

**ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 31.12.2021 Г., СЪГЛАСНО
ИЗИСКВАНИЯТА НА РЕГЛАМЕНТ ЕС 2019/2033, НАРЕДБА 50 ЗА
КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ, ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ
ПОСРЕДНИЦИ И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА НАДЗОР ЗА СПАЗВАНЕТО ИМ И
ЗАКОНА ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Изискванията за публично оповестяване са дефинирани в Регламент 2019/2033/ЕС с цел представяне на основните рискови показатели и методите за управлението им. Изискванията за публично оповестяване на регулаторни данни спомагат за подобряване на пазарната дисциплина, като фокусът им е както върху изискванията по измерване на кредитния, пазарния и операционния риск, така и върху други оповестявания на допълнителна информация, подпомагаща ранното идентифициране на рисковете.

I. Обща информация

БенчМарк Финанс АД е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 131225156. Седалището на дружеството е в Република България, град София, община „Лозенец“, адресът на управление е гр. София, община „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2.

Дружеството притежава пълен лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник с № РГ – 03-0212/09.05.2006 г., издаден с решение на Комисия за финансов надзор № 311-ИП от 24.04.2006 г.

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

1. извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в чужбина, както следва:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с финансови инструменти;
 - изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
 - управление на портфейл;
 - предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
 - поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/ придобиване на финансови инструменти за собствена сметка;
 - предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване за финансови инструменти за собствена сметка.
2. извършване на територията на Република България и в чужбина и на следните допълнителни услуги:

- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства на плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други подобни форми на общи препоръки, свързани със сделките с финансови инструменти;
- свързани с поемане на емисии с финансови инструменти.

II. Консолидация

Към края на 2021 г. няма акционер – юридическо лице в ИП БенчМарк Финанс АД, който да притежава над 50 процентно участие, поради което дружеството не участва в консолидационни процедури и не се определя като част от група предприятия.

III. Цели и политики за управление на рисковете (информация по чл. 44 от Регламент 2019/2033)

Политиката за анализ и управление на риска е неразделна част от общата инвестиционна политика на ИП БенчМарк Финанс АД. Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

1. Кредитен риск и риск от контрагента – риск от неизпълнение на контрагента в резултат, на което има вероятност да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник. Мерките за ограничаване на кредитния риск и риска от контрагента включват: подбор на клиентите при репо и заемни сделки; включване в договорите за репо и заемни сделки клаузи за финансово обезпечаване; незабавна изискуемост на задълженията по репо и заемни сделки; нетиране, което минимизира и риска от разсейване.
2. Остатъчен риск – риск от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба. Инвестиционният посредник следи и контролира остатъчния риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба.
3. Риск от концентрация – риск, произтичащ от 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. Инвестиционният посредник в лицето на ръководителя на отдела за управление на риска, следи ежедневно експозициите си изложени на риск от концентрация, каквито са непреките големи кредитни експозиции към отделен емитент на ценни книжа, приети като обезпечение.

4. Секюритизационен риск - риск, възникващ от секюритизационни сделки, при които инвестиционният посредник е инициатор или спонсор. Инвестиционният посредник наблюдава и оценява риска, възникващ от секюритизационни сделки, при които е инвеститор, инициатор или спонсор, за да се осигури, че икономическата същност на сделката е напълно отразена при оценката на риска и при вземането на управленски решения.
5. Пазарен риск – вероятността да бъдат понесени загуби или да не бъде реализирана печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Финансовите операции пораждат риск. Те подлежат на непрекъснато наблюдение с цел ограничаване на рисковите експозиции. Установяват се конкретни лимити, които позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност и да извършват сделки на вътрешните и международните пазари. За да не се подлага инвестиционния посредник на неприемливи рискове се определят пределно допустимите нива по основните видове риск.
6. Лихвен риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл - 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.
7. Мерките за ограничаване на този вид риск са следните: ценните книжа с плаващ лихвен процент да превишават тези с фиксиран; краткосрочните и средносрочни дългови ценни книжа да превишават дългосрочните; реалистични сценарии при повишаване и понижаване на пазарните лихви.
8. Операционен риск – риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития, като включва в себе си и правния риск. За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за нормативно съответствие (вътрешен контрол).
9. Ликвиден риск – възможността инвестиционния 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. Инвестиционният посредник определя нивото на позиционния ликвиден риск посредством анализ на изтъргуваните обеми по позиции финансови инструменти за определен период от време (критичното време, необходимо за ликвидиране на позицията).
10. Риск от прекомерен ливъридж – риск от излагане на прекомерна задължнялост на инвестиционния посредник. Инвестиционният посредник ежедневно изчислява и наблюдава тенденциите в коефициента на ливъридж на посредника.
11. Репутационен риск – негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник,

верни или неверни, които могат да доведат до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела.

12. Позиционен риск (общ и специфичен) – 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.
13. Стоков риск – рискът от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния и търговски портфейл на инвестиционния посредник.
14. Валутен риск – рискът от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути, различни от евро. Отдел „Управление на риска“ наблюдава общата и отделните позиции на инвестиционния посредник, анализира структурата и изпълнението на отделните лимити, като може да предлага конкретните методи за управление на валутния риск, които включват минимум следните лимити: лимити открита валутна позиция – вкл. максимален размер на нетна, брутна, индивидуална и агрегирана позиция; stop-loss лимити – максимален размер на допустимата загуба по отделна позиция според пазарната ѝ стойност; overnight лимити – максимален размер за открита валутна позиция въз основа на данните към края на деня; intraday лимити - максимален размер за открита валутна позиция в рамките на деня.
15. Рискове, породени от макросредата и фазите на икономическия цикъл. Тъй като инвестиционният посредник не е в състояние да влияе нито на макроикономическия риск, нито на фазата на икономическия цикъл, в който се намира икономиката на страната, вземането на мерки относно тези рискове се ограничават до намаляване на негативното им въздействие върху дейността и финансовите резултати на дружеството.

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

1. Общо събрание на акционерите на инвестиционния посредник;
2. Съвет на директорите;
3. Изпълнителни директори;
4. Отдел Управление на риска;

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

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

1. Приема политиката за управление на риска и следи за нейната актуализация. Най-малко веднъж годишно преглежда и оценява политиката за управление на риска, като при непълноти и/или необходимост от подобряване управлението на риска приема изменения и допълнения в нея. Независимо от изискването по предходното изречение, приема изменения и допълнения в политиката по управление на риска при констатиране на необходимост от това;
2. Разработва, приема и прилага надеждни, ефективни и изчерпателни стратегии и процеси, които позволяват на инвестиционния посредник да оценява и

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 рисковете (правилата са част/раздел от политика за управление на риска). Стратегиите подлежат на периодичен вътрешен преглед от инвестиционния посредник един път годишно в срок до 31 декември всяка календарна година за оценяване на съответствието им с нормативните изисквания и доколко са пропорционални на характера, степента и сложността на дейностите, извършвани от него. Съветът на директорите на инвестиционния посредник изготвя стратегиите и ги представя за одобрение от общото събрание.

3. Приема процедури и механизми, които включват ясно определени правила за установяване, управление и документиране на всички големи експозиции и последващите промени в тях. Основна цел на Правилата за големите експозиции е да се определят надеждни административни и счетоводни процедури и адекватни механизми за вътрешен контрол в инвестиционния посредник, които да гарантират установяването и документирането на всички големи експозиции, както и последващо наблюдение на големите експозиции като част от цялостния процес по наблюдение на експозициите и риска в посредника.
4. Установява, по предложение на изпълнителните директори, конкретни лимити, които да позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност и да извършват сделки на вътрешните и международните пазари, както и определя пределно допустимите нива по основните видове риск, с оглед това, инвестиционния посредник да не се подлага на неприемливи рискове;
5. Актуализира веднъж годишно и при необходимост по предложение на изпълнителните директори на дружеството, установените лимити за сделки на вътрешните и международните пазари, както и пределно допустимите нива по основните видове риск;
6. Взема решения относно намаляване на позиции, поемани от брокери/дилъри на финансови инструменти, както и по отношение на общата рискова експозиция на дружеството;
7. Контролира рисковите фактори за инвестиционния посредник чрез обсъждане на доклади внесени от изпълнителните директори и взема решения в границите на своите правомощия;
8. Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по анализ, контрол и управление на риска.

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

1. Организируют работата по правилно провеждане на приетите от Общото събрание и Съвета на директорите стратегии и политики по управление на риска;
2. Изготвят, утвърждават и контролират спазването на лимити за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и нива на риск;
3. Създават организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск;

4. Следят за съответствие на използваните от съответните служители при инвестиционния посредник процедури по измерване, наблюдение, оценка и докладване на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от Съвета на директорите;
5. Изготвят предложения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по анализ, контрол и управление на риска.

За да отговори адекватно на изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници ИП „БенчМарк Финанс“ АД формира самостоятелен отдел за управление на риска, който докладва пряко на ръководството на посредника и извършва ежедневен мониторинг на всички рискови фактори, касаещи дейността на посредника, съвместно с останалите отдели на посредника. Отделът за управление на риска функционира независимо от другите отдели в посредника и се състои от един служител. Той следи и анализира ежедневно всички видове рискове и докладва пряко на Съвета на директорите.

Ръководителят на отдел Управление на риска регулярно, но най-малко веднъж годишно изготвя и представя писмени доклади на Съвета на директорите във връзка с управлението на рисковете и изпълнението на политика за управление на риска, в които се посочва по-специално дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случай на недостатъци.

Отдел Управление на риска има следните отговорности свързани с управлението на риска:

1. Изготвя, изменя, актуализира и допълва политиката по управление на рисковете и я представя за одобрение пред изпълнителните директори и Съвета на директорите на инвестиционния посредник;
2. Съветва Съвета на директорите и изпълнителните директори на инвестиционния посредник относно цялостната текуща и бъдеща стратегия относно риска и склонността на инвестиционния посредник към поемане на риск и подпомага висшия ръководен персонал при прегледа и контрола по изпълнението на стратегията;
3. Изготвя обосновани предложения за промени на лимитите за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и пределно допустимите нива по основните видове риск и да ги внася за одобрение от Съвета на директорите на инвестиционния посредник;
4. Наблюдава, анализира, оценява и измерва текущо риска, в т.ч. контролира спазването на определените установените от Съвета на директорите на инвестиционния посредник лимити за сделки и сигнализира пред изпълнителните директори при достигане на утвърдените лимити или надвишаването им;
5. Ръководителят на отдел Управление на риска регулярно, но най-малко веднъж годишно изготвя и представя писмен доклад на Съвета на директорите във връзка с управлението на рисковете и изпълнението на политиката за управление на риска, в който се посочва по-специално дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случай на недостатъци;
6. Следи дали ценообразуването на продуктите и услугите, предлагани от инвестиционния посредник на клиентите, отразяват адекватно бизнес модела и стратегията му по отношение на риска и ако ценообразуването не отразява адекватно стратегията на инвестиционния посредник по отношение на

рисковете и неговия бизнес модел, представя на управителните органи план за коригиране на ценообразуването;

7. С цел подпомагането на установяването на добри политики и практики в областта на възнагражденията проверява доколко стимулите, осигурени от системата за възнагражденията на посредника, отчитат рисковете, капитала, ликвидността, вероятността и времето за формиране и разпределение на приходите.
8. Подпомага други звена в инвестиционния посредник при определяне на количествено измеримите и неизмеримите рискове;
9. Адаптира готови модели за измерване на риска и наблюдаване на рисковите фактори върху дейността на инвестиционния посредник;
10. Събира, оценява и организира постъпването в базата от данни на вътрешна и външна информация по отношение на риска.

Основните принципи, към които инвестиционния посредник се придържа при управление на рисковете и осъществяване на инвестиционната си политика, са както следва:

- Разпределение на правата, задълженията и отговорностите между лицата, на които е възложено извършването на определени дейности по управлението и контрола на дейността на ИП БенчМарк Финанс АД, включително и по съхранение на активите на инвестиционния посредник;
- Спазване на забраните за разкриване на информация, съставляваща служебна или търговска тайна;
- Осигуряване на вътрешен контрол за законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на инвестиционния посредник;
- Предотвратяване на конфликта на интереси;
- Осигуряване на контрол за спазване на забраната за търговия с и на базата на вътрешна информация.

При управлението на позициите в търговския портфейл инвестиционния посредник трябва да **спазва следните изисквания**:

- Ясно документирана стратегия за търгуване на позициите, одобрена от висшето ръководство, която включва очаквания период на държане;
- Налице са ясно определени политики и процедури за активно управление на откритите на дадена търговска платформа позиции;
- Разполага с ясно определени политики и процедури за наблюдение на позициите с оглед на стратегията и за търгуване, включително наблюдение на оборота и позициите, за които първоначално планираният период на държане е бил надхвърлен.

Основна цел на стратегиите и процесите при управление на рисковете е постигането на активно управление на активите на ИП БенчМарк Финанс АД като въз основа на пазарни анализи се постигне запазване на реалната им стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на умерен риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал.

IV. Управление (информация по чл. 48 от Регламент 2019/2033)

Дружеството е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите – от 5 лица:

ИМЕ	ПОЗИЦИЯ В СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
Любомир Николаев Бояджиев	Председател на СД
Владимир Иванов Велинов	Зам. председател на СД
Петър Николаев Кръстев	Изпълнителен директор
Деница Божидарова Панайотова-Христова	Изпълнителен директор
Христо Славов Петков	Член на СД

С решения по протокол на Съвета на директорите от 28.07.2021г. Любомир Николаев Бояджиев е определен за председател на Съвета на директорите, Владимир Иванов Велинов за зам. председател на Съвета на директорите, Петър Николаев Кръстев за изпълнителен директор, за член на Съвета на директорите, а Веселин Димитров Генчев е избран за прокурист на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите и прокуриста участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, а именно:

- г-н Любомир Бояджиев е член на Съвета на директорите на Българска независима енергийна борса ЕАД, член на Съвета на директорите на БенчМарк Груп АД, Крам МБ АД и управител на ЛНБ Трейдинг ЕООД и ЛПБ Инвестиции ООД.
- г-н Веселин Генчев (член на Съвета на директорите до 19.09.2021 г. и прокурист на дружеството, считано от 01.10.2021г.) е член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Фонд Имоти АДСИЦ, член на Съвета на директорите на БенчМарк Груп АД, управител на Кредит Тръст ООД и управител на БМ Кредит Груп ООД.
- г-жа Деница Христова е член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на БенчМарк Груп АД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Крам МБ АД, член на Съвета на директорите на София Комерс кредит груп АД.
- г-н Петър Кръстев е управител на Маркет Мейкър ЕООД.
- г-н Христо Петков (член на Съвета на директорите от 20.09.2021г.) е управител на В и В Интернешънъл ООД, член на СД на Фонд Имоти АДСИЦ – представляващ В и В Интернешънъл ООД, управител на Самънърс Ауто ЕООД, управител на Уиздъм Инвест ЕООД, управител на Ню Левъл Мениджмънт ЕООД.
- г-н Владимир Велинов (член на Съвета на директорите от 20.09.2021г.) е член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на БенчМарк Груп АД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Крам МБ АД, управител на БМ Кредит Груп ООД, управител на Уиздъм Инвест ЕООД, управител на

Самънърс ауто ЕООД, управител на Кредит Тръст ООД, управител на БМ Лигъл ЕООД, управител на БМ Адвайзърс ООД, управител на Топ Шопинг ЕООД.

Инвестиционният посредник има разработена и приета с решение на Съвета на директорите от 09.12.2020 год., изменена и допълнена с решение на Съвета на директорите от 25.10.2021 год. Политика за подбор, оценка пригодността, насърчаване на многообразието, въвеждане в работата и обучение на членовете на ръководните органи и лицата, заемащи ключови позиции (Политиката). Политиката е изготвена в съответствие с чл. 62 и чл. 68 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 14, ал. 2, чл. 20, ал. 1, чл. 22 и чл. 26, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Насоките за оценка на пригодността на членовете на ръководния орган и лицата, заемащи ключови позиции, публикувани от ESMA и EBO.

Политиката за подбор, оценка пригодността, насърчаване на многообразието, въвеждане в работата и обучение на членовете на ръководните органи и лицата, заемащи ключови позиции в ИП БенчМарк Финанс АД има за цел осигуряването на разнообразие при подбора на членовете на ръководните органи, което гарантира надеждна система за управление и контрол. От своя страна доброто корпоративно управление е основен елемент на сигурното и стабилно функциониране на инвестиционния посредник, основано на прозрачност и независимост.

Политиката определя следното целево ниво на представителство предвид аспектите на многообразие на членовете на Съвета на директорите:

1. При спазване изискванията на чл. 22 – 25 от Наредба № 38 и съобразяване с Насоките за оценка на пригодността на членовете на ръководния орган и лицата, заемащи ключови позиции (приети от ESMA, съвместно с EBO на 21.03.2018 г.), в институции, които не са значими, целевото ниво за представителството на по-слабо представения пол в ръководния орган може да бъде изразено само качествено. Изискването е спазено като в състава на Съвета на директорите са представени и двата пола, считано от 2008 год. Към настоящия момент 20% от състава на Съвета на директорите са жени.
2. По отношение възрастовото многообразие в състава на Съвета на директорите, включително прокуриста, към момента двама от изпълнителните членове на Съвета и прокуриста на дружеството са на възраст между 51 - 60 год., двама от членовете на Съвета са на възраст между 41 - 50 год. (един изпълнителен и един неизпълнителен член) и един, който е и изпълнителен директор е на възраст между 30 - 40 год.
3. По отношение образование и професионален опит, всички членове на Съвета и прокуриста са с висше икономическо образование и степен магистър по икономика. Двама от състава на ръководния орган, които са неизпълнителни членове и прокуристът на дружеството имат повече от 20 год. управленски опит във финансовия сектор, натрупан в управлението на дейността на инвестиционния посредник и управляващо дружество, един член на Съвета, който е и изпълнителен директор е с управленски опит във финансовия сектор между 11 – 15 год., другият изпълнителен директор е с управленски опит в инвестиционния посредник между 5 – 10 год., и един неизпълнителен член на Съвета на директорите, който е с опит във финансовия сектор над 15 год. и управленски такъв между 1 -5 години.
4. По отношение географския произход на членовете на Съвета на директорите и прокуриста. До момента ИП БенчМарк Финанс не е осъществявало и към момента не осъществява активна дейност в международен план, предвид което географският произход не е застъпен като аспект на многообразието в състава на ръководния му орган като всички членове на съвета на директорите имат културен, образователен и

професионален опит натрупан в региона на Европейския съюз (най-вече Република България).

Към настоящия момент съставът на Съвета на директорите на дружеството е съобразен с регулаторните изисквания на ЗПФИ, както и с притежаваните от кандидатите знания, квалификация и умения, необходими за осигуряване правилното и разумно управление на инвестиционния посредник. Съставът на Съвета на директорите (вкл. прокуриста) и броят лица, включени в него, са съобразени и с големината, сложността и обхвата на дейността на инвестиционния посредник и гарантира наличие на достатъчно ниво на общи експертни знания. Съставът на Съвета гарантира независимостта и безпристрастността на решенията и действията на неговите членове. Предвид това, може да се приеме, че целите на подбор и постигане на многообразие са изпълнени при настоящия състав на ръководния орган на ИП БенчМарк Финанс АД.

V. Собствен капитал (информация по чл. 49 от Регламент 2019/2033)

Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Регламент 2019/2033г. изискват инвестиционните посредници да разкриват публично информацията относно собствения капитал най-малко веднъж годишно.

Инвестиционният посредник разполага по всяко време със собствен капитал, състоящ се от сумата от неговия базов собствен капитал от първи ред, допълнителен капитал от първи ред и капитал от втори ред. Собственият капитал е адекватен на рисковете, на които може да бъде изложен във връзка с дейността му. Дружеството прилага стратегии за оценяване на рисковете и поддържането на необходимия размер на капитала.

Описание на базовия капитал от първи ред с отделно оповестяване на елементите му:

Собствен капитал	Сума (в хил. лв)
СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	2 615
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 615
БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 615
1. Елементи на собствения капитал:	2 615
Основен капитал	1 500
Законови резерви	191
Неразпределена печалба от минали години	747
Непокрита загуба	
Текуща печалба за 2021 г.*	177
2. Общо намаления:	0
(-) Други нематериални активи	0
Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	0

*Текущата печалба за 2021 г. е включена в базовия собствен капитал от първи ред, тъй като към датата на оповестяването годишното общо събрание на акционерите се е състояло, приет е годишния отчет и е взето решение да не бъде разпределян дивидент, а цялата печалба да бъде отнесена към неразпределената печалба от минали години.

Основният капитал на дружеството е в размер на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев и е изцяло внесен.

Одитираната неразпределена печалба от минали години представлява печалбите от предходни години намалени с всички данъци и дивиденди.

Резервите са формирани по решение на Общо събрание на акционерите на посредника за неразпределяне на дивидент и реинвестиране на печалбата през предходните години (2004 и 2005 г.) в дружеството. Резервите са в размер на 191 хил. лева, които представляват фонд „Резервен“, нормативно изискване по Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 246 от Търговския закон, в който се отнася 1/10 от текущата печалба след облагането ѝ с данъци до достигане на изискуемия минимум от 1/10 част от капитала.

VI. Капиталови изисквания (информация по чл. 50 от Регламент 2019/2033)

При спазване на капиталовите изисквания инвестиционния посредник във всеки един момент трябва да отговаря на следните капиталови изисквания:

- съотношението на базовия собствен капитал от първи ред 56%.
- съотношението на капитала от първи ред 75%.
- съотношението собствените средства 100%.

ИП БенчМарк Финанс АД изчислява своите съотношения на капиталова адекватност към 31.12.2021 г. въз основа на изискването за постоянен минимален капитал, като е взета най-високата от стойностите на:

- Изискването за постоянен минимален капитал
- Изискването въз основа на постоянните общи разходи
- Изискването въз основа на К-фактори

Изисквания за собствени средства	1 500
Изискаване за постоянен минимален капитал	1 500
Изискаване за постоянни общи разходи	792
Изискаване въз основа на К-фактори	905

Изискването за постоянния минимален капитал е той да е равен най-малко на размера на началния капитал, посочен в член 9 от Директива (ЕС) 2019/2034. За инвестиционния посредник той е 1 500 000 лв.

Постоянни общи разходи към 31.12.2021 г.

Размер на постоянните общи разходи	Изискване въз основа на постоянните общи разходи – 25%
3 170	792

Изчисляване на К-фактори

Рискове към клиента	Сума на К-фактора	Изискване въз основа на К-фактори
Държани парични средства на клиенти	12 275	49
Съхранявани и администрирани активи	103 352	41
Изпълнени нареждания на клиенти	171	

Рискове към пазара	Сума на К-фактора	Изискване въз основа на К-фактори
---------------------------	-------------------	-----------------------------------

Риск във връзка с нетни позиции	804	804
---------------------------------	-----	-----

Рискове към посредника	Сума на К-фактора	Изискване въз основа на К-фактори
Дневен поток на транзакциите – парични разплащания	15	
Дневен поток на транзакциите – деривати	104 917	10

- Съотношението на базовия собствен капитал от първи ред е базовият собствен капитал от първи ред на ИП, изразен като процент от изискването за собствен капитал.
- Съотношението на собствения капитал от първи ред е капиталът от първи ред на ИП, изразен като процент от изискването за собствен капитал.
- Съотношението на обща капиталова адекватност е собственият капитал на ИП, изразен като процент от изискването за собствен капитал.

Наименование	Съотношение
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	162,50
Излишък(+)/Недостиг(-) на базовия собствен капитал от първи ред	1 598
Съотношение на капитала от първи ред	162,50
Излишък(+) / Недостиг(-) на капитал от първи ред	1 313
Съотношение на обща капиталова адекватност	162,50
Излишък(+) / Недостиг(-) на общата стойност на капитала	938

VII. Рискови експозиции

Пазарен риск

Проявлението на пазарният риск в ИП се разделя на два основни подвида – риск на ценните книжа, състоящ се риск от изменения в цените на финансовите инструменти и риск от изменения в лихвените проценти на дълговите финансови инструменти, и валутен риск, проявяващ се в изменение на валутните курсове по валутните експозиции.

ИП БенчМарк Финанс АД прилага стандартизирания подход за пазарен риск. Капиталовото изискване за позиционния риск на акции се състои от два компонента – общ и специфичен риск. Капиталовото изискване и за двата риска е 8%. Капиталовото изискване за риск във връзка с позициите в предприятия за колективно инвестиране е 32 %.

Размерите на рисково-претеглените експозиции за този вид риск, към 31.12.2021 г., са както следва:

Капиталови изисквания за пазарен риск по стандартизирания подход	Позиции (в хил. лв.)	Обща рискова експозиция (в хил. лв.)
ПКИ	75	299
Акции	362	725

Валутен риск

Валутният риск се проявява като изменение на валутните курсове по притежаваните от посредника валутни позиции. Капиталовото изискване за валутен риск е в размер на 8%.

Размерите на рисково-претеглените експозиции за този вид риск, към 31.12.2021 г., са както следва:

Общо експозиции валутен риск по стандартизирания подход	Позиции, подлежащи на кап. Изисквания (в хил. лв.)	Обща рискова експозиция (в хил. лв.)
Всички валутни позиции	9 021	9 021

VIII. Риск от концентрация

ИП наблюдава и контролира своя риск от концентрация, като използва ефективни административни и счетоводни процедури, както и надеждни механизми за вътрешен контрол.

Към 31.12.2021 г. посредникът няма експозиции, които да превишават 25% процента от собствения му капитал.

IX. Рискове от екологичен, социален и управленски характер (информация по чл. 53 от Регламент 2019/2033)

Вземайки предвид своя размер, естеството и обхвата на дейността си, както и вида на финансовите продукти, които предоставя ИП БенчМарк Финанс АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при портфейлите на клиенти и при предоставянето на инвестиционни съвети. Въпреки че БенчМарк Финанс АД има в предмета си на дейност и издадения лиценз възможност да предлага услуги по управление на портфейл и инвестиционни съвети, от 2011г. посредникът няма сключени договори с клиенти за управление на портфейли от финансови инструменти, както и не предоставя инвестиционни съвети. Текущо клиентската структура на дружеството и насочеността на търсените и предоставяни услуги не е по управление на портфейли, поради изразена воля на клиентите. Към момента Съветът на директорите на инвестиционния посредник не планира извършване на услуги по управление на портфейли и инвестиционни съвети за следващия три годишен период.

X. Изискване 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.

Към 31.12.2021 г. ликвидните активи са, както следва:

Ликвидни активи	Стойност	Изискване за постоянни общи разходи	Изискване за ликвидност
Парични средства	1 980		
Капиталови ценни книжа	362		

Дялове на КИС	75		
Вземания до 30 дни	6		
Общо:	2 423	792	264

IX. Политика и практика за възнагражденията (информация по чл. 51 от Регламент 2019/2033)

Политиката за възнагражденията на ИП БенчМарк Финанс АД регламентира системата за възнагражденията на служителите на дружеството. Дружеството установява ясни и обективни принципи при формиране на възнагражденията. Инвестиционният посредник определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал.

Възнагражденията на персонала на дружеството включват всички форми на плащания или стимули, направени пряко от дружеството или косвено за извършваните от персонала дейности. Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси. ИП спазва политика на неутралност спрямо пола по отношение заплащането на жените и мъжете за категориите персонал, чиито професионални дейности имат съществено отражение върху рисковия му профил.

Възнагражденията се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на становища по въпроси, засягащи риска, финансовия контрол или изискванията за нормативно съответствие са пряко свързани с увеличението на възнаграждението. При формиране на възнаграждението не съществува пряка връзка между възнагражденията на служителите, извършващи основно една дейност, и възнагражденията на други лица, извършващи основно друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните, когато това може да се породии конфликт на интереси във връзка с изпълнението на тези дейности.

Възнагражденията се разделят на постоянни и променливи. И двата компонента на възнагражденията могат да включват парични стимули (напр. парични средства, акции и други финансови инструменти, вноски за пенсия и др.) и непарични стимули (напр. здравно осигуряване, социални стимули и др.). Инвестиционният посредник определя подходящи съотношения между постоянните и променливите възнаграждения на лицата, които работят за инвестиционния посредник, като променливите елементи на възнагражденията не надхвърлят 100 на сто от постоянните елементи. Основната работна заплата е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, длъжности и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа. В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер, съгласно Кодекса на труда се включват: възнаграждения за образователна и/или научна степен; за придобит трудов стаж и професионален опит; допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен труд, работа на смени и др.

Възнагражденията на изпълнителните членове на Съвета на директорите се определя от Съвета на директорите. Решението на Съвета на директорите се приема с мнозинство от представените членове, освен ако в Устава на дружеството не е предвидено друго.

Висш ръководен персонал са физическите лица с изпълнителни функции, които представляват инвестиционния посредник и които са отговорни и се отчитат пред управителния или контролния орган на инвестиционния посредник за ежедневното

управление на инвестиционния посредник. Като такива дружеството третира лицата, вписани по партидата му в Търговския регистър като представляващи инвестиционния посредник и членовете на Съвета на директорите.

През 2021 година на висшия ръководен персонал на ИП БенчМарк Финанс АД са начислени възнаграждения общо в размер на 898 хил.лв. Възнагражденията са с постоянен и променлив характер и сумата е получена от седем от висшия ръководен персонал на БенчМарк Финанс АД, като на четирима от тях постоянното годишно възнаграждение е над 100 000 лева.

През 2021 година няма изплатени възнаграждения с променлив характер на висшия ръководен персонал.

Размерът на възнагражденията, начислени и изплатени през 2021 година, са разпределени по видове дейности както следва:

Вид дейност	Възнаграждение в хил.лева
Висш мениджмънт	898
Оперативен мениджмънт	769
Посредническа дейност	163
Административни дейности	553

Обобщена информация за размера на възнагражденията на висшето ръководство и служителите, оказващи съществено значение на рисковия фактор на посредника е както следва:

Персонал	Размер на възнагражденията в хил.лева
Висш мениджмънт	898
Оперативен мениджмънт	645
Ключови служители	38

Инвестиционният посредник през 2021 година не е изплащал променливи възнаграждения на служителите си.

През 2021 година в инвестиционния посредник няма лица, които са получили възнаграждение от 1 милион евро или повече за финансовата година.

Х. Експозиции в капиталови инструменти, невключени в търговския портфейл (информация по чл. 447 от Регламент 575/2013)

Невключените в търговския портфейл на ИП БенчМарк Финанс АД капиталови инструменти (т.нар. инвестиционен портфейл) са извънборсови акции, чието държане не е обусловено от реализиране на капиталова печалба от търговията с тях. Това са миноритарни пакети от акции, чиято обща стойност е 433 хил. лева. Не би могла да бъде определена пазарна стойност на тези акции, поради факта, че не са борсово търгуеми, затова справедливата им стойност се определя на база метода „счетоводна стойност на акция“.

XI. Оповестяване на информация за дейността

Приходите през 2021 г. са в размер на 71 343 хил. лв. и са сформирани от:

- Положителни разлики от промяна на валутни курсове – 69 728 хил. лева.
- Приходи от операции с финансови активи и инструменти – 1 010 хил. лева.
- Други приходи от финансови операции - 533 хил. лева.
- Приходи от дивиденди и други приходи - 72 хил. лева.

Разходите през 2021 г. са в размер на 71 181 хил. лева и са сформирани от:

- Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове 67 245 хил. лева.
- Разходи от операции с финансови активи и инструменти 673 хил. лева.
- Други разходи по финансови операции са 296 хил. лева.
- Нефинансовите разходи за 2021 г. са в размер на 2 968 хил. лева, и по видове са както следва: Разходи за персонал – 2 562 хил. лева; Разходи за външни услуги – 316 хил. лева; Други разходи – 90 хил. лева.

Финансовият резултат преди данъчно облагане за 2021 г. е печалба в размер на 161 хил. лева. Финансовият резултат на дружеството след данъчно облагане е печалба в размер на 177 хил. лева. За 2021 г. доходността на активите е 0.118 BGN.

Служителите, назначени на трудов договор в дружеството към 31.12.2021 г. са 37. Дружеството не е получавало държавни субсидии.