

ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

ГЛАВА ПЪРВА ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1 Тази политика определя критериите и принципите при формиране на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и Директора за връзки с инвеститорите в ЕЛАНА Високодоходен Фонд АД, наричано по-нататък инвестиционното дружество.

Чл. 2 Политиката за възнагражденията цели осигуряване на надеждно и ефективно управление и ненасърчаване поемането на риск, който надвишава допустимото за инвестиционното дружество ниво, както и съответствие с дългосрочните цели и интереси, контрола върху разходите и избягване конфликти на интереси.

Чл. 3 Настоящата политика се отнася за следните категории персонал на инвестиционното дружество:

- а) Членовете на Съвета на директорите;
- б) Директора за връзка с инвеститорите.

ГЛАВА ВТОРА ВИДОВЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И НАЧИНИ НА ИЗПЛАЩАНЕ

Чл. 4 Възнагражденията се разделят на постоянни и променливи. Общите критерии при определяне на възнагражденията са позицията на съответния служител, възложените му отговорности и натрупания професионален опит.

Чл. 5 Постоянното възнаграждение представлява всякакви плащания към служител, които не се формират на база оценка за изпълнението на дейността на служителя. В него се включват основна заплата и допълнителни и други трудови възнаграждения с постоянен характер, съгласно трудовото законодателство на РБългария.

Чл. 6 Брутният размер на постоянните възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество се определят и гласуват от акционерите на редовното годишно Общо събрание.

Чл. 7 Постоянното възнаграждение представлява по всяко време достатъчно висок дял от общото възнаграждение на Директора за връзка с инвеститорите.

Чл. 8 Променливото възнаграждение е такова, което се дава на служител, въз основа на критерии за резултати, включително премии и бонуси и други възнаграждения за успех. То не

се изплаща по начини, които заобикалят заложените в настоящата политика принципи и ограничения.

Чл. 9 Променливите възнаграждения, дори ако за тях вече е било взето решение за изплащане, не се изплащат в следните случаи:

- а) ако чрез изплащането им се ограничава способността на инвестиционното дружество да поддържа и подобрява собствения си капитал;
- б) ако не са в корелация, както с финансовите резултати от дейността, така и с оценките за представянето на конкретния служител;
- в) ако изплащането им ще доведе до застрашаване на процеса по обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество.

Чл. 10 В договорите за наемане на персонал, инвестиционното дружество може да залага гарантирано променливо възнаграждение само на новоназначени служители, само за първата година от договорите. Обезщетенията при предсрочно прекратяване на договорите за наемане на персонал, отразяват постигнатите от конкретните служители резултати през годините и се определят така, че да не се възнаграждават неуспехите.

Чл. 11 Изчисляването на размерите на променливите възнаграждения е обвързано както с резултатите от дейността на служителите, така и с финансовите резултати на инвестиционното дружество. При оценката на дейността на служителите, от значение са финансови и нефинансови критерии. Оценката се базира на резултатите на служителите за двугодишен период, при отчитане на икономическия цикъл и поетите рискове, свързани с дейността му.

Чл. 12 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 инвестиционното дружество и произтичащите от това рискове, както и от длъжността на служителя. Когато променливото възнаграждение е в особено големи размери, разсрочената част от него е поне 60 %.

Чл. 13 Изплащането на разсрочената част от променливото възнаграждение става пропорционално или чрез постепенно нарастване през определения период на разсрочване.

Чл. 14 Инвестиционното дружество не предвижда изплащане на променливи възнаграждения или други облаги при пенсионирането на свои служители.

ГЛАВА ТРЕТА

НАЧИНИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРОМЕНЛИВИТЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Чл. 15 Размерът на променливите възнаграждения се обсъжда и одобрява от Съвета на директорите на дружеството, който при вземане на решения за тях се ръководи от принципите и добрите практики за защита на интересите на акционерите на инвестиционното дружество. Обсъждания и вземане на решения се правят след приемането на годишния финансов отчет на Дружеството, както и извънредно, по предложение на член на Съвета на директорите.

Чл. 16 Размерът на променливите възнаграждения се определя като Съвета на директорите първоначално определя общата сума за разпределение, на база постигнатите резултати и приноса към цялостната дейност на инвестиционното дружество.

Чл. 17 Променливите възнаграждения на членовете на СД и на Директора за връзка с инвеститорите се формират на база оценка за дейността им, включващи финансови и нефинансови критерии.

Чл. 18 Съветът на директорите прилага следните критерии за оценяване на служителите:

- а) резултатът на служителя от последната направена му атестация;
- б) придобитата професионална квалификация на служителя, както и от кога последният е на работа в инвестиционното дружество;
- в) постигнатите резултати от служителя в качествено изражение за предходните две години;
- г) ангажираността на служителя с дългосрочните цели и лоялността му към инвестиционното дружество.

Чл. 19 На база сформиранията оценка от гореизброените критерии, Съвета на директорите решава в какъв размер да е променливото възнаграждение на служителя.

Чл. 20 Относно възможността за изплащане на променливите възнаграждения, Съвета на директорите на инвестиционното дружество разглежда и обсъжда следните показатели:

- а) резултатите от дейността за предходните две години;
- б) финансовите резултати на дружеството за предходните две години;
- в) състоянието в което се намира сектора и икономиката на страната.

Чл. 21 На база гореописаните показатели, пресметнатите размери на променливите възнаграждения, както и при съобразяване с ограниченията, описани в чл. 9, Съветът на директорите взема решение дали променливите възнаграждения да бъдат изплащани.

ГЛАВА ЧЕТВЪРТА **РАЗСРОЧВАНЕ НА ПРОМЕНЛИВИТЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ**

Чл. 22 След като са конкретизирани размера на променливите възнаграждения, Съветът на директорите взема решение за датите на плащане и съответно разсрочванията на плащанията.

Чл. 23 Решенията за разсрочване следват ограниченията в тази връзка, наложени в чл. 13 и чл. 14 от настоящата политика.

Чл. 24 При всяко изплащане на отложено променливо възнаграждение, Съветът на директорите решава дали това няма да доведе до застрашаване стабилността на инвестиционното дружество, вземайки предвид текущите му финансови резултати, размера на разходите и оценките на служителите.

Преходни и заключителни разпоредби

§1. Настоящите правила са приети на заседание на Съвета на директорите на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, проведено на 10 Април 2013 г.