

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА НАРЕДБА №35 НА КФН ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ

Съгласно Наредба № 35 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността, инвестиционните посредници са длъжни да разкриват публично информация относно политиките, стратегиите и процесите във връзка с управлението на риска поотделно за всяка категория рискове, както и информация относно собствения капитал, рисковите експозиции и методите за оценка на риска на посредника.

ББГ Симекс – България ООД се стреми да бъде максимално прозрачно дружество, както към клиентите си, така и към надзорните органи. Целта на настоящият документ е да предостави обективно информация за управлението на риска на инвестиционния посредник. Тя е изготвена съгласно Вътрешните правила за управление на риска, прилагайки съответната регулативна рамка.

Информацията представена в настоящия документ е актуална към **30.06.2009г.**

I. Информация относно целите и политиката във връзка с управлението на рисковете

A. Стратегии и процеси на управление на различните категории рискове:

1. Пазарен риск – това е рискът да бъдат реализирани загуби при управлението на финансови средства, възникващи от движенията в пазарните цени на финансовите инструменти, лихвените проценти, валутни курсове и др.

За минимизирането на пазарния риск инвестиционния посредник използва следните основни процедури и методи:

- аналитични методи за разглеждане на рисковете, които позволяват достоверното измерване на риска, оценка на основните фактори, присъщи на пазарния риск и надеждното прогнозиране на пазарната ситуация – оценка на риска на портфейла чрез стандартно отклонение, прилагане на VaR (Value-at-Risk) модели и др.;
- диверсификация на портфейлите;
- финансовите операции, които пораждат риск, подлежат на задължителна процедура по тяхното лимитиране. На ниво Управители на дружеството се преценя всяка сделка или операция и се определят съответните качествени и количествени ограничения/лимита;

2. Кредитен риск и риск на насрещната страна – е възможността да бъдат реализирани загуби в следствие на намаляване стойността на даден финансов инструмент при неизпълнение на поети ангажименти, свързани с емитента на финансовия инструмент или насрещна страна по сделка с финансовия инструмент.

Ограничаването на тези рискове се постига чрез диверсификация на финансовите инструменти, внимателно проучване и анализиране на кредитния риск на насрещните страни по сделки и чрез избягване на големи експозиции към едно лице или група свързани лица.

Важно е да се отбележи, че лицензът на ББГ Симекс България ООД не позволява дружеството да инвестира и поддържа собствен портфейл от ценни книжа.

3. Операционен риск – е рискът от загуба в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск.

За ограничаване на този вид риск се провеждат различни обучения и инструктажи на персонала от отдела за вътрешен контрол.

4. Валутен риск - валутният риск е риск от загуби, настъпили вследствие на промени във валутните курсове, неблагоприятни за инвестиционния посредник или за неговите клиенти.

Минимизирането на валутния риск става посредством закупуване на деривативни инструменти за ограничаване на този вид риск (различни видове форуърди и валутни опции). Това е изключително важно в случаите, когато клиентите на инвестиционния посредник са предоставили свои активи на доверително управление.

Към настоящият момент, ББГ Симекс – България ООД не предоставя на своите клиенти услугата доверително управление на активи, въпреки, че съгласно притежаваният лиценз има право на това.

5. Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

По правило, за да се ограничи този вид риск се извършва ежедневна преоценка на позициите в търговския портфейл и теглото им в него, като се следи за спазването на законовите и нормативни лимити, и правилата за управление на портфейли.

Б. Управление на риска

С оглед естеството, мащаба и сложността на дейността, както и вида и обхвата на извършваните при осъществяването и инвестиционни услуги и дейности (не се извършват сделки за собствена сметка и доверително управление) в структурата на ББГ Симекс – България ООД не е включен отдел „Управление на риска“.

Функциите по управление и контрол на риска се осъществяват от управителите на дружеството и отделите Вътрешен контрол и Вътрешен одит, съгласно приетите от дружеството Правила за управление и контрол на риска.

II. Информация относно собствения капитал и общите капиталови изисквания

А. Обобщена информация за условията и основните характеристики на всички елементи и съставни компоненти на собствения капитал

Собственият капитал (капиталова база) на инвестиционния посредник съгласно Наредба № 35 се състои от следните компоненти:

1. Първичен капитал, състоящ се от сумата на:

- Записан и внесен от акционерите или други притежатели на дялове капитал
- Задължителни резерви съгласно чл. 57, ал. 1 от ЗППЦК
- Други резерви
- Неразпределена печалба от минали години, намалена с всички очаквани данъци или дивиденди намален с:
- Балансова стойност на нетекущите нематериални активи
- Съществени загуби от текущия период

2. Допълнителен капитал

3. Намаления на първичния и допълнителния капитал

Б. Стойност на първичния капитал с отделно оповестяване на положителните елементи и намаленията

Наименование	Сума (а)
СОБСТВЕН КАПИТАЛ (КАПИТАЛОВА БАЗА)	263985
ПЪРВИЧЕН КАПИТАЛ	263985
ЕЛЕМЕНТИ НА ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ	263985
Записан и внесен от акционерите или други притежатели на дялове капитал	350000
Премийни резерви, с изключение на резервите за преференциални акции с натрупващ се дивидент	
Задължителни резерви съгласно чл. 57, ал. 1 от ЗППЦК	17910
Резерви, формирани съгласно устава на дружеството	
Други резерви	
Неразпределена печалба от минали години, намалена с всички очаквани данъци или дивиденди	6204
(-) Загуба от минали години	-110129
Одитирана печалба от текущия период съгласно междинен финансов отчет, намалена с всички предвидими данъци или дивиденди	
Резерви за общ риск	
НАМАЛЕНИЯ НА ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ	0
ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ	
(-) НАМАЛЕНИЯ ОТ ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ И ДОПЪЛНИТЕЛНИЯ КАПИТАЛ	
ПЪРВИЧЕН КАПИТАЛ СЛЕД НАМАЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 7, АЛ. 7	263985
ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ СЛЕД НАМАЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 7, АЛ. 7	0
Собствен капитал по счетоводен баланс	253534
Минимален размер на начален капитал по чл. 4	250000
Отношение на СК по т.1.1 и Минимален размер на начален капитал по чл. 4 (%)	105,59
Нормативно определен минимум (%)	25
Положителна разлика (%)	80,59

III. Информация относно спазването на изискванията по чл. 19 и чл. 142, ал. 3 и 4 от Наредба № 35

А. Обобщена информация за методите, използвани от инвестиционния посредник за оценка на адекватността на вътрешния му капитал, необходим за извършване на текущата и бъдещата му дейност

Инвестиционния посредник използва **стандартизирания подход** за измерване на капиталовите изисквания за кредитния риск, пазарния риск и валутния риск. За целите на изчисляването на операционния риск се прилага **метода на базисния индикатор**.

Б. Стойност, представляваща 8% от стойността на рисково-претеглените експозиции за кредитен риск за всеки клас експозиция, определена по чл. 107 от Наредба № 35

Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции	Капиталово изискване 8% от рисиковпретеглените активи
Институции	46
Експозиции на дребно	0
Други позиции	1769
Общо	1815

В. Минимални капиталови изисквания, изчислени съгласно чл. 21, т. 2 и 3 от Наредба № 35 за позиционен риск, кредитен риск на насрещната страна, големите експозиции, валутен риск, стоков риск и операционен риск

1. Позиционен риск

Капиталовото изискване за позиционния риск на акции се състои от два компонента – общ риск и специфичен риск, за които капиталовото изискване е съответно 8% и 4%. Капиталовото изискване за позициите в предприятия за колективно инвестиране е в размер на 32% от съответната позиция.

ИП ББГ Симекс – България ООД не притежава дългови инструменти и не отчита позиционен риск за тях.

2. Кредитният риск се изчислява по стандартизирания метод като се прилага 8% рисково тегло върху рисково претеглената експозиция (вземане).

Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции	Размер на вземането	Рисково тегло	Рисково претеглена експозиция	Капиталово изискване 8%
Институции	571	100%	571	46
Експозиции на дребно	0	100%	0	0
Други позиции	22 107	100%	22 107	1 769
в т.ч. репо сделки	0			
Общо	22 678		22 678	1 815

3. Валутен риск

Ако общата нетна валутна позиция превишава 2% от собствения капитал на посредника, то следва да се умножи сумата на нетната позиция с 8% за изчисляване на капиталовото изискване за покриване на риска, свързан с валутния курс.

Нетна валутна позиция – 60 682 лв.

Капиталовото изискване за валутен риск е в размер на 4 855 лв.

4. Големи експозиции са такива експозиции на ИП към клиент или свързани клиенти, които превишават стойността от 10% от капиталовата база.

Към момента ИП ББГ Симекс – България ООД не притежава такива експозиции.

Спазени са ограниченията на чл. 78, ал. 1 и 3 от Наредба 35 на КФН.

5. Операционен риск

Капиталовите изисквания за операционен риск се определят по метода на базисния индикатор. Пресмята се средната стойност за последните 3 години от сумата на нетния приход от лихви и нетния приход, различен от лихви на база тригодишен период, като не се включва резултата от продажба на позиции в инвестиционния портфейл, извънредните приходи и получените застрахователни обезщетения. Върху получения резултат се прилага 15% капиталово изискване.

Групи дейности	Базисен индикатор			средната стойност за последните 3 години	Капиталови изисквания (%)	Капиталови изисквания (сума)
	Година (-3)	Година (-2)	Предходна година (-1)			
Общо дейности, предмет на подхода на базисния индикатор	141 615	67 318	0	69 644	15	10 447

IV. Общи капиталови изисквания

КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	16628
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК НА НАСРЕЩНАТА СТРАНА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕТЪЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	1327
Стандартизиран подход (SA)	1327
<i>Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции</i>	1327
Краткосрочни вземания от институции и търговски предприятия	1327
СЕТЪЛМЕНТ РИСК	
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК ПО СТАНДАРТИЗИРАНИЯ ПОДХОД	4855
<i>Валутна позиция</i>	4855
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ОПЕРАЦИОНЕН РИСК	10447
Подход на базисния индикатор	10447
ПОЗИЦИИ ЗА СВЕДЕНИЕ:	
<i>Превишение (+) / недостиг (-) на собствения капитал</i>	247357