

**ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 31.12.2018г.,
СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА РЕГЛАМЕНТ 575/2013 / ЕС**

I. Обща информация

ДЕ НОВО ЕАД притежава Лиценз No. РГ-03-0238/03.01.2012г. за извършване на инвестиционни услуги и дейности по занятие в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, в съответствие с Решение № 794-ИП/29.12.2011г. 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/.

II. Общи принципи за оповестяване

Изискванията за публично оповестяване са дефинирани в Регламент (ЕС) № 575/2013 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 кредитния, пазарния и операционния риск, така и върху други оповестявания на допълнителна информация, подпомагаща ранното идентифициране на рисковете.

III. 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 си профил дружеството се ръководи от целите и разбиранията си за развитие на дейността по инвестиционно посредничество, финансовите си възможности за осъществяване на поставените целите, както и от склонността за поемане на рискове и натрупания опит и знания в това отношение. Изхождайки от факта, че за всеки един риск са нужни както финансови средства, така и потенциал (човешки, програмен и т.н.) за управлението му, при поемането на рискове, дружеството се позиционира спрямо ресурсите и възможностите си, от една страна, и съобразно представите му за потенциал за извличане на печалба, от друга. Следваната политика по отношение на рисковете е 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. Основните рискове, дефинирани в Политиката за оценка и управление на риска, на които е изложено дружеството, са следните:

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

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

- Съвет на директорите;
- Изпълнителни директори;
- Комитет 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 рискова.
- 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.

4. 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 залегналите в настоящите правила вътрешно-нормативни актове, както и да издават нови, в съответствие с разпоредбите на настоящите правила и 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 създаден Комитет за управление и контрол на риска.

Отговорностите на комитета, 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 настоящите правила, 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.

Комитетът 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.

Комитетът за управление и контрол на риска функционира независимо от дирекциите, ангажирани със сключването на сделките, и се отчита пряко пред Съвета на директорите.

През 2018г., Комитетът за управление и контрол на риска не е заседавал извънредно. Информацията за риска е предоставяна на вниманието на ръководния орган ежедневно с изготвянето на отчета за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционния посредник.

IV. Капиталова база

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

Вътрешният капитал представлява финансовите ресурси (заделените резерви) необходими за покриване на рисковете, свързани с цялостната дейност на инвестиционния посредник. Сумата на изискуемия вътрешен капитал на инвестиционния посредник се формира от следните елементи:

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

Сумите на вътрешния капитал за всеки от гореизброените рискове се получават като общата рискова позиция за всеки риск се умножи по съответния процент капиталово изискване, указани в Регламент 575/2013/ЕС относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници. Всяка от дейностите извършвана от ИП, води до поемането на рискове, с определените за тях в Регламент 575/2013 /ЕС, капиталови изисквания, за всеки вид риск. При действащи ограничения в размера на разполагаемия собствен капитал, ИП определя до къде ще се разпростре в дейностите, които извършва, за да разполага със собствен капитал не по-малък от минимално изискуемия, и за спазване на процентните съотношения спрямо общата му рискова експозиция, изчислени съгласно изискванията на Регламент 575/2013/ЕС. С други думи, вътрешния капитал на ИП е функция от рисковия му профил. Необходимата сума на вътрешния капитал зависи както от текущата дейност на инвестиционния посредник, така и от дейността му в предходни години, тъй като за определени рискове, изчисленията се базират на данни от предходни финансови години. Елементите на капиталовата база, към 31.12.2018г., са както следва:

| Собствен капитал (капиталова база) | Сума (в хил. BGN) |
|---|--------------------------|
| Капиталови инструменти, приемливи като базов собствен капитал от първи ред: | 1584 |
| • Регистриран и внесен капитал | 1584 |
| • Натрупан друг всеобхватен доход | 1 |
| • Други резерви | 19 |
| Неразпределена печалба / непокрита загуба: | 0 |
| • Непокрита загуба от минали години | 0 |
| • Приемлива печалба или загуба | 0 |
| Други нематериални активи: | 0 |

| | |
|---|-------------|
| • Други нематериални активи преди приспадане на пасиви с отсрочен данък | 0 |
| Активи с отсрочен данък, които се основават на бъдеща печалба и не произтичат от временни разлики | 0 |
| Общо намаления на капитала | 0 |
| Базов собствен капитал от първи ред | 1604 |
| Капитал от втори ред | 0 |
| Общо собствени средства (капиталова база) | 1604 |

V. Експозиции към съответните видове рискове

Кредитен риск и риск от контрагента. Този вид риск има проявление в ИП при два негови подвида - риск от неизпълнение, произтичащ от общото финансово състояние и кредитоспособност на контрагента по сделки на капиталовия пазар, и контрагентен риск, който се измерва с евентуалната загуба при виновно неизпълнение на задълженията от насрещната страна в сделка. При оценяването на кредитния риск и риска от контрагента Де Ново ЕАД използва стандартизирания подход. Размера на рисково-претеглените експозиции за този вид риск, към 31.12.2018г., са както следва:

| Класове експозиции по стандартизирания подход при изчисляване на кредитния риск и риска от контрагента | Размер на рисково претеглената експозиция (сума в хил. BGN) |
|---|--|
| Високо-рискови експозиции | 0 |
| Експозиции в капиталови инструменти | 322 |
| Други позиции | 15 |
| Общо: | 337 |

Пазарен риск. Проявлението на пазарния риск в Де Ново ЕАД се разделя на два основни подвида – **риск на финансовите инструменти**, състоящ се риск от изменения в цените на финансовите инструменти и риск от изменения в лихвените проценти на дълговите финансови инструменти, и **валутен риск**, проявяващ се в изменение на валутните курсове по валутните експозиции. При оценяването на пазарния риск, Де Ново ЕАД използва стандартизирания подход. Размерите на рисково-претеглените експозиции за този вид риск, към 31.12.2018г., са както следва:

| Класове експозиции по стандартизирания подход при изчисляване на пазарния риск | Размер на рисково претеглената експозиция (сума в хил. BGN) |
|---|--|
| Търгувани дългови инструменти | 0 |
| Експозиции в капиталови инструменти | 0 |
| Валутен риск | 591 |
| Общо: | 591 |

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

Информация относно изчисляване експозиции към операционен риск по чл. 446 от Регламент 575/2013/ЕС:

| Дейности за които се прилага подхода на базисния индикатор, по години: | Размер на рисково претеглената експозиция (сума в хил. BGN) |
|--|---|
| 2017г. | 157 |
| 2016г. | 122 |
| 2015г. | 85 |
| Размер на капиталовото изискване: | 18 |
| Общ размер на експозициите към операционен риск: | 228 |

VI. Съотношения и размери на капитала:

| Съотношения на капиталова адекватност и размери на капитала: | Сума BGN |
|---|----------|
| Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред | 139 |
| Излишък (+) / недостиг (-) на базовия собствен капитал от първи ред | 1530077 |
| Съотношение на капитала от първи ред | 139 |
| Излишък (+) / недостиг (-) на капитала от първи ред | 1534410 |
| Съотношение на обща капиталова адекватност | 139 |
| Излишък (+) / недостиг (-) на общата ст-ст на капитала | 1511300 |

Информация относно капиталови буфери по чл. 440 от Регламент 575/2013/ЕС:

Предпазният капиталов буфер приложим по отношение на Де Ново ЕАД е в размер на BGN 21665 към 31.12.2018г.

Информация относно показатели от глобално системно значение по чл. 441 от Регламент 575/2013/ЕС:

Дружеството не е определено като глобално системно значима институция.

Информация относно корекции за кредитен риск по чл. 442 от Регламент 575/2013/ЕС:

Вземанията, които са без фиксиран падеж, се признават първоначално по цена на придобиване. В счетоводния баланс на дружеството същите се посочват по цена, намалена с евентуална загуба от обезценка,

поради несъбираемост. Загуба от обезценка се отчита в случай, че съществува обективно доказателство, че дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответното вземане поради значителни финансови затруднения на длъжника, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово реструктуриране или невъзможност за изплащане на задължението (повече от 360 дни). Балансовата стойност на активите се намалява чрез използване на корективна сметка за обезценка, а стойността на загубата се отразява в отчета за доходите като разходи за обезценка. През 2018г. Де Ново ЕАД не е извършило обезценка за счетоводни цели и корекции за кредитен риск.

Информация относно свободни от тежести активи по чл. 443 от Регламент 575/2013/ЕС:

Де Ново ЕАД не притежава обременени от тежести активи.

Информация относно използваните АВКО при прилагане на стандартизирания подход за кредитен риск по чл. 444 от Регламент 575/2013/ЕС:

Де Ново ЕАД не използва АВКО.

Информация относно експозициите в капиталови инструменти, които не са включени в търговски портфейл по чл. 447 от Регламент 575/2013/ЕС:

Към 31.12.2018г. дружеството отчита като дълготрайни финансови активи следните финансови инструменти:

| Актив | Код | Емитент | Брой ЦК 31.12.2018 | Валута | Отчетна стойност BGN'000 | Балансова стойност 31.12.2018 BGN'000 |
|-------|--------------|-------------------------|-----------------------|--------|--------------------------------|--|
| Акции | BG1100009064 | Премиер АДСИЦ | Фонд 126636 | BGN | 126 | 130 |
| Акции | BG1100083069 | Ексклузив АДСИЦ | Пропърти 95000 | BGN | 61 | 95 |
| Акции | DE0005190003 | BMW Motoren Werke AG | Bayerische 700 | EUR | 134 | 97 |
| | | | | | 321 | 322 |

Информация за излагането на лихвен риск, по отношение на позиции, включени в инвестиционния портфейл по чл. 448 от Регламент 575/2013/ЕС:

Предвид характера и структурата на инвестиционния портфейл на Де Ново ЕАД, излагането на лихвен риск е незначително.

Информация за експозиции по секюритизиращи позиции по чл. 449 от Регламент 575/2013/ЕС:

Де Ново ЕАД не прилага секюритизация.

VII. **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 съразмерни 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 (2) от Наредба 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и надзора за спазването им. Не по-малко от 40 % от променливото възнаграждение на служителите се разсрочва за период от 3 до 5 години, в зависимост от икономическия цикъл, естеството на дейността на дружеството, от длъжността на съответните служители и при отчитане на всички видове настоящи и бъдещи рискове. През 2018г. инвестиционен посредник Де Ново ЕАД е изплатил текущо възнаграждение на служителите и на членовете на Съвета на директорите общо в размер на 151 150 лева. Всички се отнасят към основната дейност на дружеството като инвестиционен посредник. От горната сума 135 200 лева представляват фиксирани възнаграждения, изплатени на членовете на Съвета на директорите на Де Ново ЕАД /4 получатели/, а останалите 15 950 лева са фиксирани възнаграждения на служители.

Броят на лицата получили възнаграждения от Де Ново ЕАД през 2018г. е 9.

Не са изплащани променливи възнаграждения и не са отпуснати разсрочени възнаграждения.

През 2018г. няма промяна в броя и състава на висшето ръководство.

Не са изплащани обезщетения при освобождаване от работа на служители от висшето ръководство и на такива, чиято дейност оказва съществено въздействие върху рисковия профил на Де Ново ЕАД.

През 2018г. няма лица, получили възнаграждение от 1 милион евро или повече.

- VIII. **Информация за отношението на ливъридж.** Отношението на ливъридж представлява собственият капитал от първи ред спрямо собствените активи на посредника, които не са приспаднати от капитала от първи ред. Собственият капитал от първи ред и сумата на активите (общата експозиция) се пресмятат съобразно правилата, заложиени в чл. 429 от Регламент 575/2013/ЕС относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници. Коефициентът на ливъридж, изчислен като средноаритметична стойност на месечните стойности на отношението /към последния ден от съответния месец/ за последните три месеца на 2018г., е 509, което е многократно над минимално допустимите нива на ливъридж, установени като добри практики. Това е така и поради естеството на дейност на дружеството, което оперира като инвестиционен посредник, чиято основна дейност е различна от дейността на кредитните институции - отпускане на заеми чрез приемането на чужди финансови средства (депозити).
- IX. **Големи експозиции.** Към 31.12.2018г. в ИП Де Ново ЕАД не са поемани големи експозиции.