

**Годишно оповестяване на информация съгласно изискванията на Регламент  
575/2013 на ЕП към 31.12.2020 г.**

## **I. Обща информация**

ИП Интеркапитал Маркетс АД е акционерно дружество, регистрирано в гр. София по ф.д. № 2709/2003 г. на СГС. Седалището на дружеството е в Република България, град София, община „Средец“, адресът на управление е гр. София, община „Средец“, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3.

ИП “ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС” АД извършва своята дейност, както на територията на РБългария, така и на територията на РПолша, където ИП има регистриран клон. Адресът на клон е: гр. Варшава 00-697, ул. Al. Jerozolimskie 61 и се представлява от Катерина Тихомирова Димитрова, в качеството ѝ на Директор на клон. Дружеството е член на Българска фондова борса – София, както и на Варшавската фондова борса.

Дружеството се ръководи от Съвет на директорите в състав: Николай Викторович Майстер, Наталия Владимирова Амзина, Иво Ианов Сеизов и Живка Димитрова Станкова-Николова. ИП Интеркапитал Маркетс АД се представлява заедно от двама изпълнителни директори - Николай Викторович Майстер и Наталия Владимирова Амзина.

Дружеството притежава пълен лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник с № РГ – 03-0204/24.02.2006 г. приет с решение на Комисия за финансов надзор.

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

I.Предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по занятие на територията на Република България и в чужбина, както следва: 1.1.приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; 1.2.изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; 1.3.управление на портфейл; 1.4.предоставяне на инвестиционни консултации на клиент; 1.5.предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка; II.Извършване на територията на Република България и в чужбина на следните допълнителни услуги: 2.1.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; 2.2.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; 2.3.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; 2.4.инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; 2.5.услуги, свързани с предлагането за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.

Услугите, които се предоставят чрез клон на Посредника са приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти (на регулиран и ОТС пазар), включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; както и изпълнение на нареждания за сметка на клиенти.

Надзорът върху дейността на дружеството в качеството му на инвестиционен посредник се осъществява от КФН, с адрес: гр. София, ул. Будапеща 16, [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg), а за дейността на клона на Посредника във Варшава е полската Комисия за финансов надзор – The Polish Financial Supervision Authority (UKNF) с адрес: гр. Варшава 00-549, ul. Piękna 20, както и Генералният инспекторат - Generalny Inspektor Informacji Finansowej (GIIF).

ИП Интеркапитал Маркетс АД има участие в капитала на дружествата ИКМ ИМО ЕАД – 40% и Рак 2019 АД – 25%.

### **Размер на оборота**

За календарната 2020 г., дружеството е реализирало приходи от финансова дейност в размер на 2 452 831 лв.

### **Брой служители**

Към 31.12.2020 г. общия брой на персонала в дружеството в централния офис в гр. София е 11 заети лица на пълно работно време. 5 служители работят на трудов договор в клона на ИП Интеркапитал Маркетс АД във Варшава.

### **Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане**

За 2020 г. дружеството е реализирало счетоводен финансов резултат – печалба в размер на 32 370 лв.

### **Начислени данъци върху финансовия резултат**

След данъчно преобразуване, данъчният финансов резултат на дружеството за 2020 г. е печалба в размер на 32 370 лв.

## **II. Цели и политики за управление на рисковете**

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

1. кредитен риск – вероятността ИП да понесе финансова загуба поради неизпълнение на задължение от насрещната страна по даден финансов инструмент, договор и др.;
2. валутен риск – вероятността ИП да понесе финансова загуба в резултат на неблагоприятни промени във валутните курсове, в които ИП държи свои активи или има формирани пасиви;
3. стоков риск – риск от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния портфейл на ИП Интеркапитал Маркетс АД не държи такъв вид активи в инвестиционния си портфейл и поради тази причина не е изложен на стоков риск, респективно не изчислява капиталови изисквания за покритието му;
4. риск от концентрация - риск, който възниква при прилагането на техники за редукация на кредитния риск и на големите индиректни кредитни експозиции;
5. операционен риск - риск от загуба в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск и риск от неизпълнение на задължения по ЗПФИ.
6. ликвиден риск – възможността ИП 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.
7. 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.

8. 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.
9. 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.

Дейността на ИП е изложена и на остатъчен риск. ИП следи и контролира остатъчния риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба. Когато се отчита редуциране на кредитния риск или на очакваната загуба, ИП извършва и цялостна оценка на кредитния риск на базисната експозиция.

Организационната структура на ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД, свързана с управлението на риска, е триизмерна:

1. Съвет на директорите;
2. Изпълнителен директор;
3. Служители, работещи по договор за ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД.

Съветът на директорите на ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД има следните отговорности по управление на риска:

1. Приема правила и политика за управление на риска и следи за тяхната актуализация;
2. Приема като елементи на политиката по управление на риска:
  - а) нивото на риск, което ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД е готов да приеме;
  - б) насоки за развитие на системата за оценка и управление на риска.
3. Установява конкретни лимити, които да позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност, както и определя пределно допустимите нива по основните видове риск, с оглед да не се подлага ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД на неприемливи рискове;
4. Актуализира при необходимост пределно допустимите нива по основните видове риск;
5. Контролира рисковите фактори за инвестиционния посредник чрез обсъждане на доклади внесени от Изпълнителния директор и взема решения в границите на своите правомощия;
6. Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска.

Изпълнителните директори, управляващи и представляващи ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД имат следните отговорности по управление на риска:

1. Организира работата по правилно провеждане на приетите от Съвета на директорите правила и политика по управление на риска;
2. Създава организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск;
3. Следи за съответствие на използваните от съответните служители при инвестиционния посредник процедури по измерване, наблюдение и оценка на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от Съвета на директорите;
4. Привежда в изпълнение решенията на СД за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на риска.

За да отговори адекватно на изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД формира самостоятелно звено за „Управление на риска“, който докладва пряко на ръководството на посредника и изготвя доклади за състоянието на риска.

Непосредствените отговорности на този отдел са, както следва:

а) подпомага с конкретни разработки Съвета на директорите и Изпълнителния директор при определяне политиката по управление на риска и пределно допустимите нива по основните видови риск;

б) измерва и анализира текущо рисковете, на които е изложен ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД, съгласно процедурите описани по-нататък в настоящите правила;

в) събира, оценява и организира постъпването в базата от данни на вътрешна и външна информация, необходима за оценка на рисковете, съгласно приложим метод за достоверност и достатъчност;

г) адаптира готови модели за измерване на риска и наблюдаване на рисковите фактори върху дейността на инвестиционния посредник;

д) контролира спазването на определените лимити и нива на риск и докладва на Изпълнителния директор;

е) осъществява периодично преглед на рисковата матрица на ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД, както и на ефективността на прилагане на правилата по управление на риска съобразно пазарните условия;

ж) изготвя обосновани предложения за актуализиране или усъвършенстване на правилата за управление на риска и за промени в допустимите нива на риск и ги внася за одобрение от Съвета на директорите на инвестиционния посредник;

з) участва при изготвянето на отчета за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционния посредник към последната дата на всеки месец и други изискуеми документи по Наредба №50 от 2015 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници;

и) изготвя и оповестява публично информацията по Регламент 575/2013 на интернет страницата си;

й) изготвя доклади за състоянието на риска и внася същите за разглеждане, обсъждане и приемане от Съвета на директорите на ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД;

к) осигурява необходимата информация за разработване на Политика за подбор, оценка на пригодността, насърчаване на многообразието, въвеждане в работата и обучение на членовете на управителния и контролния орган и лицата, заемащи ключови позиции в ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД.

### **III. Политика за подбор, оценка на пригодността, насърчаване на многообразието, въвеждане в работата и обучение на членовете на управителния и контролния орган и лицата, заемащи ключови позиции**

Приетият и прилаган от ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД вътрешен нормативен документ: „Политика за подбор, оценка на пригодността, насърчаване на многообразието, въвеждане в работата и обучение на членовете на управителния и контролния орган и лицата, заемащи ключови позиции“ отчита структурата и вътрешната организация на инвестиционния посредник.

Целта на политиките е гарантиране на надеждна система за управление на Дружеството. Политиките следват подход на диверсификация на знанията и уменията, както и определяне на ресорни области и дейности за управление, като изрично при избора на членове на Съвета на директорите на Дружеството се взимат предвид и всички изисквания на регулаторната рамка към този тип служители.

Документът определя основните насоки, критерии и принципи за осигуряване на разнообразие при подбора и оценяването на пригодността на членовете на Съвета на директорите, в това число и на Висшия ръководен персонал и лицата, заемащи

ключови позиции, така че да отговарят на високите стандарти, прилагани от Дружеството, с цел реализиране на неговите цели и стратегия за развитие.

Документът включва следното:

- Информация относно насърчаване на многообразието;
- Информация по отношение на пригодността на членовете на ръководния орган и лицата, заемащи ключови;
- Информация по отношение на въвеждането в работата и обучението на ръководния орган.

Всичко това е изготвено при спазване на принципа на пропорционалност, съобразно точки 20 – 23 от Насоките за пригодността, и са в съответствие със значимостта на Посредника, неговата организационна структура, правилата за вътрешната му организация, както и с естеството, мащаба и сложността на стопанската му дейност, така също и с естеството и обхвата на извършваните инвестиционни услуги и дейности, включени в пруденциалната консолидация по Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламент № 575/2013).

Информациите вклчени в документа се прилагат самостоятелно, но и са взаимосвързани, като тяхната съвкупност формира цялостна политика на Посредника по отношение на подбора и пригодността на ръководния орган и на лицата, заемащи ключови позиции, която от своя страна гарантира надеждна система за ефективно, стабилно и разумно управление и контрол в инвестиционния посредник.

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД прилага следната политика за подбор на членове на ръководния му орган:

- подборът на всеки член на Съвета на директорите се осъществява въз основа на обективни критерии за пригодност, съгласно Политиката по отношение на пригодността, като се вземат предвид и разпоредбите на информацията по отношение на многообразието;
- окончателното решение за избор на даден кандидат се основава на положителна оценка на неговата пригодност, както и спрямо добавената стойност, която той ще донесе на Съвета на директорите, като се вземат предвид ползите от многообразието в рамките на ръководния орган;
- подборът на членове на ръководния орган се ръководи от принципа никой кандидат да не да бъде избран, нито пък изключван единствено или до голяма степен, заради неговата раса, цвят на кожата, пол, произход или сексуална ориентация;
- при подбора следва да се отчита, дали с избора на съответния кандидат за член на Съвета на директорите, членовете на Съвета ще притежават колективно достатъчно знания, умения и опит, необходими им да ръководят дейността на инвестиционния посредник.

#### **IV. Насърчаване на многообразието в рамките на ръководния орган**

Насърчаването на многообразието е част от документа “Политика за подбор, оценка на пригодността, насърчаване на многообразието, въвеждане в работата и обучение на членовете на управителния и контролния орган и лицата, заемащи ключови позиции”.

Под „многообразие“ се разбира ситуация, при която членовете на ръководния орган

имат дотолкова различаващи се помежду си характеристики по отношение на тяхната възраст, пол, географски произход, образование и професионален опит, че тези различия осигуряват разнообразие на мнения в ръководния орган.

ИП Интеркапитал Маркетс АД отчита важността и насърчава многообразието в ръководния орган, като го счита за необходимо условие и гаранция за добро управление и напредък на инвестиционния посредник и се стреми да го поддържа и повишава.

ИП Интеркапитал Маркетс АД разглежда многообразието в ръководния орган като един от критериите за подбор на членове на този орган и основната цел на Дружеството при планирането и извършването на подбора, оценката на пригодността и назначаването на член на ръководния орган е да се стреми да включва такива нови членове в ръководния орган, че с техните характеристики, качества и компетенции да бъде осигурено достатъчно разнообразие от качества и компетенции на ръководния орган като цяло.

ИП Интеркапитал Маркетс АД осигурява условия за устойчив растеж на своите служители без никаква дискриминация, включително полова, спазвайки разпоредбите на Закона за защита от дискриминация. ИП Интеркапитал Маркетс АД насърчава кариерното развитие на служителите на инвестиционния посредник и на членовете на ръководния орган, приемайки кариерното развитие като способ за осигуряване на практически знания и опит от ежедневните дейности на ИП Интеркапитал Маркетс АД и за улесняване избора на достатъчно многообразна група от кандидати за членове на ръководния орган.

## V. Капиталова база

Наредба 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Регламент 575/2013 изискват инвестиционните посредници да разкриват публично информацията относно собствения капитал най-малко веднъж годишно.

Инвестиционният посредник се стреми да поддържа стабилни нива на капиталова адекватност с оглед изискванията на клиентите, мащабите на дейността и пазарната обстановка.

Елементите на капиталовата база, към 31.12.2020 г., са както следва:

<b>Собствен капитал (капиталова база)</b>	<b>Сума в хил. лева</b>
Регистриран и внесен капитал	1 600
Законови резерви	160
Неразпределена печалба от минали години	1 540
Непокрита загуба	1 004
Натрупан друг всеобхватен доход	0
<b>Намаления на капитала</b>	
Други нематериални активи	0
Базов собствен капитал от първи ред	1 948
Допълнителен капитал от първи ред	0
<b>Общо капитал от първи ред</b>	<b>1 948</b>
Капитал от втори ред	0
<b>Собствен капитал (капиталова база)</b>	<b>1 948</b>

При спазване на капиталовите изисквания инвестиционния посредник трябва във всеки един момент да отговаря на следните капиталови изисквания: съотношението на базовия собствен капитал от първи ред - 4,5%; съотношението на капитала от първи ред - 6% и съотношението на обща капиталова адекватност - 8%.

ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД 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, както и прилага надеждни и ефективни стратегии и процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера и разпределението на вътрешния капитал. Тези правила и процедури са неразделна част от Политиката за управление на рисковете на инвестиционния посредник и са изготвени във връзка със спазването на изискванията на Регламент (ЕС) №575/2013 и Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент от 26 юни 2013 г.

## **VI. Видове рискове и експозиции**

### **1. Информация относно експозиция към кредитния риск и кредитен риск от контрагента**

Кредитният риск при инвестиционния посредник има два основни компонента:

1. Риск от неизпълнение, произтичащ от общото финансово състояние и кредитоспособност на контрагента по сделки на капиталовия пазар;
2. Контрагентен риск, който се измерва с евентуалната загуба при виновно неизпълнение на задълженията от насрещната страна в сделката.

За изчисляване на рисково-претеглените експозиции за кредитен риск, инвестиционният посредник използва стандартизирания подход по реда на част трета, дял II, глава втора от Регламент 575/2015 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници. Контрагентният риск е рискът насрещната страна по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци на сделката. Контрагентен риск възниква по:

1. сделки с деривативни инструменти;
2. репо-сделки;
3. сделки по предоставяне и получаване в заем на ценни книжа;
4. маржин заемни сделки;
5. транзакции с удължен сетълмент.

За деривативни инструменти се считат изброените такива в Приложение II на Регламент 575/2015 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници. Стойностите на експозициите в деривативни инструменти се определят съгласно част трета, дял II, раздел 4, глава 6 от гореуказания регламент. Стойностите на експозициите по репо-сделките, сделките по предоставяне и получаване в заем на ценни книжа маржин заемните сделки и транзакциите с удължен сетълмент се определят съобразно правилата на дял II, глава 4 от Регламент 575/2015 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници. За покриване на кредитния риск ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД е необходимо да разполага с минимален собствен капитал в размер на 8% от общата стойност на рисковопретеглените експозиции. Капиталовото изискване за риск във връзка с позициите в предприятия за колективно инвестиране е 32 %.

### **2. Информация относно експозиция на операционния риск**

За целите на изчисляването на операционния риск се прилага метода на базисния индикатор. Операционният риск е рискът от загуба, произтичащ от неадекватни или

недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития. Капиталовите изисквания за операцияния риск са 15% от средната стойност за три години на съответния индикатор.

### **3. Информация относно експозиция на валутния 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 %.

### **4. Информация относно експозиция на пазарния риск**

Пазарният риск включва позиционен, валутен и стоков риск. Дружеството определя капиталовите изисквания за пазарен риск в съответствие с част трета, дял IV от регламент (ЕС) №575/2013.

### **5. Информация относно политиката за възнагражденията**

Политиката за възнагражденията на инвестиционния посредник регламентира системата за възнагражденията на служителите на дружеството. Дружеството установява ясни и обективни принципи при формиране на възнагражденията. Дружеството не е създадо комитет по възнагражденията и не използва външен консултант за определяне на политиката за възнаграждения.

Възнагражденията са постоянни - не се прилагат променливи възнаграждения (включително обвързани с резултатите от дейността), като не се стимулира прекомерното поемане на риск. Поради тази причина не се изплащат допълнителни възнаграждения, които да са обвързани с количествени измерители на трудовото им представяне и не предвижда облаги, свързани с пенсиониране. Не се прилагат и възнаграждения под формата на акции или свързани с акции инструменти.

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. В тези възнаграждения няма включена променлива част, а единствено и само постоянни възнаграждения. Възнагражденията включват брутно трудово възнаграждение, възнаграждението за прослужено време и за платен годишен отпуск, както и обезщетения за временна неработоспособност. В него няма включени премии, дългосрочни облаги и пенсионни вноски.

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, а именно членовете на Съвета на директорите.

Обобщена количествена информация относно възнагражденията, за ръководство и за служителите, чиито професионални дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на институцията е представена както следва:

<b>Персонал</b>	<b>Брутен размер на възнагражденията в хил. лева</b>
Съвет на директорите и Директор клон	166
Оперативна и административна дейност	361
Ключови служители	112

Инвестиционният посредник през 2020 година не е изплащало променливи възнаграждения на служителите си. През 2020 година в инвестиционния посредник няма



лица, които са получили възнаграждение от 1 милион евро или повече за финансовата година.

Инвестиционен посредник ИП "ИНТЕРКПИТАЛ МАРКЕТС" АД прилага изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 по начин, съобразен с размера, вътрешната организация, естеството, мащаба и сложността на своите дейности.

**Март, 2021г.**