

## ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ИП ДЕ НОВО ЕАД, ЕИК 201850473, притежава Лиценз No. РГ-03-0238/03.01.2012 г. за извършване на инвестиционни услуги и дейности по занятие в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, в съответствие с Решение № 794-ИП/29.12.2011 г. на Комисията за финансов надзор /КФН/. КФН се намира в гр. София - 1000, ул. Будапеща № 16. Дружеството разполага с пълен лиценз за извършване на дейността си. Регистрираният капитал на ДЕ НОВО ЕАД е 1 584 500 лева /BG1100009122/. ДЕ НОВО ЕАД няма дъщерни дружества и установени клонове в Република България, в държави членки или в трети държави.

### 1. ОБЩИ ПРИНЦИПИ ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ

Изискванията за публично оповестяване са дефинирани в Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета 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 рисковете, така и върху други оповестявания на допълнителна информация, подпомагаща ранното идентифициране на рисковете.

### 2. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Управлението на рисковете е функция, обхващаща всички дейности в Де Ново ЕАД. Цялостното идентифициране, измерване, мониторинг и контрол на всички съществени за посредника рискове и навременното информирание на ръководството, което да подпомага вземането на управленски решения, се осъществява посредством действащи вътрешни политики, правила и методологии. Де Ново ЕАД има изготвени и приети от Съвета на директорите Правила за оценка и управление на риска, Стратегия за оценяване и поддържане на вътрешния капитал, План за възстановяване, както и други вътрешно-дружествени документи, в които се третират отделни въпроси касаещи риск-мениджмънта. Стратегията за управлението на риска в Де Ново ЕАД 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 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 риск 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 умерено-консервативна, която политика се подкрепя и от посочените по-долу количествени показатели, измерващи рисковете при посредника. Политиката за оценка 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. Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на Де Ново ЕАД, са както следва:

/1/ източници и ефекти на риска за клиентите:

- риск свързан с адекватното и ефективно съхраняване на финансовите инструменти и на паричните средства на клиентите;
- риск при изпълнение и предаване за изпълнение на клиентски нареждания и сетълмент риск.

/2/ източници и ефекти на риска за пазара;

- пазарен 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;
- валутен риск – рискът от промени на валутния курс на лева спрямо чуждите валути;
- 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;
- позиционен риск /общ и специфичен/ - риск от промяна 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;
- риск свързан със секюритизацията;

/3/ източници и ефекти на риска за инвестиционния посредник;

- кредитен риск и риск на насрещната страна;
- остатъчен риск;

- риск от концентрация и големи експозиции – риск от несъчетаване на падежите между експозициите и кредитната им защита, както и риска, който възниква при прилагането на техники за редукция на кредитния риск и на големите индиректни кредитни експозиции;
- операционен риск – вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица, включително правен риск, нормативен и репутационен риск;
- риск при корекция на кредитната оценка;
- риск от прекомерен ливъридж;

/4/ ликвиден риск;

/5/ системен риск;

- външен /бизнес/ риск – възможността под влиянието на различни фактори от външната среда /макроикономически, политически, геополитически и други/, както и от стадия на икономическия цикъл, да се причинят негативни последици за финансовата система като цяло и в частност за дейността на отделни финансови институции;
- вътрешен – риск породен от дефекти във функционирането на самата финансовата система;

/6/ риск за сигурността на мрежите и информационните системи.

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

- Съвет на директорите;
  - Изпълнителни директори;
  - Звено за управление и контрол на риска;
  - Оперативните звена и служители, работещи по договор за дружеството.
- Съветът на директорите (СД) има следните отговорности по оценката и управлението на риска:
- Приема и одобрява правила и политики за управление на риска и следи за тяхната актуализация;
  - Утвърждава стратегията и политиката по управление на риска, която може да бъде:
    - о консервативна;
    - о умерена;
    - о рискована.
  - Приема като елементи на политиката по управление на риска:
    - о нивото на риск, което инвестиционния посредник е готов да приеме;
    - о насоки за развитие на системата за оценка и управление на риска.
  - 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 конкретни лимити, които да позволяват на отделните звена 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 да не се подлага дружеството на неприемливи рискове;
  - Оторизира длъжностни лица, с правото да разрешават надвишаване на индивидуално установените лимити за сключване на сделки и нивата на риск, когато те са основателни, като определя граница на допустимото превишение, както и случаите и условията за това;
  - Актуализира установените лимити за сделки на вътрешните и международните пазари, както и пределно допустимите нива по основните видове риск;
  - Контролира рисковите фактори за дружеството 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 директори имат следните отговорности по управление на риска:
    - Организируют работата по правилно провеждане на приетата от Съвета на директорите политика по управление на риска;
    - Контролират спазването на приетите от Съвета на директорите лимити, посочени в “Таблица за компетентностите”, за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и нива на риск;
    - Създават организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск. Изпълнителните директори могат да определят и по-ниски лимити, както и да суспендират действието на определени лимити.

- Следят за съответствие на използваните от съответните служители процедури по измерване, наблюдение и оценка на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от Съвета на директорите.
- Вземат решения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на риска.
- Определят лицата, отговорни за разработването на собствени модели за управление на риска, тогава когато дружеството реши да не се прилагат общоприети модели за оценка на риска.
- Може да изменят вътрешно-нормативни актове, както и да издават нови, в съответствие с действащата нормативна уредба и ги представят пред СД за одобрение.

С Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на Де Ново ЕАД са определени организационната структура, правата и задълженията на служителите, работещи по договор за дружеството, както и начинът и редът за създаване на условия за избягване на конфликти на интереси, а при възникването им – тяхното справедливо третиране. Организационната структура на инвестиционния посредник се изгражда в съответствие с политиката на независимост и разпределение на функциите.

За осигуряване на правилното провеждане на приетата от Съвета на директорите политика по управление на риска, е създадено Звено за управление и контрол на риска.

Отговорностите на комитетата, свързани с оценката, управлението и контрола на риска се свеждат до:

- подпомага с конкретни разработки Съвета на директорите и изпълнителните директори при определяне стратегията и политиката по управление на риска, на лимитите за сделки на вътрешните и международните пазари и пределно допустимите нива по основните видове риск;
- изготвя обосновани предложения за актуализиране и/или усъвършенстване на правилата за оценка и управление на риска и за промени на лимитите за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и на нивата на риск и ги внася за одобрение от Съвета на директорите;
- подпомага дирекциите на Де Ново ЕАД при определяне на количествено измеримите и неизмеримите рискове, както и наблюдава, анализира и оценява риска при различните дейности осъществявани от дружеството;
- контролира спазването на установените от Съвета на директорите лимити за сделки, като го уведомява, чрез изпълнителните директори, при достигане на утвърдените лимити или надвишаването им;
- адаптира готови модели за измерване на риска и наблюдаване на рисковите фактори върху дейността на дружеството;
- измерва, оценява и анализира текущо риска, в т.ч. спазването на определените лимити и нива на риск и докладва на изпълнителните директори;
- осъществява периодично преглед на управлението на риска на дружеството, включително и на ефективността на прилагането на правилата за оценка и управление на риска, съобразно пазарните условия;
- изготвя доклади за състоянието на риска в които посочва констатираните непълноти и несъответствия, както и предприетите мерки за отстраняването им, относно политиките и процедурите за установяване и управление на рисковете свързани с дейностите, процедурите и системите на инвестиционния посредник в съответствие с допустимото ниво на риск, и внася същите за разглеждане, обсъждане и приемане от Съвета на директорите;
- събира, оценява и организира постъпването на информацията по отношение на риска в базата от данни на ИП.

Звеното за управление и контрол на риска не участва при разработването на собствени модели за управление на риска, тогава когато дружеството реши да не се прилагат общоприети модели за оценка на риска.

Звеното за управление и контрол на риска функционира независимо от дирекциите, ангажирани със сключването на сделките, и се отчита пряко пред Съвета на директорите. През 2023 г., Звеното за управление и контрол на риска не е заседавало извънредно.

### **3. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

Към 31.12.2023 г. собствените средства на Дружеството са формирани единствено от Капитал от първи ред.

Образец EU IF CC1.01 - Състав на изискуемия собствен капитал (инвестиционни посредници, различни от малки и невзаимосвързани посредници)

		а	б
		Стойности	Източник въз основа на референтните номера/букви на статиите от счетоводния баланс в одитираните финансови отчети
Базов собствен капитал от първи ред (БСК1): инструменти и резерви			
1	<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	1 987 764	
2	<b>КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	1 987 764	
3	<b>БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД (БСК1)</b>	1 987 764	
4	Изплатени изцяло капиталови инструменти	1 584 500	Отчет за финансовото състояние, ред "Акционерен капитал", бележка 6
5	Премийни резерви от емисии		
6	Неразпределена печалба	307 660	Отчет за финансовото състояние, ред "Неразпределена печалба от минали години"
7	Натрупан друг всеобхватен доход		
8	Други резерви	616 000	Отчет за финансовото състояние, ред "Общи резерви", бележка 7
9	Малцинствено участие, признато в БСК1		
10	Корекции на БСК1 вследствие на пруденциални филтри		
11	Други средства		
12	<b>(-) ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ БАЗОВИЯ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	-520 396	
13	(-) Собствени инструменти на БСК1		
14	(-) Преки позиции в инструменти на БСК1		
15	(-) Непреки позиции в инструменти на БСК1	-9 261	Отчет за финансовото състояние, ред "Финансови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата", бел. 3
16	(-) Синтетични позиции в инструменти на БСК1		
17	(-) Загуби за текущата финансова година	-125 225	Отчет за финансовото състояние, ред Печалба от текущата година
18	(-) Репутация		
	(-) Други нематериални активи		
20	(-) Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не се дължат на временни разлики, без свързаните данъчни пасиви		
21	(-) Квалифицирано дялово участие извън финансовия сектор, чийто размер превишава 15 % от собствения капитал		
22	(-) Общ размер на квалифицираното дялово участие в предприятия, различни от предприятия от финансовия сектор, който превишава 60% от собствения капитал		
23	(-) Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции	-385 910	Отчет за финансовото състояние, ред "Финансови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата", бел. 3

		а	б
		Стойности	Източник въз основа на референтните номера/букви на статиите от счетоводния баланс в одитираните финансови отчети
<b>Базов собствен капитал от първи ред (БСК1): инструменти и резерви</b>			
24	(-) Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
25	(-) Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията		
26	(-) Други приспадания		
27	БСК1: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
28	<b>ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД (ДК1)</b>		
29	Изплатени изцяло, пряко емитирани капиталови инструменти		
30	Премийни резерви от емисии		
31	<b>(-) ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИЯ КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>		
32	(-) Собствени инструменти на ДК1		
33	(-) Преки експозиции в инструменти на ДК1		
34	(-) Непреки експозиции в инструменти на ДК1		
35	(-) Синтетични позиции в инструменти на ДК1		
36	(-) Инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
37	(-) Инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
38	(-) Други приспадания		
39	(-) Допълнителен капитал от първи ред: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
40	<b>КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД</b>		
41	Изплатени изцяло пряко емитирани капиталови инструменти		
42	Премийни резерви от емисии		
43	<b>(-) ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ КАПИТАЛА ОТ ВТОРИ РЕД (К2)</b>		
44	(-) Собствени инструменти на К2		
45	(-) Преки позиции в инструменти на К2		
46	(-) Непреки позиции в инструменти на К2		
47	(-) Синтетични позиции в инструменти на К2		
48	(-) Инструменти на К2 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
49	(-) Инструменти на К2 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		

50	Капитал от втори ред: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
----	--	--	--

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

		а	б	в
		Счетоводен баланс съгласно публикуваните / одитираните финансови отчети	В регулаторния обхват на консолидацията	Препратка към EU IF CC1
		Към края на периода	Към края на периода	
<b>Активи</b> — представени по класове активи в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/одитираните финансови отчети				
1	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	984 493		Ред 12, 15, 23
2	Други краткосрочни активи	43 816		
3	Парични средства и парични еквиваленти	1 584 189		
xxx	<b>Общо активи</b>	<b>2 612 498</b>		
<b>Пасиви</b> — представени по класове пасиви в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/одитираните финансови отчети				
1	Задължения по парични средства на клиенти	219 083		
2	Други текущи задължения	10 480		
xxx	<b>Общо пасиви</b>	<b>229 563</b>		
<b>Собствен капитал на акционерите</b>				
1	Акционерен капитал	1 584 500		Ред 4
2	Общи резерви	616 000		Ред 8
3	Неразпределена печалба от минали години	307 660		Ред 6
4	Печалба от текущата година	(125 225)		Ред 17
xxx	<b>Общо собствен капитал на акционерите</b>	<b>2 382 935</b>		

Основни характеристики на капиталовите инструменти на Де Ново ЕАД, съгласно Образец EU I CCA - Собствен капитал: основни характеристики на емитираните от инвестиционния посредник собствени инструменти е представена в таблицата по-долу:

		а
		Свободен текст
1	Емитент	Де Ново ЕАД, LEI код 529900AJUGLKKAJ0HV95
2	Индивидуален идентификатор (например CUSIP, ISIN или идентификаторът на Bloomberg за частно пласиране)	BG1100009122
3	Публично или частно предлагане	Частно предлагане
4	Приложима за инструмента правна уредба (или уредби)	Законодателство на Р България
5	Вид инструмент (видовете се определят от всяка юрисдикция)	Обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас
6	Стойност, призната в изискуемия капитал (парична единица в милиони, към последната дата, към която се съставя докладът)	BGN 1.5845
7	Номинална стойност на инструмента	BGN 1
8	Емисионна цена	BGN 1
9	Цена на обратно изкупуване	не се прилага
10	Счетоводна класификация	Акционерен капитал
11	Първоначална дата на емитиране	12.01.2012
12	Безсрочен или срочен	Безсрочен
13	Първоначален падеж	Без падеж
14	Възможност за предварително обратно изкупуване от емитента, която подлежи на предварително одобрение от надзорните органи	Не
15	Евентуална дата на предварителното обратно изкупуване, условни дати и размер	не се прилага
16	Последващи дати на предварително обратно изкупуване, ако е приложимо	не се прилага
	Купони / дивиденди	дивидент съгласно Търговски закон и Устав
17	Фиксиран или плаващ дивидент/купон	плаващ по решение на ОС на акционерите
18	Ставка на купона и свързани с нея индекси	не се прилага

19	Наличие на механизъм за преустановяване изплащането на дивиденди	Да
20	Пълна, частична или никаква свобода на действие (от гледна точка на момента)	пълна свобода
21	Пълна, частична или никаква свобода на действие (от гледна точка на размера)	пълна свобода
22	Наличие на „step up“ механизъм или друг стимул за обратно изкупуване	не се прилага
23	Некумулативни или кумулативни	Некумулативни
24	Подлежи или не на преобразуване	Не подлежи на преобразуване
25	Ако подлежи на преобразуване — задействащите преобразуването фактори	не се прилага
26	Ако подлежи на преобразуване — изцяло или частично	не се прилага
27	Ако подлежи на преобразуване — ставка на преобразуването	не се прилага
28	Ако подлежи на преобразуване — дали това е задължително, или не.	не се прилага
29	Ако подлежи на преобразуване — видът инструмент, в който инструментът може да бъде преобразуван	не се прилага
30	Ако подлежи на преобразуване — емитентът на инструмента, в който инструментът се преобразува	не се прилага
31	Възможности за обезценка	Не
32	Ако се обезценява — задействащи обезценката фактори	не се прилага
33	Ако се обезценява — изцяло или частично	не се прилага
34	Ако се обезценява — с постоянна сила или временно	не се прилага
35	Ако обезценката е временна — описание на механизма за положителна преценка	не се прилага
36	Характеристики, за които е установено несъответствие с нормативните изисквания през преходния период.	Не
37	Ако отговорът е „да“, се посочват характеристиките, за които е установено несъответствие с нормативните изисквания.	не се прилага
38	Връзка за достъп до пълните ред и условия на инструмента (указване)	не се прилага

#### 4. КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ

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



Тези правила и процедури са неразделна част от Политиката за оценка и управление на риска на инвестиционния посредник.

ИП Де Ново ЕАД изчислява необходимия капитал за покриване на капиталовите изисквания съгласно чл. 11, ал. 1 от Регламент (ЕС) 2019/2033, като най-високата от следните стойности (D):

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

<b>IF 02.01 — КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ (IF2.1)</b>		<b>Капиталови изисквания</b>
0010	Капиталово изискване	1 466 873
0020	Изискване за постоянен минимален капитал	1 466 873
0030	Изискване базирано на постоянните общи разходи	104 293
0040	Общо изискване въз основа на К-факторите	56 731
<b>Преходни капиталови изисквания</b>		
0050	Преходно изискване въз основа на капиталовите изисквания по РКИ	-
0060	Преходно изискване въз основа на изискванията за постоянните общи разходи	-
0070	Преходно изискване за инвестиционните посредници, които преди това са били обект само на изискване за начален капитал	-
0080	Преходно изискване въз основа на изискването за начален капитал при издаването на лиценз	-
0090	Преходно изискване за инвестиционните посредници, които нямат лиценз за предоставяне на определени услуги	-
0100	Преходно изискване в размер на най-малко 250 000EUR	-
<b>Поясняващи позиции</b>		
0110	Допълнително капиталово изискване	-
0120	Препоръка за допълнителен собствен капитал	-
0130	Общо капиталови изисквания	1 466 873

Към 31.12.2023 г. инвестиционният посредник изпълнява надзорните изисквания на Регламент (ЕС) 2019/2033, които са както следва:

<b>Съотношение</b>	<b>Минимална стойност в %</b>
(Базов собствен капитал от първи ред*) / D	56
(Базов собствен капитал от първи ред + допълнителен капитал от първи ред*) / D	75
(Базов собствен капитал от първи ред + допълнителен капитал от първи ред + капитал от втори ред*) / D	100

<b>IF 02.02 — КАПИТАЛОВИ СЪОТНОШЕНИЯ (IF2.2)</b>		<b>Стойност</b>
0010	Съотношение на БСК1	135.5103%
0020	Излишък(+) / Недостиг(-) на БСК1	1 166 315
0030	Съотношение на капитала от първи ред	135.5103%
0040	Излишък(+) / Недостиг(-) на капитала от първи ред	887 609
0050	Съотношение на собствения капитал	135.5103%
0060	Излишък(+) / Недостиг(-) на общия капитал	520 891

## 5. ИЗИСКВАНЕ ЗА МИНИМАЛЕН ПОСТОЯНЕН КАПИТАЛ

Изискването за постоянен минимален капитал е той да е равен най-малко на размера на началния капитал, посочен в член 9 от Директива (ЕС) 2019/2034. По отношение на Де Ново ЕАД изискването е BGN 1 466 872.50 /EUR 750 000.00/.

## 6. ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА ПОСТОЯННИТЕ 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 2022 г. формират следните капиталови изисквания:

<b>I 03.00 — ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ИЗИСКВАНЕТО ЗА ПОСТОЯННИТЕ ОБЩИ РАЗХОДИ</b>		<b>Капиталови изисквания</b>
<b>(I3)</b>		
0010	<b>Изискване за постоянните общи разходи</b>	<b>104 293</b>
0020	Годишни постоянни общи разходи за предходната година след разпределяне на печалбата	417 170
0030	<b>Общо разходи за предходната година след разпределяне на печалбата</b>	<b>423 200</b>
0040	от които: постоянни разходи, направени от името на инвестиционните посредници от трети страни	-
0050	<b>(-) Общо приспадания</b>	<b>-6 030</b>
0060	(-) Премии за персонала и други възнаграждения	-
0070	(-) Дял на служителите, директорите и съдружниците в нетната печалба	-
0080	(-) Други плащания на печалби и променливи възнаграждения по собствена преценка	-
0090	(-) Споделени дължими комисиони и такси	-
0100	(-) Възнаграждения, такси за посредничество и други такси, плащани на ЦК, които се заплащат от клиентите	-2 748
0110	(-) Такси на обвързани агенти	-
0120	(-) Лихва, платена на клиенти върху парични средства на клиенти по преценка на посредника	-
0130	(-) Еднократни разходи за дейности, които не са обичайни	-
0140	(-) Разходи за данъци	-3 282
0150	(-) Загуби от търговия за собствена сметка с финансови инструменти	-
0160	(-) Договорни споразумения за прехвърляне на печалби и загуби	-
0170	(-) Разходи за суровини	-
0180	(-) Плащания към фонд за покриване на общи банкови рискове	-
0190	(-) Разходи, свързани с елементи, които вече са приспаднати от собствения капитал	-
0200	<b>Прогнозни постоянни общи разходи за текущата година</b>	
0210	Изменение на постоянните общи разходи (%)	

## 7. ИЗИСКВАНИЯ ВЪЗ ОСНОВАТА НА К-ФАКТОРИ

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

а) К-фактори за рискове към клиента, изчислени в съответствие с глава 2 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (**RtC**);

б) К-фактори за рискове към пазара, изчислени в съответствие с глава 3 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (**RtM**);

в) К-фактори за рискове на дружеството, изчислени в съответствие с глава 4 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (**RtF**).

Към съответните К-фактори се прилагат следните коефициенти:

К-фактор	Съкращение	Коефициент
Управлявани активи — по силата на дискреционно управление на портфейл и недискреционни договорености за текущо предоставяне на съвети	K-AUM	0.02%
Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки	K-CMH	0.4%
Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки	K-CMH	0.5%
Съхранявани и администрирани активи	K-ASA	0.04%
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания	K-COH	0.1%
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати	K-COH	0.01%
Дневен поток на трансакциите — сделки с парични разплащания	K-DTF	0.1%
Дневен поток на трансакциите — сделки с деривати	K-DTF	0.01%

Към 31.12.2023 г. изисквания на Регламент (ЕС) 2019/2033 въз основа на К-факторите са представени в таблицата по-долу:

I 04.00 — ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА К-ФАКТОРИТЕ (I4)		Стойност на фактора	Капиталови изисквания
0010	<b>Общо изискване въз основа на К-факторите</b>		<b>56 731</b>
0020	<b>Риск за клиентите</b>		<b>6 368</b>
0030	Управлявани активи	1 061 650	212
0040	Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки	222 588	890
0050	Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки	-	-
0060	Съхранявани и администрирани активи	8 743 988	3 498
0070	Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания	1 768 117	1 768
0080	Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати	-	-
0090	<b>Рискове за пазара</b>		<b>50 363</b>
0100	Изискване въз основа на К-фактора за риска във връзка с нетните позиции		50 363
0110	Предоставен клирингов маржин	-	-
0120	<b>Рискове за инвестиционния посредник</b>		<b>0</b>
0130	Неизпълнение на контрагент по сделка		-
0140	Дневен поток на трансакциите — сделки с парични разплащания	-	-
0150	Дневен поток на трансакциите — сделки с деривати	-	-
0160	Изискване въз основа на К-фактора за риска от концентрация		-

а) Изискването за К-факторите за рискове към клиента (**RtC**) се изчислява по следната формула:  
$$K-AUM + K-CMH + K-ASA + K-COH$$

където:

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

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

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

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

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

б) Изискването за К-фактори за рискове към пазара (**RtM**) се изчислява за позициите в търговския портфейл на Инвестиционния посредник. Де Ново ЕАД управлява търговския си портфейл в съответствие с част трета, дял I, глава 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Изискването за К-фактори за рискове към пазара се прилага за всички позиции в търговския портфейл, сред които по-специално позиции в дългови инструменти (включително инструменти за секюритизация), капиталови инструменти, предприятия за колективно инвестиране (ПКИ), валутен обмен и злато и стоки (включително квоти за емисии). За целите на изчисляването на изискването за К-фактори за рискове към пазара, Де Ново ЕАД включва в изчислението и позиции, различни от търговските позиции, когато те пораждат валутен или стоков риск. Дружеството използва стандартизирания подход, установен в част трета, дял IV, глави 2, 3 и 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013 за изчисляване на К-фактора за рискове към пазара.

Пазарният риск включва позиционен, валутен и стоков риск.

Позиционния риск се разделя на риск от изменение в цените на финансовите инструменти и риск от изменение в лихвените проценти по дългови финансови инструменти.

<b>С 21.00 – ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ЗА ПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ</b>				
	Позиции		Капиталови изисквания	Обща Рискава Експозиция
	Дълги	Къси		
<b>КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ</b>			-	-
<b>Общ риск</b>	-	-	-	
Капиталови инструменти – акции	-	-		
<b>Специфичен риск</b>	-	-	-	
Капиталови инструменти - акции	-	-	-	

**С 22.00 - ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАНИ ПОДХОДИ ЗА ВАЛУТЕН РИСК**

	Позиции		Капиталови изисквания	Обща Рискава Експозиция
	Дълги	Къси		
<b>ОБЩО ПОЗИЦИИ ВЪВ ВАЛУТИ</b>	2 168 510	909 441	50 363	<b>629 535</b>
Валуты с висока взаимосвързаност	2 042 451	783 382	50 363	-
Всички други валути	126 059	126 059	-	-

Дружеството не търгува със стоки, поради което стоковия риск е за него е неприложим.

в) Изискването за К-фактори за рискове на дружеството (**RtF**) се изчислява по следната формула:

$$K\text{-DTF} + K\text{-TCD} + K\text{-CON}$$

където:

K-DTF е равен на DTF, към края на периода и умножена по съответния коефициент;

За изчисляването на K-DTF, стойността на DTF е пълзяща средна стойност на общата стойност на дневния поток на трансакциите в рамките на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца. K-DTF се основава на сделките, вписани в търговския портфейл на търгуващ за собствена сметка инвестиционен посредник, независимо дали са сключени за своя сметка или от името на клиент, и сделките, които инвестиционен посредник извършва чрез изпълнението на нареждания на клиенти от свое име.

K-TCD е равен на стойността, изчислена по следната формула:

$$\text{Капиталово изискване} = \alpha \cdot EV \cdot RF \cdot CVA$$

където:

$$\alpha = 1,2;$$

EV = стойността на експозицията;

RF = рисковият фактор; и

CVA = корекцията на кредитната оценка.

Стойността на експозицията EV се изчислява по следната формула:

$$EV = \text{Max}(0; RC + PFE - C)$$

където:

RC = разменната стойност на експозицията;

PFE = потенциалната бъдеща експозиция; и

C = стойността на обезпечението.

Разменната стойност (RC) и обезпечението (C) се прилагат за:

а) договорите за деривати, изброени в приложение II към Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на следните:

i) договорите за деривати, чийто пряк или непряк клиринг се извършва от централен контрагент (ЦК), когато са изпълнени всяко едно от посочените по-долу условия:

— свързаните с тези договори позиции и активи на инвестиционния посредник са разграничени и отделени както при клиринговия член, така и при ЦК — от позициите и активите на този клирингов член и на останалите му клиенти и в резултат на това разграничаване и отделяне тези позиции и активи са защитени от несъстоятелност съгласно националното право в случай на неизпълнение или неплатежоспособност на клиринговия член или на един или повече от неговите клиенти;

— законовите, подзаконовите актове, правилата и договорните споразумения, приложими към или обвързващи клиринговия член, улесняват прехвърлянето на позициите на клиента, свързани с тези договори, и на съответното обезпечение към друг клирингов член в рамките на приложимия рисков маржин период в случай на неизпълнение или неплатежоспособност на първоначалния клирингов член;

— инвестиционният посредник е получил независимо писмено мотивирано правно становище, потвърждаващо, че в случай на повдигнат иск инвестиционният посредник няма да понесе загуби поради неплатежоспособността на своя клирингов член или на някой от неговите клиенти.

ii) борсово търгуваните договори за деривати;

iii) договорите за деривати, държани за хеджиране на позиция на инвестиционния посредник, възникнала при дейност, несвързана с търговския портфейл;

б) трансакциите с удължен сетълмент;

- в) репо сделките;
- г) сделките по предоставяне или получаване в заем на ценни книжа или стоки;
- д) маржин заемните сделки;
- е) всеки друг вид СФЦК;

ж) кредитите или заемите, посочени в раздел Б, точка 2 от приложение I към Директива 2014/65/ЕС, ако инвестиционният посредник извършва сделката от името на клиента или получава и предава нареждането, без да го изпълнява.

Потенциалната бъдеща експозиция (PFE) се прилага само за договорите за деривати.

Капиталовото изискване за този К-фактор е 0.

К-CON е равен на стойността, изчислена по следната формула:

$$OFRE = OFR / EV \cdot EVE$$

където:

OFRE = капиталово изискване за превишението;  
 OFR = капиталово изискване за експозициите към даден клиент или групи свързани клиенти, изчислено чрез сумиране на капиталовите изисквания за експозициите към отделни клиенти в рамките на групата, които се третират като една- единствена експозиция;  
 EV = стойността на експозицията;

EVE = превишението на стойността на експозицията, изчислено както следва:

$$EVE = EV - L$$

където:

EV = стойността на експозицията; и

L = ограничение по отношение на риска от концентрация.

Инвестиционният посредник изчислява стойността на експозицията по отношение на клиент или група от свързани клиенти, чрез събиране на следните елементи:

а) положителното превишение на дългите позиции над късите му позиции във всички финансови инструменти от търговския портфейл, емитирани от съответния клиент.

б) Стойността на експозицията на договорите и сделките с въпросния клиент по:

- договори за деривати;
- трансакциите с удължен сетълмент;
- репо сделките;
- сделките по предоставяне или получаване в заем на ценни книжа или стоки;
- маржин заемните сделки;
- всеки друг вид СФЦК;
- кредитите или заемите, посочени в раздел Б, точка 2 от приложение I към Директива 2014/65/ЕС.

Стойността на експозицията по отношение на група от свързани клиенти се изчислява, като се съберат всички експозиции към отделните клиенти в рамките на групата, които се третират като една- единствена експозиция.

За инвестиционен посредник ограничението на риска от концентрация за стойността на експозиция към отделен клиент или група от свързани клиенти е 25% от собствения му капитал. Ако този клиент е кредитна институция или инвестиционен посредник или ако в група от свързани клиенти има една или повече кредитни институции или инвестиционни посредници, ограничението на риска от концентрация е по-високата от двете стойности: 25% от собствения капитал на инвестиционния посредник или EUR 150 000 000, при условие че ограничението на риска от концентрация за общата стойност на експозициите към всички свързани клиенти, които не са нито кредитни институции, нито инвестиционни посредници, не надхвърля 25% от собствения капитал на инвестиционния посредник. Ако 25% от собствения капитал на инвестиционния посредник е по-малко от EUR 150 000 000, ограничението на риска от концентрация не надхвърля 100% от собствения капитал на инвестиционния посредник.

Към 31.12.2023 г. дружеството няма експозиции към отделен клиент или група от свързани клиенти надхвърлящи 25% от собствения му капитал. Капиталовото изискване за този К-фактор е 0.

К-TCD и К-CON се основават на сделките, вписани в търговския портфейл на търгуващ за собствена сметка инвестиционен посредник, независимо дали ги е сключил за своя сметка или от името на клиент.

## **8. ЕКСПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ**

Към 31.12.2023 г. инвестиционния портфейл на ИП Де Ново ЕАД се състои от позиции в капиталови инструменти с балансова стойност 984 493 лв., посредством които Дружеството има за цел реализиране на доходи в дългосрочен план. Предвид характера и структурата на инвестиционния портфейл на Де Ново ЕАД, излагането на лихвен риск е незначително.

## **9. ПОЛИТИКА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА**

В Де Ново ЕАД има приета и функционираща политика за определяне на възнагражденията, целяща спазването на следните основни принципи:

- осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска;
- ненасърчаване 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, служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове, и тези, чиито възнаграждения са съизмерни с възнагражденията на 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 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 посредника рискове. 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 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 4 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.

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

i) През 2023 г. инвестиционен посредник Де Ново ЕАД е изплатил текущо възнаграждение на служителите и на членовете на Съвета на директорите общо в размер на 181 434.46 лева. Възнагражденията се отнасят към основната дейност на дружеството като инвестиционен посредник. От горната сума 163 200.00 лева представляват фиксирани възнаграждения, изплатени на членовете на Съвета на директорите на Де Ново ЕАД /4 получатели/, а останалите 18 234.46 лева са фиксирани възнаграждения на служители. Броят на лицата получили възнаграждения от Де Ново ЕАД през 2023 г. е 8 /осем/, като няма разлика в заплащането спрямо пола.

ii) Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение на служителите си, възнаграждения при наемане на работа и не са отпускани разсрочени възнаграждения;

iii) Към 31.12.2023 г. няма неизплатени отложени възнаграждения на служители на дружеството;

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



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

vi) и vii) През 2023 г. няма промяна в броя и състава на висшето ръководство и на служителите в дружеството и не са изплащани обезщетения при освобождаване от работа.

През 2023 г. няма лица, получили възнаграждение в размер 100 000 лв. или повече.

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

Де Ново ЕАД е приел и прилага политика за насърчаване на многообразието в Съвета на директорите, в частност, и при всички свои служители като цяло, като взема предвид резултатите от извършени анализи на многообразието, публикувани от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП). При избора на кандидати за членове на Съвета на директорите, Де Ново ЕАД прилага следните критерии по отношение на многообразието, подредени по приоритет:

- образование, знания, умения и професионален опит;
- пол;
- възраст.

Отчитайки обхвата, сложността и мащаба на дейността си, Де Ново ЕАД не определя конкретни цели по отношение на многообразието в състава на Съвета на директорите на дружеството. Де Ново ЕАД гарантира еднакво третиране и възможности за кариерно развитие за всички членове на Съвета на директорите и лица, работещи по договор за инвестиционния посредник, независимо от техния пол и възраст. Де Ново ЕАД се стреми да идентифицира и подбира квалифицирани и опитни членове на Съвета на директорите и да осигурява подходящо планиране на приемствеността в управителния си орган.

Съветът на директорите приема план за приемственост за своите членове, който гарантира приемственост при вземането на решения. При планирането на приемствеността, Съветът на директорите взема предвид възможностите за постигане на оптимално многообразие в състава на Съвета на директорите.

Във връзка с подбора на кандидати за свободните длъжности в Съвета на директорите, комисията за оценка на пригодността:

- подготвя описание на функциите и изискванията за конкретно назначение, както и времето, което се очаква да се отделя за съответната длъжност;
- преценява подходящия баланс на знания, умения и опит в Съвета на директорите;
- преценява възможностите за постигане на оптимално многообразие в състава на Съвета на директорите.

## **10. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА**

През отчетния период ИП Де Ново ЕАД не е участвал в проведени ОСА на дружества, в които е притежавал участие.

Де Ново ЕАД не притежава, пряко или косвено, дял в дружество, който надвишава 5% от правата на глас в ОСА на съответното дружество.

Де Ново ЕАД не използва упълномощени съветници.

## **11. Рискове от екологичен, социален и управленски характер**

Де Ново ЕАД не предоставя услуги по активно управление на портфейл, предоставяне на инвестиционни съвети и създаване и/или дистрибутиране на паневропейски пенсионен продукт, поради което дружеството не взема инвестиционни решения, които биха имали неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост. Де Ново ЕАД не отчита неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост при управление на собствените средства на посредника.

Същевременно Де Ново ЕАД е изградило оптимална управленска структура и осъществява дейността си при отчитане на съвременните социални и екологични стандарти, поради което, към настоящия момент, Де Ново ЕАД не идентифицира рискове от екологичен, социален и управленски характер.

## 12. Други оповестявания:

Де Ново ЕАД не е определен като глобално системно значима институция.

Дружеството не прилага секюритизация.

Де Ново ЕАД не притежава обрени от тежести активи.

Дружеството не използва АВКО.

## 13. Оповестявания съгласно чл. 116 от Наредба 50 за капиталовата адекватност на инвестиционните посредници относно спазването на изискванията на разпоредбите на чл. 64, ал. 2 от ЗПФИ

Управителния орган на ИП Де Ново ЕАД:

1. 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 по чл. 69 от ЗПФИ и за контрола за тяхното изпълнение, както и за предотвратяване и установяване на конфликти на интереси;
2. одобрява и контролира изпълнението на стратегическите цели на инвестиционния посредник и на стратегията относно риска и вътрешното управление;
3. 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;
4. ръководи и контролира изпълнението на изискванията съгласно ЗПФИ относно разкриването и предоставянето на информация;
5. отговаря за упражняването на ефективен контрол спрямо висшия ръководен персонал;
6. отговаря за ефективността на системите за управление в инвестиционния посредник, като при необходимост предприема необходимите мерки за отстраняване на констатираните несъответствия;
7. при отчитане на естеството, обхвата и сложността на извършваната от инвестиционния посредник дейност и на всички приложими нормативни изисквания приема, съответно одобрява, и контролира спазването на:
  - а) организационната структура на инвестиционния посредник за извършване на услугите и дейностите по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ;
  - б) изискванията за знания, умения и опит на служителите в съответните звена;
  - в) разпределението на ресурсите, необходими за извършването на услугите и дейностите по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ, и за управление на всички значими рискове, на които инвестиционният посредник е изложен;
  - г) политиките, правилата и процедурите на инвестиционния посредник, с които се урежда предоставянето на услугите и извършването на дейностите по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ;
  - д) политиката по отношение на предлаганите или предоставяни услуги, дейности, продукти и операции в съответствие с допустимото за инвестиционния посредник равнище на риск и с характеристиките и потребностите на клиентите на инвестиционния посредник, на които те ще бъдат предлагани или предоставяни, и извършва стрес тестове при необходимост;
  - е) политиката за възнагражденията на служителите, участващи в предоставянето на услуги на клиентите на инвестиционния посредник, която да насърчава отговорно бизнес поведение, справедливо третиране на клиентите, включително при възникване на конфликти на интереси;
8. наблюдава и поне веднъж годишно оценява:
  - а) адекватността на стратегическите цели на инвестиционния посредник относно извършването на услугите и дейностите по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ и тяхното изпълнение;
  - б) ефективността на организацията и управлението на инвестиционния посредник;
  - в) адекватността на политиките, правилата и процедурите на инвестиционния посредник, с които се урежда предоставянето на услугите и извършването на дейностите по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ;
9. при констатирани нарушения и несъответствия в случаите по т. 8, букви „а“ - „в“ предприема мерки за тяхното отстраняване.