществява в гр. София и в офисите в страната.

Дружеството е регистрирано по ф.д. № 21844/1993 год. по описа на Софийски градски съд и пререгистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831445091.

Основният капитал е в размер на 6 000 хиляди лева, разпределен в 60 000 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 100 лева всяка една.

Предметът на дейност на ИП КАРОЛ АД е инвестиционен посредник на територията на Република България и в чужбина чрез извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

Дружеството е лицензиран инвестиционен посредник, притежаващ лиценз № РГ-03-0053/18.04.2006 год., издаден от Комисията за финансов надзор (КФН).

Размер на оборота

През 2024 г. дружеството е реализирало приходи от финансова дейност в размер на 13 957 хил. лева.

Брой служители на пълен работен ден

Към 31.12.2024 г. общият брой на служителите в дружеството е 29, от които на пълен работен ден са 26.

Размер на сключени репо споразумения и предоставени на заем ценни книжа

Към 31.12.2024 год. посредникът не е сключвал репо сделки. Размерът на предоставените средства по обратни репо споразумения към клиенти е 8 946 хил. лева.

Няма предоставени заеми за сключване на маржин покупки и къси продажби към 31.12.2024 г.

Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане

За 2024 г. дружеството е реализирало финансов резултат счетоводна печалба в размер на 499 хил. лева.

Начислени данъци върху финансовия резултат

Начислен е корпоративен данък в размер на 62 хил. лева.

Получени държавни субсидии

През 2024 г. дружеството не е получавало държавни субсидии.

Доходност на активите

Реализираният финансов резултат на дружеството за 2024 г. е печалба в размер на 499 хил. лв., общият всеобхватен доход е в размер на 391 хил. лв., а сумата на активите към 31.12.2024 г.

възлиза на 12 509 хил.лв. Доходността на активите за 2024 г., изчислена като съотношение между общия всеобхватен доход и стойността на активите за 2024 година, е 3.1 %.

Информация според Регламент 2019/2033, член 47

2. ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Политиката по управление на риска на ИП КАРОЛ АД е разработена в съответствие с изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им на КФН, както и съобразно изискванията на Регламент (ЕС) № 2019/2033 относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници.

2.1. СТРАТЕГИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Рискът се дефинира като изложение към несигурност. Чрез него се описват всички онези променливи величини, свойствени за средата, в която посредникът оперира, които водят до изменение и непредсказуемост на резултата.

Управлението на риска е процес, при който посредникът дефинира нивото на риск, на което може да бъде подложен, непрекъснато го наблюдава и измерва, и взима необходимите навременни мерки, за да приспособи настоящото ниво на риск към желаното. Важно е да се отбележи, че целта на процеса по управление на риска не е да избегне и/или предугади рисковете, свързани с дейността на дружеството. Желаният резултат на успешната имплементация на процеса по управление на риска се корени в това, че при настъпване на неочаквано събитие, било то позитивно или негативно, ефектът му няма да бъде изненада, а ще бъде обмислен и преценен предварително.

Стратегията по управление на риска има за цел прилагането на единен системен подход за управление на риска, който се стреми да гарантира финансовата стабилност и устойчивост на дружеството.

Тя е обусловена от обстоятелството, че дружеството поема само рискове, съпътстващи основната му дейност и които неговите служители разбират адекватно и имат необходимата експертиза да измерват и управляват. Посредникът осъществява своите бизнес операции на база ясно дефинирани правила, процедури и механизми за управление на рисковете, свързани с:

- изготвени правила и процедури за наблюдение и управление на рисковете;
- организационна структура и разпределение на функциите и отговорностите във връзка с управлението на рисковете;
- механизми за вътрешен контрол за управлението на рисковете;
- оценка на капиталовата адекватност и поддържането на собствен капитал, покриващ всички рискове, на които е изложено дружеството.

Като основна предпоставка при бизнес операциите на посредника според тази стратегия е залегнала нуждата от покриване на рисковете с адекватни нива на капитал и парични резерви.

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

Процедурите за оценка и управление на отделните видове риск включват:

- определяне на рисковия апетит (risk tolerance) на посредника, който представлява естеството и размера на рисковете, които дружеството ще толерира в хода на оперативната си дейност;
- идентифициране на отделните външни и вътрешни данни, факти и събития, влияещи върху дейността на ИП КАРОЛ АД (risk drivers);
- идентифициране и измерване на риска (risk identification and measurement), включително и конкретните методи за управление на всеки вид риск и основни допускания и изходни параметри за прилагането на избрания метод;
- улавяне на риска (risk capture) или процесът, при който рисковите експозиции, на които е изложено дружеството, се околичествяват в централизирана база данни;
- наблюдаване, оценка и контрол на риска (risk monitoring, mitigation and management) – установяване на настоящото ниво на риск и вземане на необходимите мерки по приспособяването му към желаното според рисковия апетит, дефиниран относно посредника;
- докладване на критични рискови категории по всички организационни нива на дружеството по непрекъснат и навременен начин. Тази стъпка включва:
  - докладване на рисковия апетит на посредника от страна на Съвета на директорите към отделните ръководители на отдели;
  - докладване на рисковите метрики към Съвета на директорите по навременен и ясен начин;
  - разглеждане и дискусия относно проблемите, възникнали в резултат от несъответствието на желаното и установеното ниво на риск, както и идентифициране на възможните методи за тяхното изравняване.

2.2. ВИДОВЕ РИСКОВЕ

Рисковите фактори, които инвестиционният посредник установява, наблюдава и оценява, са разпределени в три основни групи:

I. Рискове спрямо клиентите, които обхващат рискове, които могат да имат отчетливо влияние върху следните фактори:

а) Управлявани активи — по силата на дискреционно управление на портфейл и недискреционни договорености за текущо предоставяне на съвети;
б) Държани парични средства на клиенти;
в) Съхранявани и администрирани активи;
г) Изпълнени нареждания на клиенти.

II. Рискове спрямо пазара, които обхващат рискове, които могат да имат отчетливо влияние върху следните фактори:

а) Търговския портфейл на посредника;
б) Валутната експозиция на посредника.

III. Рискове спрямо инвестиционния посредник, които обхващат рискове, които могат да имат отчетливо влияние върху следните фактори:

а) Изпълнените нареждания на посредника за собствена сметка;
б) Експозициите в търговския портфейл на посредника, пораждащи риск от неизпълнение;

в) Експозициите в търговския портфейл на посредника към един клиент или група свързани клиенти.

IV. Ликвиден риск

За целите на управлението на риска на посредника се наблюдават следните променливи величини, които имат пряко влияние върху гореспоменатите рискови фактори:

а)Управлявани активи или „AUM“ /assets under management/ както и стойността на активите, които посредникът управлява за клиентите си в рамките на дискреционно управление на портфейл и недискреционни договорености, които представляват текущо предоставяне на инвестиционни съвети. Посредникът изчислява величината на база на указанията на чл. 17 от Регламент (ЕС) 2019/2033;
б)Държани парични средства на клиенти или „CMH“ /client money held/ - размерът на паричните средства на клиенти, които посредникът държи, като взема предвид правните договорености във връзка с разделението на активи и независимо от националния счетоводен режим, приложим за държаните от инвестиционния посредник парични средства на клиенти. Посредникът изчислява величината на база на указанията на чл. 18 от Регламент (ЕС) 2019/2033 ;
в)Съхранявани и администрирани активи или „ASA“ /assets safeguarded and administered/ - стойността на активите, които посредникът съхранява и администрира за клиенти, независимо дали активите са включени в баланса на инвестиционния посредник или са в сметки на трети лица. Посредникът изчислява величината на база на указанията на чл. 19 от Регламент (ЕС) 2019/2033;
г)Изпълнени нареждания на клиенти или „COH“ /client orders handled/ - стойността на нарежданията, които посредникът обработва за клиенти, като приема и предава нареждания на клиенти и като изпълнява нареждания от името на клиенти. Посредникът изчислява величината на база на указанията на чл. 20 от Регламент (ЕС) 2019/2033;
д)Концентрация“ или „CON“ /concentration/ - експозициите в търговския портфейл на посредника към клиент или група свързани клиенти, чиято стойност надвишава границите, посочени в член 37, параграф 1 според Регламент (ЕС) 2019/2033;
е)Предоставен клирингов маржин или „CMG“ /clearing margin given/ - общият размер на маржина, изискван от клирингов член или квалифициран централен контрагент, когато изпълнението и сетълментът на сделките на посредника, търгуващ за собствена сметка, се извършват под отговорността на клирингов член или квалифициран централен контрагент. Посредникът изчислява величината на база на указанията на чл. 23 от Регламент (ЕС) 2019/2033;
ж)Дневен поток на трансакциите или „DTF“ /daily trading flow/ - стойността на дневния поток на трансакциите, които посредникът извършва при търгуване за собствена сметка или като изпълнява от собствено име нареждания от името на клиенти, с изключение на стойността на нарежданията, които посредникът обработва за клиенти чрез приемане и предаване на нареждания на клиенти и чрез изпълнение на нареждания от името на клиенти, което е вече отразено в обхвата на изпълнени нареждания на клиенти. Посредникът изчислява величината на база на указанията на чл. 33 от Регламент (ЕС) 2019/2033;
з)Риск във връзка с нетните позиции или „NPR“ /net position risk/ - стойността на сделките, записани в търговския портфейл на посредника. Посредникът изчислява величината на база на указанията на чл. 22 от Регламент (ЕС) 2019/2033;
и)Неизпълнение на контрагент по сделка или „TCD“ /trading counterparty default/ - експозициите в търговския портфейл на посредника към посочените в член 25 на Регламента (ЕС) 2019/2013 инструменти и сделки, пораждащи риск при неизпълнение на контрагент по сделка. Посредникът изчислява величината на база на указанията на Раздел I, глава 4 от Регламент (ЕС) 2019/2033;

Рисковете, които могат да имат отчетливо влияние върху трите групи фактори (рискове за клиента, рискове за пазара, рискове за дружеството) са:

i. **Пазарен риск (вкл. стоков и позиционен риск)** - вероятността да се понесат загуби или да не се реализира печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други, вкл. риск от промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент-свързан с емитента на базовия инструмент, както и риска от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в равнището на лихвените проценти, както и риска от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния и търговски портфейл на инвестиционния посредник;

ii. **Кредитен риск и риск от контрагента** - риск от неизпълнение на контрагента в маржин сделки /заемни сделки/ на капиталовия пазар-валутни операции, фючърси, суапове, опции, дялове и акции, както и риск от евентуална загуба от неизпълнение на задълженията на контрагента;

iii. **Операционен риск** - рискът от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития, като включва в себе си правния риск;

iv. **Нормативен риск** - вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконови нормативни актове или вътрешно-дружествените документи;

v. **Макроикономически риск** - възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда, да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник;

vi. **Риск от концентрация** - риск от неадкеватна диверсификация към експозиции към всяка насрещна страна, включително към централни съконтрагенти, към групи свързани насрещни страни, към насрещни страни от един и същи икономически сектор, географска област или към насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност или стоки, както и на риска от концентрация, възникнал от прилагането на техники за намаляване на кредитния риск, включително рисковете, свързани с големи непреки кредитни експозиции, такива като експозиции към един доставчик на обезпечение;

vii. **Ликвиден риск** - възможността инвестиционният посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове;

viii. **Валутен риск** - рискът от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути;

ix. **Лихвен риск** - риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен;

x. **Остатъчен риск** – риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба;

xi. **Други рискове,** включени в Регламент (ЕС) 2019/2033, както и рискът от възлагане на важни оперативни фукнции на трето лице.

Таблица 1: Основни рискове пред посредника и специфични рискови индикатори, следени от Посредника

Риск	***Специфични рискови индикатори***
Кредитен риск	Следене на експозициите и капиталовите изисквания според член 25 на Регламента (ЕС) 2019/2013
Пазарен риск	Промяна в стойността на търговския портфейл
	Промяна в стойностите на основните пазарни индекси
	Изменения в експозицията към стоков риск съгласно Регламент 575/2013 дял IV, глава 4

	Изменения в експозицията към валутен риск съгласно Регламент 575/2013 дял IV, глава 3
	Изменения в експозициите към общ и специфичен риск съгласно Регламент 575/2013 дял IV, глава 2
Ликвиден риск	Стойност на ликвидните активи според изискванията на част VI, Регламент 2019/2033
Риск от концентрация	Следене на ограничението за риск от концентрация съгласно чл. 37, Регламент 2019/2033
Операционен риск	Следене на експозициите и капиталовите изисквания съгласно чл. 17 – чл. 20, Регламент 2019/2033
	Следене на експозициите и капиталовите изисквания съгласно чл. 33, Регламент 2019/2033
Макроикономически риск	Промяна в брутния вътрешен продукт на България
	Инфлация

Таблица 2: Цели, политики, стратегии и процеси при управлението на риска на посредника

Категория - риск	Съотносими рискове	Цел на управлението на риска	Стратегия и процес на управление на риска
Рискове спрямо клиентите	*Операционен риск; *Риск от неизпълнение на политиката на ИП КАРОЛ АД за изпълнения на клиентски нареждания; *Риск от неизпълнение на правилата на ИП КАРОЛ АД за оценка на клиентските активи; *Риск от липса на диверсификация при съхраняването на парични средства на клиенти	При настъпване на неочаквано събитие, било то положително или отрицателно -ефектът му върху клиента и/или дружеството да бъде преценен и околичествен предварително	1) Определяне на рисковия апетит (risk tolerance) на посредника, който представлява естеството и размера на рисковете, които дружеството ще толерира в хода на оперативната си дейност (определянето се извършва на база на законовоопределените капиталови изисквания според Регламент (ЕС) 2019/2033, както и според собствения подход към оценяването на адекватността на вътрешния си капитал за поддържане на настоящите и бъдещите дейности (ICAAP) и праговете, заложени в Плана за възстановяване на ИП КАРОЛ АД); 2) Идентифициране на отделните външни и вътрешни данни, факти и събития, влияещи върху трите рискови категории (идентификацията е на база на рисковете **(*съотносими рискове в тази таблица, колонка 2*)**, факторите ***(споменати по отделно в т. 2.2)*** и индикаторите **(*видими в Таблица 1 от този документ*)**, определени от Регламент (ЕС) 2019/2033, Наредба 50, както и от Плана за възстановяване на ИП КАРОЛ АД); 3) Идентифициране и измерване на риска (на база на количествените определения за данните от 2), както и позиционирането им спрямо рисковия апетит на Посредника, определен в 1); 4) Улавяне на риска (risk capture) - рисковите експозиции от 3) се околичествяват в централизирана база данни; 5) Наблюдаване, оценка и контрол на риска (risk monitoring, mitigation and management) – установяване на настоящото ниво на риск и вземане на необходимите мерки по приспособяването му към желаното според рисковия апетит, дефиниран относно посредника (Съветът на директорите получава редовно доклади относно оценката и управлението на риска, изготвени от компетентния отдел); 6) Докладване на критични рискови категории по всички организационни нива на дружеството по непрекъснат и навременен начин.
Рискове спрямо пазара	*Макроикономически риск; *Пазарен риск		
Рискове спрямо инвестиционния посредник	*Кредитен риск; *Операционен риск; *Риск от концентрация; *Ликвиден риск	При настъпване на неочаквано събитие, било то положително или отрицателно -ефектът му върху клиента и/или дружеството да бъде преценен и околичествен предварително	

2.3. СТРУКТУРА НА ЗВЕНОТО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Отдел „Управление на риска и финансови анализи и проучвания" функционира независимо от останалите отдели на ИП КАРОЛ АД и се отчита пряко пред Съвета на директорите.

Основните функции на отдела са свързани с:

- установяване на политиката и процедурите за определяне на рисковете, свързани с осъществяваната от посредника дейност, както и за определяне на допустимото ниво на риск, ако такова може да бъде установено;
- установяване на ефективни правила, процеси и механизми за управление на рисковете в съответствие с определените допустими нива за различните рискове;
- установяване на механизъм за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия в политиката и процедурите за управление на риска;
- контрол относно адекватността и ефективността на приложените мерки за отстраняване на тези непълноти и несъответствия;
- изготвя и анализира отчети за резултатите от измерване на риска и предприема мерки за спазване на съответните ограничения;
- извършва първоначална и текуща проверка на съответните модели за управление на риска;
- изготвя предложение за актуализиране или усъвършенстване на политиката за управление на риска;
- следи за спазване на капиталовите изисквания за покриване на всички видове рискове, които могат да възникнат при дейността на ИП.

Звеното докладва редовно пред Съвета на директорите.

2.4. ПОЛИТИКА ЗА ХЕДЖИРАНЕ НА РИСКА И СТРАТЕГИИ И ПРОЦЕСИ ЗА НАБЛЮДЕНИЕ НА ТЕКУЩАТА ЕФЕКТИВНОСТ НА СРЕДСТВАТА ЗА ХЕДЖИРАНЕ И РЕДУЦИРАНЕ НА РИСКА

Хеджиращи дейности биха могли да бъдат предприети с цел модифициране (risk shifting) на ликвиден риск, кредитен риск, пазарен риск и операционен риск като дистрибуцията на риск се прехвърли в дадена своя част към желаеща трета страна – участник на пазара. Всички дейности по хеджиране се провеждат и прилагат в рамките на правилата и политиките на посредника. Хеджирането се извършва посредством деривативни финансови инструменти. При установена необходимост от управление на риска посредством хеджиране, ИП КАРОЛ АД съобразява характеристиките на активите в инвестиционния и търговския си портфейл с тези на хеджиращия инструмент и анализира текущото ниво и динамиката на тяхната корелация.

2.5. ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО АДЕКВАТНОСТТА НА МЕХАНИЗМИТЕ НА ИНСТИТУЦИЯТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Установяването, управление и наблюдението на рисковете има за цел да намали неблагоприятното въздействие на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността на инвестиционния посредник.

Процедурите за идентифициране и управление на отделните рискове включват:

- определяне на външни и вътрешни фактори, събития и данни, които влияят върху дейността на дружеството;

- идентифициране на рисковите фактори и тяхното измерване и конкретни методи за управлението им;

- наблюдение, оценка и контрол на риска, породен от различните фактори;

- докладване на риска.

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

- основните и значими дейности за дружеството;

- вида и нивото на присъщите за инвестиционния посредник рискове;

- текущо финансово състояние;

- информация за капиталовия пазар;

- информация за състоянието на икономическата среда;

- адекватността на действащите контролни системи за управление на риска.

Съветът на директорите на ИП КАРОЛ АД счита актуалната система за управление на рисковете за адекватна по отношение на рисковия профил и рисковата стратегия на посредника. Дружеството продължава да доразвива системата и да осигурява и съблюдава незабавната имплементация на всяка нужда от подобряването ѝ.

Информация според Регламент 2019/2033, член 48

2.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОЛИТИКАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

Управителният орган на ИП КАРОЛ АД:

– отговаря за ефективното и надеждно управление на инвестиционния посредник в съответствие с нормативните изисквания, включително за подходящото разпределение на задълженията и отговорностите при определяне на организационната структура, за приемането на правилата за вътрешна организация и за контрола за тяхното изпълнение, както и за предотвратяване и установяване на конфликтите на интереси;

– одобрява и контролира изпълнението на стратегическите цели на инвестиционния посредник и на стратегията относно риска и вътрешното управление;

– осигурява целостта и непрекъснатото функциониране на системите за счетоводно и финансово отчитане, включително финансови и оперативни контроли, и съответствие на дейността с нормативните изисквания и приложимите стандарти;

– ръководи и контролира изпълнението на изискванията относно разкриването и предоставянето на информация;

– отговаря за упражняването на ефективен контрол спрямо висшия ръководен персонал;

– контролира и периодично оценява ефективността на системите за управление в инвестиционния посредник, като при необходимост предприема необходимите мерки за отстраняване на констатираните несъответствия.

При подбора на членове в ръководния орган на инвестиционния посредник се вземат предвид следните критерии:

– образователна степен;

– професионална област и професионален опит;

– психологически, интелектуални и волеви качества;

– социални знания и умения;

– организационни умения и мотивация.

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

Таблица 3: Брой директорски постове, заемани от членове на ръководния орган

Член на СД	***Брой директорски постове***
Ангел Рабаджийски	3
Станимир Каролев	7
Димо Димов	1

Посредникът насърчава многообразието при подбора на членовете на Съвета на директорите (СД) и Комитетите по чл. 61а от ЗПФИ.. Многообразието включва най-малко следните аспекти:

1. образование и професионален опит;

2. пол;

3. възраст;

4. кариерно планиране и мерки за гарантиране на еднакво третиране и възможности за лицата от различни полове.

Подборът на членове на СД се извършва по начин, че да се осигури различие в характеристиките на членовете на СД, включително техните възраст, пол, географски произход, образование и професионален опит, дотолкова, че да се осигури разнообразие на мнения в СД.

Към настоящия момент назначените членове на СД на ИП КАРОЛ АД притежават различно образование, опит и квалификация, които от една страна са съобразени със специфичните видове дейност на инвестиционния посредник и необходимостта от високо ниво на компетентност при управлението на всяка от дейностите, от друга осигуряват необходимото ниво на многообразие, гарантиращо независимост и разнообразие в мненията на членовете на СД.

При вземането на решение за назначаване се отчита фактът, че по-голямото многообразие в Съвета на директорите и Комитетите по чл. 61а от ЗПФИ способства за предоставянето на конструктивна критика и за обсъждането на различни гледни точки. Инвестиционният посредник не назначава членове СД, прокурист или членове на Комитетите по чл. 61а от ЗПФИ единствено с цел повишаване на многообразието за сметка на функционирането и колективната или индивидуалната пригодност на съответния орган и на отделните му членове

„Карол“ АД дава развни възможности за заемане на длъжности в СД и Комитетите по чл. 61а от ЗПФИ, кариерно развитие, възнаграждение и социални придобивки, независимо от пол, раса, цвят на кожата, етнически или социален произход, генетични характеристики, религия или убеждения, принадлежност към национално малцинство, имотно състояние, рождение, увреждане, възраст или сексуална ориентация. „Карол“ АД не допуска дискриминация в каквато и да било сфера, по посочените в предходното изречение признаци.

Посредникът третира равностойно всички кандидатури за членство в Съвета на директорите, като при сходни характеристики на кандидатите, по отношение на опит, квалификация и компетентност се избират кандидати, осигуряващи представителство на различните полове в състава на Съвета.

В случай, че ИП КАРОЛ АД покрива изискванията за значим инвестиционен посредник и бъде определен като такъв, ще бъде заложено количествено целево ниво за представителство на по-слабо представения пол в СД.

Инвестиционният посредник е създал отделен комитет по риска, който е заседавал веднъж през годината. Отдел „Управление на риска и финансови анализи и проучвания" изготвя редовни доклади, които предоставя на управителния орган.

Съветът на директорите получава редовно доклади относно оценката и управлението на риска. Отделно членовете биват уведомявани своевременно за извънредни събития, които биха могли да повлияят върху желаното ниво на риск на посредника.

3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНОСНО ОБХВАТ И МЕТОДИ НА КОНСОЛИДАЦИЯ

Инвестиционен посредник Карол АД изготвя отчети на неконсолидирана индивидуална основа.

Информация според Регламент 2019/2033, член 49

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Към 31.12.2024 год. собствените средства на Дружеството са формирани само от Капитал от първи ред.

Основна информация относно собствения капитал на посредника, представена според техническите стандарти на Европейския банков орган, е налична във формат ексел (***Справка EU I CC1.01 EU I CC1.02 EU I***) като неразделно приложение към това оповестяване.

Информация според Регламент 2019/2033, член 50

5. КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ

5.1. ОЦЕНЯВАНЕТО НА АДЕКВАТНОСТТА НА ВЪТРЕШНИЯ КАПИТАЛ ЗА ПОДДЪРЖАНЕ НА НАСТОЯЩИТЕ И БЪДЕЩИТЕ ДЕЙНОСТИ (ICAAP)

Оценяването на адекватността на вътрешния капитал за поддържане на настоящите и бъдещи дейности на посредника се управлява от Съвета на директорите чрез отдела „Управление на риска и финансови анализи и проучвания". Отделът изчислява нивата на капиталова адекватност (както регулаторни, така и вътрешни) въз основа на рисковия профил на ИП КАРОЛ АД и го докладва редовно на Съвета на директорите.

Целта на този процес е да гарантира, че методологията за изчисляване на вътрешните капиталови изисквания отчита всички съществени рискове, пред които е изправен посредникът, и отразява неговия действителен рисков профил.

Оценяването на адекватността на вътрешния капитал на ИП КАРОЛ се базира на четири основни принципа:

1) Надзорна роля на ръководството на посредника

Съветът на директорите е отговорен за надзора върху проектирането и прилагането на оценяването на адекватността на вътрешния капитал на институцията. За да извърши ефективна оценка на капиталовата си адекватност, посредникът трябва да има изграден ефективен процес за управление на риска. Ръководството му е длъжно да е запознато с естеството и нивото на риска, поет от институцията, и как този риск е обвързан с допустимите нива на капитал. Ръководството трябва също така да гарантира, че сложността на процесите за управление на риска са подходящи за профила на риска и бизнес плана на посредника.

Като част от процеса на стратегическо планиране, ръководството на ИП КАРОЛ АД със съдействието на отдела „Управление на риска и финансови анализи и проучвания" извършва анализ на текущите и бъдещи капиталови изисквания на посредника във връзка с набелязаните цели на развитие. Стратегическият план ясно описва капиталовите нужди на институцията с оглед на очакваните макроикономически и секторни конюнктурни промени, промени в рисковата толерантност и достъпа до външни капиталови ресурси.

2) Оценка и планиране на собствения капитал

Капиталовото планиране е решаващ елемент в способността на посредника да постигне желаните стратегически цели. Негов основен градивен елемент е процесът на оценка на капитала, който трябва да включва следните елементи:

*Ясен и документиран процес за оценка на рисковете и определяне дали даден риск трябва да доведе до държане на изричен размер на капитала;

*Политики и процедури, предназначени да гарантират, че посредникът идентифицира, измерва и отчита всички съществени рискове, изискващи капитал;

*Процес, който свързва капитала с настоящите и очакваните бъдещи нива на риск в съответствие с рисковия апетит на посредника;

*Процес, който определя цели за капиталова адекватност по отношение на риска, като се отчита стратегическият фокус и бизнес планът на институцията.

ИП КАРОЛ АД отчита няколко фактора при свързването на капитала с желаното ниво на риск, сред които:

*Сравнение на собствените му капиталови ресурси с регулаторните стандарти и с тези на компании-аналози;

*Отчитане на идентифицирани концентрации на риск в кредитни и други дейности;

*Потенциални тежки нежелани събития, базирани на исторически опит, било на самата институция, или на пазарите, на които институцията извършва бизнес, както и неисторически сценарии;

*Планирани промени в бизнес или стратегически планове на институцията, идентифицирани промени в нейната оперативна среда и последващи промени в нейния рисков профил.

3) Комплексна оценка на рисковете пред посредника

Оценяването на адекватността на вътрешния капитал адресира всички съществени рискове, пред които е изправен посредникът, включително всички рискове, изрично обхванати в минималните регулаторни пруденциални изисквания, както и рискове, които не са напълно покрити от настоящата законова рамка. Техниките, използвани при оценка на съществените рискове, са съизмерими с обхвата и сложността на дейностите на институцията по поемане на риск.

4) Наблюдение и докладване

Посредникът е създал адекватна система за наблюдение и отчитане на рисковите експозиции и оценка на това как промените в рисковия профил на ИП КАРОЛ АД влияят върху нуждата от капитал. Съветът на директорите получава редовни отчети за рисковия профил на посредника и неговите капиталовите нужди. Тези отчети имат за цел да позволяват на ръководството да:

*Оцени нивото и тенденцията на материалните рискове и техния ефект върху капиталовите нива;

*Оцени чувствителността и разумността на допусканията, използвани в системата за измерване на оценката на адекватността на капитала;

*Определи, че посредникът притежава достатъчно капитал срещу различните рискове и е в съответствие с установените цели за капиталова адекватност;

*Оцени бъдещите капиталови изисквания въз основа на отчетения рисков профил на посредника и инициира съответните корекции в стратегическия му план.

5.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ВЪТРЕШЕН КАПИТАЛ

ИП КАРОЛ АД поддържа постоянно вътрешен капитал, който да е достатъчен за покриване на рисковете, на които дружеството е или може да бъде изложено, в зависимост от степента и характера на тези рискове. Посредникът прилага надеждни и ефективни процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера и разпределението на вътрешния капитал. Тези правила и процедури са неразделна част от Политиката за управление на риска на инвестиционния посредник и са изготвени във връзка със спазването на изискванията на Регламент (ЕС) № 2019/2033.

Във всеки един момент Дружеството трябва да отговаря на следните капиталови изисквания, съгласно чл. 9 от Регламент (ЕС) 2019/2033 на европейския парламент и на съвета от 27 ноември 2019 година относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010, (ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014

1. Базов собствен капитал от първи ред/D ≥ 56 %;
2. Базов собствен капитал от първи ред + допълнителен капитал от първи ред/D ≥ 75 %;
3. Базов собствен капитал от първи ред + допълнителен капитал от първи ред + капитал от втори ред/D ≥ 100 %.

където D е най-високата от следните стойности:

а) изискването въз основа на постоянните общи разходи, изчислено в съответствие с член 13 от Регламент (ЕС) 2019/2033;

б) изискването за постоянен минимален капитал в съответствие с член 14 от Регламент (ЕС) 2019/2033; или

в) изискването въз основа на К-фактори, изчислено в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) 2019/2033.

Таблица 5: Капиталови изисквания на ИП КАРОЛ АД

Елемент	**Сума (лв.)**
Капиталово изискване	**1 516 289**
Изискване за постоянен минимален капитал	1 466 873

Изискване за постоянните общи разходи	807 106
Общо изискване въз основа на К-факторите	1 516 289

Към 31.12.2024 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.

Таблица 6: Капиталови съотношения

Елемент	**Стойност**
Съотношение на БСК1	585 %
Излишък(+)/Недостиг(−) на БСК1	8 028 536
Съотношение на капитала от първи ред	585 %
Излишък(+)/Недостиг(−) на капитала от първи ред	7 740 441
Съотношение на собствения капитал	585 %
Излишък(+)/Недостиг(−) на общия капитал	7 361 369

5.3. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОСТОЯНЕН МИНИМАЛЕН 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 ИП КАРОЛ АД изискването е 750 000 EUR.

5.4. ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА ПОСТОЯННИ ОБЩИ РАЗХОДИ

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:

а) премии за персонала и друго възнаграждение, доколкото те зависят от нетната печалба на инвестиционния посредник за съответната година;

б) дял на служителите, директорите и партньорите в печалбата;

в) друга заделена печалба и други променливи елементи на възнагражденията дотолкова, доколкото те са изцяло дискреционни;

г) споделени дължими комисиони и такси, които са пряко свързани с вземания по комисиони и такси, които са включени в общите приходи, и когато плащането на дължимите комисиони и такси е обвързано с фактическото получаване на вземанията по комисиони и такси;

д) такси на обвързани агенти;

е) еднократни разходи от дейности, които не са обичайни.

Постоянните общи разходи за 2024 г. формират следните капиталови изисквания:

Таблица 6: Постоянни общи разходи на ИП КАРОЛ АД

Елемент	Стойност
Изискване за постоянните общи разходи	810 438
Годишни постоянни общи разходи за предходната година след разпределяне на печалбата	3 241 750
Общо разходи за предходната година след разпределяне на печалбата	14 321 250
от които: постоянни разходи, направени от името на инвестиционните посредници от трети страни	
(−)Общо приспадания	-11 079 500
(−)Премии за персонала и други възнаграждения	-207 651
(−)Дял на служителите, директорите и съдружниците в нетната печалба	
(−)Други плащания на печалби и променливи възнаграждения по собствена преценка	
(−)Споделени дължими комисиони и такси	
(−)Възнаграждения, такси за посредничество и други такси, плащани на ЦК, които се заплащат от клиентите	-416 996
(−)Такси на обвързани агенти	
(−)Лихва, платена на клиенти върху парични средства на клиенти по преценка на посредника	
(−)Еднократни разходи за дейности, които не са обичайни	
(−)Разходи за данъци	-12 253
(−)Загуби от търговия за собствена сметка с финансови инструменти	-10 442 600
(–)Договорни споразумения за прехвърляне на печалби и загуби	
(−)Разходи за суровини	
(−)Плащания към фонд за покриване на общи банкови рискове	
(−)Разходи, свързани с елементи, които вече са приспаднати от собствения капитал	
Прогнозни постоянни общи разходи за текущата година	944 314
Изменение на постоянните общи разходи (%)	20%

5.5. ИЗИСКВАНЕ 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).

Подробно описание на всеки К-ФАКТОР може да бъде открито в Доклада за дейността на ИП КАРОЛ АД, публикуван на интернет страницата на Посредника, както и в ***т. 2.2. Видове рискове*** от настоящото Оповестяване.

Таблица 7: Изчислени К-фактори

	31.12.2024	
Елемент	**Фактор**	**К-Фактор капиталово изискване**

ОБЩО ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА К-ФАКТОРИТЕ		**1 516 289**
Риск към клиентите		**383 736**
Управлявани активи	-	-
Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки	20 919 929	83 680
Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки	-	-
Съхранявани и администрирани активи	736 781 542	294 713
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания	774 110	774
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати	45 697 202	4 570
Рискове към пазара		**1 128 135**
Изискване въз основа на К-фактора за риска във връзка с нетните позиции (пазарен, валутен и стоков риск)		1 128 135
Предоставен клирингов маржин	-	-
Рискове за инвестиционния посредник		**4 417**
Неизпълнение на контрагент по сделка		-
Дневен поток на трансакциите — сделки с парични разплащания	3 659	4
Дневен поток на трансакциите — сделки с деривати	44 136 628	4 414
Изискване въз основа на К-фактора за риска от концентрация		-

6. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ

Размерът на ликвидните активи на инвестиционен посредник е най-малко една трета от размера на капиталовите изисквания въз основа на неговите постоянни общи разходи, посочени в Таблица 6.

Ликвидните активи се класифицират според следните категории от най-ликвидни към най-трудно продаваеми:

А) Свободни от тежести краткосрочни депозити;

Б) Активи от Ниво 1;

В) Активи от Ниво 2а;

Г) Активи от Ниво 2б;

Д) Квалифицирани акции/дялове в предприятия за колективно инвестиране;

Е) Общо други допустими финансови инструменти.

Към 31.12.2024 год. ИП КАРОЛ АД притежава достатъчно ликвидни активи, за да покрие изискванията на Регламент 2019/2033.

Таблица 8: Ликвидни активи на ИП КАРОЛ АД

	Стойност
Елемент	**0010**
Изискване за ликвидност	270 146
Гаранции за клиентите	

Общо ликвидни активи	658 708
Свободни от тежести краткосрочни депозити	408 923
Общо отговарящи на условията вземания, дължими в рамките на 30 дни	0
Активи от ниво 1	42 304
Монети и банкноти	42 304
Резерви при централната банка с възможност за изтегляне	
Активи на централна банка	
Активи на централно правителство	
Активи на регионално правителство/местни органи на власт	
Активи на субект от публичния сектор	
Активи на централно правителство и централна банка в местна и чуждестранна валута, които подлежат на признаване	
Активи на кредитна институция (защитени от правителството на държава членка, насърчителен заемодател)	
Активи на многостранна банка за развитие и международни организации	
Изключително висококачествени покрити облигации	
Активи от ниво 2А	
Активи на регионално правителство/местни органи на власт или субекти от публичния сектор (държава членка, рисково тегло 20 %)	
Активи на централна банка или централно/регионално правителство или местни органи на власт, или субекти от публичния сектор (трета държава, рисково тегло 20 %)	
Висококачествени покрити облигации (втора степен на кредитно качество)	
Висококачествени покрити облигации (трета държава, първа степен на кредитно качество)	
Корпоративни дългови ценни книжа (първа степен на кредитно качество)	
Активи от ниво 2Б	207 481
Обезпечени с активи ценни книжа	
Корпоративни дългови ценни книжа	
Акции (основен борсов индекс)	207 481
Ликвидни улеснения от централни банки с ограничено ползване и с поето задължение	
Висококачествени покрити облигации (рисково тегло 35 %)	
Квалифицирани акции/дялове в предприятия за колективно инвестиране	
Общо други допустими финансови инструменти	

Информация според Регламент 2019/2033, член 51

7. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Съгласно приетата от ИП Карол АД Политика за възнагражденията същите са ***постоянни и променливи.***

Постоянните възнаграждения представляват плащания, които отразяват съответния професионален опит и отговорностите в рамките на организацията, както е посочено в длъжностната характеристика на служителя като част от условията на трудовия му договор или в договора за управление. Условията за присъждане и размерът на постоянното възнаграждение:

а) се основават на предварително определени критерии;

б) са недискреционни, като отразяват нивото на професионалния опит и старшинството на служителите;

в) са прозрачни по отношение на отделната сума, отпусната на отделен член на персонала;

г) са постоянни, т.е. поддържани за период, свързан със специфичната роля и организационните отговорности;

д) са неотменяеми; постоянната сума се променя единствено чрез колективно договаряне или след предоговаряне в съответствие с националните критерии за определяне на заплатите;

е) не могат да бъдат намалени, отменени или анулирани от инвестиционния посредник; ж) не предоставят стимули за поемане на риск; и

з) не зависят от резултатите.

Съветът на директорите на ИП КАРОЛ АД определя основно постоянно възнаграждение, което се индивидуализира в трудовите договори на лицата, работещи за него. Ако едно лице е страна по гражданско правоотношение, възнаграждението му се определя в договора.

Променливи възнаграждения са всички възнаграждения, които не са постоянни. Променливите възнаграждения са допълнителни плащания или стимули, обвързани с постоянния резултат от дейността и съобразени с поетите рискове, както и с изпълнението, надхвърлящо изискванията, посочени в длъжностната характеристика на служителя като част от условията на трудовия договор или в договора за управление.

Съветът на директорите на ИП „Карол“ АД решава изплащането и определя размера на променливото възнаграждение. Променливо възнаграждение не се изплаща при допуснати от съответните служители, адресат на плащанията съществени нарушения на съответствието, неправомерно поведение или други нарушения на вътрешните правила на ИП и приложимото законодатвлство. Променливите възнаграждения по ал. 1 могат да бъдат (без изчерпателност на изброяването):

- Надбавки - представляват изплащане на допълнително възнаграждение към постоянното възнаграждение въз основа на постигнати резултати от труда, текущо, за годината или за друг период, на определени служители или на целия персонал на ИП, на основание чл. 13, ал. 1, т. 1 от Наредба за структурата и организацията на работната заплата. Надбавки се изплащат по решение на Съвета на директорите на Дружеството, след консултация с Комитета по възнагражденията и отдел „Съответствие с нормативните изисквания“, като размерът на плащането се определя в зависимост от основната работна заплата на служителите, получаващи плащането или в зависимост от приноса на съответния служител за постигане на резултата. При определяне на приноса на служителите се залагат не само количествени, но и качествени криетрии, като зачитане на най-добрия интерес на клиента и изпълнение на съответната за длъжността функция, спазване на нормативните изисквания и други.

- Бонуси за задържане – представляват променливо възнаграждение, което се предоставя при условие, че персоналът остане в инвестиционният посредник за предварително определен период от време (например до приключването на ключов за ИП проект). Бонуси за задържане се изплащат по решение на Съвета на директорите на Дружеството, след консултация с Комитета по възнагражденията и отдел „Съответствие с нормативните изисквания“ и след надлежно оформяне на документацията и оценките, посочени в чл. 136 -144 от Насоките относно разумни политики за определяне на възнагражденията, съгласно Директива 2019/2034.

- Обезщетение при прекратяване на трудов договор, поради поемане на задължение от съответния служител за въздържане от конкурентна дейност. Обезщетението се изплаща по решение на Съвета на директорите на Дружеството, след консултация с Комитета по възнагражденията и отдел „Съответствие с нормативните изисквания“

- Други видове плащания, допустими съгласно Насоките относно разумни политики за определяне на възнагражденията, съгласно Директива 2019/2034 и при условие, че за тяхното определяне и изплащане са спазени изискванията на посочените Насоки.

<u>СД на ИП "КАРОЛ" АД може вземе решение да разпределя променливо възнаграждение, като по отношение на променливото възнаграждение на категоризирания персонал се прилагат следните приципи:</u>

1.Постоянният елемент (постоянното възнаграждение) представлява преобладаващо голям дял от общото възнаграждение, така че да позволява прилагането на напълно гъвкава политика по отношение на променливите елементи (променливото възнаграждение) на възнаграждението, включително възможността да не се изплащат променливи елементи на възнаграждението.

2.За всяко променливо възнаграждение, предоставено и плащано от инвестиционен посредник на лицата, чиято дейност оказва въздействие върху рисковия профил на ИП (категоризиран персонал), се прилагат и следните изисквания:

2.1.когато променливото възнаграждение е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се определя като комбинация от оценките за резултатите на отделното лице, на съответното структурно звено, както и на цялостните резултати на инвестиционния посредник;

2.2.при оценката на резултатите на дадено лице се вземат предвид финансови и нефинансови критерии;

2.3.оценката на резултатите обхваща период от няколко години, като се отчита стопанският цикъл на инвестиционния посредник, както и неговите стопански рискове;

2.4.променливото възнаграждение се определя така, че да не влияе върху способността на инвестиционния посредник да осигури стабилна капиталова база;

2.5.променливото възнаграждение може да е гарантирано по изключение само за новоназначени служители за първата година от назначаването им и при условие че инвестиционният посредник разполага със собствен капитал над нормативните изисквания;

2.6.обезщетенията, свързани с предсрочното прекратяване на трудов договор, отразяват постигнатите с течение на времето резултати на отделното лице, като с тях не се възнаграждава неуспех или некоректно поведение;

2.7.обезщетенията, свързани с договори за предходна заетост, са съобразени с дългосрочните интереси на инвестиционния посредник;

2.8.измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на групите от променливи елементи на възнаграждението, отчита всички видове настоящи и бъдещи рискове и свързаните с капиталовите изисквания и изискванията за ликвидност разходи в приложение на Регламент (ЕС) 2019/2033;

2.9.при разпределението на променливите елементи на възнаграждението в рамките на инвестиционния посредник се отчитат всички видове настоящи и бъдещи рискове;

2.10.най-малко 50 % от променливото възнаграждение се състои от един от следните инструменти:

а) акции;

б) свързани с акции инструменти или равностойни непарични инструменти;

в) инструменти на допълнителния капитал от първи ред или на капитала от втори ред или други инструменти, които могат да бъдат изцяло конвертирани в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред или да бъдат отписани и които отразяват адекватно кредитното качество на инвестиционния посредник като действащо предприятие;

г) непарични инструменти, които отразяват инструментите на управлявания портфейл;

2.11.най-малко 40 % от променливото възнаграждение се отлага за срок от три до пет години в

зависимост от стопанския цикъл на инвестиционния посредник, естеството на стопанската му дейност, неговите рискове и дейността на съответния служител, освен когато размерът на променливото възнаграждение е особено висок, като в този случай частта на отложеното променливо възнаграждение възлиза на най-малко 60 %;

2.12.до 100 % от променливото възнаграждение не се изплаща при нисък или отрицателен финансов резултат на инвестиционния посредник, включително се удържат или възстановяват изплатени суми променливо възнаграждение, при спазване на следните критерии:
а) съответният служител е имал или е бил отговорен за поведение, което е довело до значителни загуби за инвестиционния посредник;
б) съответният служител вече не отговаря на изискванията за квалификация и надеждност.

2.13.пенсионната политика на инвестиционния посредник отговаря на стратегията за дейността, целите, ценностите и дългосрочните интереси на инвестиционния посредник.

2.14.служителите от категоризирания персонал не могат да използват лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързано с възнагражденията и отговорността, с цел да намалят ефекта на посочените в т. 2.1 – 2. 13 изисквания.

2.15.променливото възнаграждение не се изплаща посредством финансови инструменти или методи, които улесняват неспазването на Регламент (ЕС) 2019/2033, ЗПФИ и Наредба 50.

3.За посочените в т. 2.10 инструменти се провежда подходяща политика на задържане за постигане на съответствие между стимулите за служителя и дългосрочните интереси на инвестиционния посредник, неговите кредитори и клиенти.

4.Променливото възнаграждение, платимо съгласно 2.12 по-горе, при условията на отложено разпределение, се предоставя не по-бързо отколкото на пропорционален принцип.

5.Когато служител напусне инвестиционния посредник, преди да навърши пенсионна възраст, инвестиционният посредник задържа за срок от пет години облагите, свързани с пенсиониране, които са под формата на посочените в т. 2.10, по-горе инструменти.

6.Когато служител придобие правото на пенсия за осигурителен стаж и възраст и се пенсионира, облагите, свързани с пенсиониране, се изплащат на служителя под формата на посочените в т. 2.10 по-горе инструменти и подлежат на петгодишен период на ограничаване на прехвърлянето им.

7.Изискванията на т. 2.10 и 2.12 и т. 3 – т. 6, по-горе не се прилагат по отношение на служител, чието годишно променливо възнаграждение не надхвърля левовата равностойност на 50 000 евро и не превишава 25 на сто от общото му годишно възнаграждение.

Приетата от ИП Карол АД политика се основава на принципа на неутралност спрямо пола, като не се предвижда разлика в заплащането, основана на половата принадлежност на служителите. Както постоянните, така и променливите възнаграждения се определят по начин, отчитащ фактори като заемана позицията, изпълнявани функции, йерархическото ниво, независимо от половата принадлежност на служителите.

ИП Карол АД също взема предвид при политиката на възнагражденията си факторите от екологичен, социален и управленски характер.

Обобщена количествена информация за възнагражденията за 2024 г.:

1. **Висше ръководство (Членовете на СД и прокуриста)**

1.1 Постоянно възнаграждение:

Изплатен размер: 944 хил. лв.
Брой получатели: 4

1.2 Променливо възнаграждение:

Изплатен размер: 0
Брой получатели: 0

2. **Служителите, чиито действия оказват съществено въздействие върху рисковия профил на инвестиционния посредник, различни от висшето ръководство:**

2.1 Постоянно възнаграждение:

Изплатен размер: 1 397 хил. лв. Брой получатели: 9

2.2 Променливо възнаграждение:
Изплатен размер: 0
Брой получатели: 0

За 2024 г. не са изплащани променливи възнаграждения, нито отложени възнаграждения за предходни периоди на изпълнение.

През 2024 година има 2 прекратени трудови договора. Общата сума на изплатеното възнаграждение на напусналите служители за 2024 год. е 23 хил. лв.

През 2024 година са сключени трудови договори с 3 новопостъпили служители. Общата сума на изплатените възнаграждения е в размер на 29 хил. лв.

През 2024 г. ИП не се е ползвал от дерогацията, предвидена в член 32, параграф 4 от Директива (ЕС) 2019/2034.

Информация, съгласно чл. 32 от Наредба 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им

За 2024 г. не е изплащано възнаграждение за финансовата година в размер на левовата равностойност на 1 млн. евро или повече на нито един от служителите на Карол АД.

Информация според Регламент 2019/2033, член 52

8. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

ИП КАРОЛ АД не притежава участия в публични дружества, надвишаващи 5 % от гласовете в техните общи събрания. Следователно на база на ***технически стандарт EBA/RTS/2021/08*** няма релевантна информация по чл. 52 от Регламент 2019/2033, която да подлежи на оповестяване.

Информация според Регламент 2019/2033, член 53

9. РИСКОВЕ ОТ ЕКОЛОГИЧЕН, СОЦИАЛЕН И УПРАВЛЕНСКИ ХАРАКТЕР (ESG)

Екологичните, социални и управленски фактори оказват влияние върху рисковия профил на посредника, като действат като двигатели на разнородни категории финансов риск и се манифестират материално във финансовите отчети на дружеството.

В този параграф ще бъде оповестено конкретното влияние на екологичните, социални и управленски фактори върху капитала и ликвидността на ИП КАРОЛ АД.

9.1. РИСКОВЕ СПРЯМО КЛИЕНТИТЕ

Екологичните, социални и управленски фактори не предполагат значимо влияние върху оперативния риск на Посредника, адресиран чрез К-факторите, отнасящи се до рисковете спрямо клиентите, а именно - държани парични средства на клиенти или „CMH“ /client money held/, съхранявани и администрирани активи или „ASA“ /assets safeguarded and administered/,и изпълнени нареждания на клиенти или „COH“ /client orders handled/.

Основният източник на възможен риск, свързан с екологични, социални и управленски фактори, в рамките на тази категория рискове, са управляваните активи или „AUM“ /assets under management/. Коефициентът за активи под управление (K-AUM) е от значение за инвестиционни посредници, предлагащи дискреционно управление на портфейл и недискреционни инвестиционни съвети, следвайки мандатите на инвеститорите. В резултат от отклонения от заявения мандат, Посредникът може да претърпи загуби, която биха имали негативен ефект върху капитала и неговата ликвидност. Отклоненията от заявения мандат е възможно да са свързани със стриткното желание на инвеститора за липса на инвестиции в инструменти на дружества с конкретни негативни характеристики спрямо екологични, социални и управленски фактори.

ИП КАРОЛ АД няма активи под управление към датата на Оповестяването и следователно за него не възникват подобни рискове.

9.2. РИСКОВЕ СПРЯМО ПОСРЕДНИКА

Екологичните, социални и управленски фактори биха могли да имат директна връзка с рисковете спрямо Посредника, преди всичко – риск от неизпълнение на контрагент по сделка или „TCD“ /trading counterparty default/ и риск от концентрация“ или „CON“ /concentration/.

- Екологичните, социални и управленски фактори могат да повлияят отрицателно на собствените средства на инвестиционните посредници в резултат от съществени промени в балансовата стойност на активите им, включително задбалансови позиции, в случаите, когато тези активи са реализирани под балансовата стойност в резултат от преоценка, отписване поради невъзстановимост или други операционни събития вследствие от действието на различни ESG фактори;
- ESG факторите могат да предизвикат неблагоприятни движения в позициите на инвестиционните посредници във финансови инструменти. В този контекст, рискът от загуби от неблагоприятни движения до голяма степен зависи от чувствителността към ESG факторите на тези инструменти;
- ESG факторите могат да доведат до повишен риск от несъстоятелност на контрагента в резултат от спомагателни дейности, по които посредникът е страна, като предоставяне на заеми по маржин сделки, предоставяне на финансиране в рамките на обратни репо сделки и търговия с деривативни инструменти. Екологичните, социални и управленски

фактори имат влияние върху кредитоспособността на контрагента, както и върху ефективността на предоставеното обезпечение по конкретната сделка.

ИП КАРОЛ АД следи ежедневно експозицията си към риск от неизпълнение на контрагент по сделка и заделя нужните законово предписани капиталови провизии, чрез които да посрещне евентуално материализиране на риска видно от покритите капиталови изисквания в рамките на настоящото Оповестяване. В допълнение, ИП КАРОЛ АД следи концентрациите в търговския си портфейл на ежедневна база и към датата на Оповестяването не регистрира превишаване на законовоустановените лимити.

9.3. РИСКОВЕ СПРЯМО ПАЗАРА

Екологичните, социални и управленски фактори влияят и върху рисковете спрямо пазара свойствени за посредника – позиционен, валутен и стоков:

- Характерът и съставът на експозициите на инвестиционния посредник към позиционен, валутен и стоков риск биха могли да бъдат повлияни от ESG фактори, имащи ефект върху тяхната ликвидност и доходност;
- Постигнатата рентабилност на инвестиционния посредник е и резултат от чувствителността на активите и финансовите инструменти, в които е инвестирал, към екологичните, социални и управленски фактори;
- Съществува риск от конюнктурна пазарна концентрация с фокус върху продукти с висока чуествителност към ESG фактори, които могат да действат като двигатели на материализиране на рискове преди всичко с оглед на „зелената трансформация“, която е в ход.

ИП КАРОЛ АД следи ежедневно експозицията си към позиционен, валутен и стоков риск и заделя нужните законово предписани капиталови провизии, чрез които да посрещне евентуално материализиране на риска видно от покритите капиталови изисквания в рамките на настоящото Оповестяване.

9.4. ЛИКВИДЕН РИСК

Екологичните, социални и управленски фактори биха могли да имат и отчетливо влияние върху качеството и характера на ликвидните активи на посредника на база на:

- Потенциални последици от шок – резултат от негативно въздействие вследствие на материализиране на рискове, свързани с ESG фактори като ускоряване на изходящи потоци от маржин колове, загуби от сделки за собствена сметка и намаляване на обема на бизнес активности, чрез които инвестиционният посредник генерира приходи;
- Потенциални последици от шок - резултат от негативно въздействие вследствие на материализиране на рискове, свързани с ESG фактори, върху способността на инвестиционните посредници да монетизират своите ликвидни ресурси, особено в случаите, когато ликвидните активи са силно концентрирани в контрагенти, сектори и географски райони - уязвими към ESG рискове, които биха могли да повлияят на навременното монетизиране или способността за поемане на загуби на ликвидните активи на посредника;
- Потенциално влияние върху устойчивостта на профила на финансиране на посредника, по-специално дали ESG факторите могат да доведат до съществени промени във видовете и характеристиките на финансиращите източници предвид променящата се пазарна среда.

България, София 1164, ул. "Златовръх" 1
www.karoll.bg email: brokers@karoll.bg
тел: 02/4008250; 4008251

ИП КАРОЛ АД следи ликвидните си активи на ежедневна база и към датата на Оповестяването не регистрира недостиг в сравнение със законоустановените нива.