

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

Наредба № 35 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността предвижда инвестиционните посредници 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.

Бета Корп АД 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 навсякъде в настоящия документ е актуална към **30.06.2010г.**

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 всяко ниво за вземане на решения се приемат качествени (набор от прилагани инструменти за извършване на операции и сделки) и количествени ограничения/лимита за дейността;

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.

Посредникът ограничава тези рискове 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.

3. Операционен риск – е риск 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 на персонала от отдела за вътрешен контрол съвместно с отдела за анализ и управление на риска.

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) в случаите, когато клиентите на инвестиционния посредник са предоставили свои активи на доверително управление.

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.

За ограничаване на 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. Структура и организация на отдел „Управление на риска“

Отделът „Анализ и 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 членовете на Съвета на директорите.

Непосредствените отговорности на този отдел са, както следва:

- ▶ разработва и внедрява система за управление на риска в инвестиционния посредник и дава предложения за конкретните лимити;
- ▶ изготвя и анализира ежедневните отчети за резултатите от вътрешния модел за измерване на риска и предприемането на мерки за спазване на установените ограничения, в случай, че такива модели са възприети от инвестиционния посредник при спазване на изискванията на чл.95 от Наредба №35;
- ▶ извършва първоначална и текуща проверка на вътрешния модел;
- ▶ отговаря за устройството и въвеждането на система за управление на риска на насрещната страна, включително и за началната и периодичната проверка за валидност на метода;
- ▶ контролира целостта на входящите данни и изработва и анализира отчети, основани на изходящите данни от метода за измерване на риска на насрещната страна, включително извършва оценка на връзката между мерките за рисковите експозиции и ограниченията за кредитиране и търгуване;
- ▶ участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на кредитния риск и общия рисков профил на инвестиционния посредник;
- ▶ заедно с отдел „Вътрешен контрол“, одитора на инвестиционния посредник и

обслужващите го юристи извършва веднъж годишно преглед на цялостната дейност на инвестиционния посредник и рейтинговите му системи, в това число дейността по кредитиране и оценка на рисковите параметри и конверсионните коефициенти, ако са приложими;

Отделът „Анализ и управление на риска“ не може да съвместява други функции, различни от тези посочени в Наредба № 35, а именно за анализ, наблюдение и измерване 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)	1 500 053
ПЪРВИЧЕН КАПИТАЛ	1 500 053
ЕЛЕМЕНТИ НА ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ	1 634 104
<i>Записан и внесен от акционерите или други притежатели на дялове капитал</i>	1 500 000
<i>Задължителни резерви съгласно чл. 57, ал. 1 от ЗППЦК</i>	151 097
<i>Други резерви</i>	330 000
<i>(-) Загуба от минали години</i>	-346 993
НАМАЛЕНИЯ НА ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ	-134 051
<i>(-)Балансова стойност на нетекущите нематериални кативи</i>	-19 229
<i>(-)Съществени загуби от текущия период</i>	-114 822

ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ	0
(-) НАМАЛЕНИЯ ОТ ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ И ДОПЪЛНИТЕЛНИЯ КАПИТАЛ	0
ПЪРВИЧЕН КАПИТАЛ СЛЕД НАМАЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 7, АЛ. 7	1 500 053
ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ СЛЕД НАМАЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 7, АЛ. 7	0
Собствен капитал по счетоводен баланс	1 521 846
Минимален размер на начален капитал по чл. 4	1 500 000
Отношение на СК по т.1.1 и Минимален размер на начален капитал по чл. 4 (%)	100 %
Нормативно определен минимум (%)	25%
Положителна разлика (%)	75 %

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 рисковопретеглените активи)
Институции	4 361
Експозиции на дребно	156
Други позиции	76 255
Общо	80 772

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

ИП Бета Корп прилага стандартизирания подход за позиционен риск на акции в търговския портфейл. 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.

	ПОЗИЦИЯ, ПРЕДМЕТ НА КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ (%)	КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ (сума)
Акции в търговския портфейл			
1 Общ риск			
Акции	401 080	8	32086
2 Специфичен риск			
Акции	401 080	4	16043
Общо			48 129

Към момента ИП Бета Корп 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).

<i>Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции</i>	<i>Размер на вземането</i>	<i>Рисково тегло</i>	<i>Рисково претеглена експозиция</i>	<i>Капиталово изискване 8%</i>
Институции	54 518	100%	54 518	4 361
Експозиции на дребно	1 950	100%	1 950	156
Други позиции	953 186	100%	953 186	76 255
<i>в т.ч. репо сделки</i>	<i>356 392</i>			
Общо	1 009 654		1 009 654	80 772

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 – 10 610 лв.

Капиталовото изискване за валутен риск е в размер на 0 лв., тъй като нетната валутна позиция е по-малка от 2% от собствения капитал (капиталовата база) на посредника.

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

Към момента ИП Бета Корп притжава в инвестиционния и търговския си портфейл една експозиция, която се класифицира като голяма, съгласно Наредба 35 на КФН – Парк АДСИЦ.

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

Наименование	Търговски портфейл	Инвестиционен портфейл	Обща стойност на експозицията (лв.)	Съотношение на нетна експозиция към собствен капитал		
				реално %	лимит %	разлика %
Сума на големи експозиции	302 096	70 600	372 696		800	
Големи експозиции към индивидуални клиенти	302 096	70 600	372 696		-	-
<i>Парк АДСИЦ</i>	302 096	70 600	372 696	24.8	25	0.2

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	1090390	0	214965	652677	15	97 902

IV. Общи капиталови изисквания

КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	226 803
<i>ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК НА НАСРЕЩНАТА СТРАНА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕТЪЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ</i>	80 772
<i>СЕТЪЛМЕНТ РИСК</i>	0
<i>ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК ПО СТАНДАРТИЗИРАНИЯ ПОДХОД</i>	48 129
<i>Търгувани дългови инструменти</i>	0
<i>Акции</i>	48 129
<i>Валутна позиция</i>	0
<i>Стоки</i>	0
<i>ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ОПЕРАЦИОНЕН РИСК</i>	59 608
<i>Подход на базисния индикатор</i>	97 902
<i>Превишение (+) / недостиг (-) на собствения капитал</i>	1 273 250