

Разкриване на информация, съгласно правила, утвърдени от Съвета на Директорите на ИП Капман АД съгласно чл.142м и чл.147 от Наредба 35 на Комисия за Финансов Надзор

*Информацията по чл.142м от Наредба 35 на КФН може да бъде намерена на електронен адрес:
<http://www.capman.bg/?Action=144>*

Информация по чл.147 от Наредба 35 на КФН:

Цели и политика на Капман АД във връзка с управлението на рисковете, стратегиите и процесите на управление на различните категории рискове

Отделът за "Управление на риска" прилага следните стратегии и процеси за наблюдение, поемане, управление и редуциране на рисковете:

1) Рискове свързани с пазара на финансови инструменти, в които инвестиционният посредник е инвестирал или планира да инвестира:

- **Риск от ниска ликвидност** – при съставянето на инвестиционна стратегия да се предвиждат единствено дружества, за които може да се предвиди с достатъчно висока степен на вероятност, че ще имат моментална или поне бърза ликвидност.
- **Риск от влошено управление на емитента на финансови инструменти** – да не се планират инвестиции в дружества, за които има публична информация, че не се управляват по най-добрия възможен начин, в зависимост от сферата на дейност, в която оперират.
- **Риск от не раздаване на дивиденди** – на местния капиталов пазар този риск не се приема с особена тежест.

2) Политическия риск – рискове свързани с политическото управление на държавата (политически и социални рискове и риск от промените в правните регулации). Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. ИП "Капман" АД измерва политическия риск с кредитния рейтинг на страната ни, определен от водещи световни рейтинг-агенции (Standard & Poor`s, Moody`s). Служителят от звеното за управление на риска следва да наблюдава геополитическата обстановка и да не допуска инвестиции от страна на ИП Капман АД в райони подложени на гореспоменатите рискове. Отделът за "Управление на риска" следи за новостите в правните регулации с цел да не се пропускат нови правни разпоредби ограничаващи дейността на инвестиционния посредник.

3) Макроикономически и корпоративен риск:

- Резки колебания и настъпване на негативни тенденции в макроикономическата среда. Звеното за управление на риска следва да извършва постоянен мониторинг върху макроикономическата среда, на основата на публично достъпната информация с цел предотвратяване на негативните последици върху дейността на инвестиционния посредник;
- Резки колебания и настъпване на негативни тенденции в отделни сектори на националното стопанство. Звеното за управление на риска следва да извършва постоянен мониторинг върху отделните сектори в националното стопанство, в които действат дружества от портфейла на инвестиционния посредник с цел предотвратяване на негативните последици върху стойността на портфейла му.

4) Кредитен риск и риск на насрещната страна – този риск при инвестиционния посредник има два основни компонента:

- 1.Риск от неизпълнение на контрагента в маржин сделки/заемни сделки/ на капиталовия пазар-валутни операции, фючърси, суапове, опции, дялове и акции;

2. Сетълмент риск, който се измерва с евентуалната загуба при неизпълнение на задълженията от ответната страна в сделката.

Кредитен риск и риск на насрещната страна, възникващ от експозиции, свързани със:

- извънборсово търгувани деривативни инструменти и кредитни деривативни инструменти;
- репо-сделки, обратни репо-сделки и сделки по предоставяне или получаване в заем на финансови инструменти или стоки, включени в търговския му портфейл;
- сделки с удължен сетълмент.

ИП Капман АД ограничава тези рискове, като заделяне на собствен капитал срещу Кредитен риск и риск на насрещната страна, стойностите на експозициите и рисково-претеглените експозиции се изчисляват съгласно стандартния метод описан в глава дванадесета на Наредба № 35.

5) Пазарен риск – това е рискът да бъдат реализирани загуби при управлението на финансови средства, възникващи от движенията в пазарните цени на финансовите инструменти и лихвените проценти. 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 и количествени ограничения (лимита) за дейността;

6) Операционен риск – е риск от загуба в резултат на неподходящи или неправилни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни за ИП събития, включително правен риск. ИП Капман АД ограничава тези рискове, като взема следните мерки:

ИП Капман изчислява капиталови изисквания за осигуряване срещу операционен риск, съгласно методите, посочени в чл.128 – 130 от Наредба № 35. Капиталовото изискване за операционен риск по метода на базисния индикатор, определена съгласно т.1 от приложение №8 към Наредба № 35.

7) 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 форуърдни и валутни опции) в случаите, когато клиентите на инвестиционния посредник са предоставили свои активи на доверително управление.

8) 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.

Структура и организация на звеното за управление на риска

Отделът Управление на риска се състои от един служител и функционира независимо от другите отдели в инвестиционния посредник в които се взимат инвестиционни решения и съответно се сключват сделки с финансови инструменти както за сметка на клиенти така и за сметка на инвестиционния посредник. 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;
- 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 търгуване;
- участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на кредитния риск и общия рисков профил на инвестиционния посредник;
- в случай на нужда или при констатирани затруднения в работата по анализ и управление на риска или на нови по своя характер рискове за инвестиционния посредник, или нови начини за справяне с тях.

Отдел 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.

Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска

Отделът за Управление на риска в ИП Капман АД извършва ежемесечни проверки, въз основа на които изготвя отчети и докладва пред управителния орган на ИП и/или пред Ръководителя на Отдел Вътрешен контрол:

- ежемесечен независим преглед за точността и независимостта на пазарните цени и входящите данни на модела, използван при прилагането на оценъчните методи, приети в Правилата и процедурите за оценяване на търговския портфейл на дружеството, съгласно Процедурите, приети на основание Наредба №35
- На основание чл.82, ал.4 от Наредба 38 на КФН – включва механизми за наблюдение върху адекватността и ефективността на предприетите мерки за отстраняване на канстатирани непълноти и несъответствия в политиката и процедурите по т.1 и процедурите и мерките по т.2, вкл. Невъзможност за спазването им от лицата;
- ежедневен мониторинг за съответствието на ограниченията на рисковите експозиции в портфейла на инвестиционния посредник (експозицията на инвестиционния посредник към един клиент или към група свързани клиенти. Сумата от големите експозиции на инвестиционния посредник да не надвишава 800% от собствения му капитал; уведомява незабавно КФН в случай на надвишаването им) Методите за наблюдение, оценка и контрол на рисковете в Електронна Система за Управление на Рисковете(ЕСУР), които ИП използва, но без да се ограничава, са следните:
- Ежедневен мониторинг на входящите данни, използвани за оценките;
- Прилагане на Var (Value-at-Risk) модели;
- Стандартно отклонение на основа на исторически данни за цените, на всеки отделен актив в портфейла на ИП;
- Анализ на капиталовата адекватност на базата на финансовите отчети, капиталовата структура, репутацията на емитента и обезпечението на емисията, диверсификация на портфейла от акции и облигации;
- Анализи и прогнози на макроикономическите показатели с цел минимизиране на тяхното отрицателно влияние.

Политика за хеджиране на риска и неговата редукция, както и стратегиите и процесите за наблюдение на постоянната ефективност на процесите по хеджиране и редукция на риска;

Общата политика за хеджиране и ограничаване въздействието на рисковете, прилагана в ИП Капман АД се основава на стриктно съблюдаване на разпоредбите, на нормативните актове, структуриране на портфейла съобразно с принципа на оптимална диверсификация и с коефициентите на корелация на отделните активи. Методите за контрол и хеджиране на всеки отделен риск са описани подробно в Правилата за управление на рисковете в ИП Капман АД по чл.142, от Наредба № 35 и чл.82, от Наредба № 38.

Основните компоненти на Собствения капитал / Капиталовата база / в ИП Капман АД са Първичен и Допълнителен капитал, които елементи от своя страна включват:

В увеличение на Първичния капитал:

- Записаният и внесен от акционерите на дружеството основен капитал;
- Задължителните резерви, които ИП Капман АД заделя с цел изпълнение на нормативните изисквания;
- Отчетеният финансов резултат от минали години, когато той е отрицателна величина;

*Като увеличение на първичния капитал като елемент "Други резерви" ИП Капман АД отразява формираните преоценъчни резерви от участия, съставляващи инвестиционния портфейл на дружеството;

*В случай че дружеството отчете положителен финансов резултат от текущия период, съгласно междинен финансов отчет, намален с всички предвидими данъци или дивиденди и този резултат бъде заверен от одитор, то същият се включва също като увеличение на първичния капитал.

В намаление на Първичния капитал се включват:

- Балансова стойност на нетекущите нематериални активи;
- Съществени загуби от текущия период:

Към момента ИП Капман АД не отчита суми по елементите формиращи Допълнителен капитал.

ИП Капман АД се стреми към всеки един момент да поддържа собствен капитал в размер на 25% от постоянните общи разходи за предходната година. Към момента величината на собствения капитал значително надхвърля нормативно установения минимум.

Стойностите, представляващи 8% от стойността на рисково-претеглените експозиции за всеки клас експозиция, в съответствие с чл.107 от Наредба 35 в ИП Капман АД се изчисляват като се разпределят по стандартизирания подход в следните групи:

1. **Регионални или местни органи** – насрещни вземания към НАП, т.е. вземания по данъци и надвнесени суми за осигуровки. Рисковото тегло за този клас експозиция е 50%.
2. **Експозиция на дребно** – вземания, свързани с подотчетни лица. Рисковото тегло за този клас експозиция е 75%.
3. **Институции, Търговски предприятия и Други позиции** – вземания, свързани с търговски контрагенти, доставчици по аванси, дълготрайни материални активи и дялови участия в дъщерни дружества. Рисковото тегло за този клас експозиция е 100%.

Сетълмент риск

Ако сключени сделки за покупко-продажба на ИП Капман АД не бъдат изпълнени на договорената дата, се изчислява разликата между договорената цена и текущата пазарна цена на предмета на сделката, когато тази разлика е във вреда на посредника и тази разлика се умножава със съответен коефициент, според времето на забава на изпълнение на сделката. Неизпълнение на сделки на договорена дата се случва сравнително рядко и имайки предвид, че заделените суми за покриване на сетълмент риска са незначителни, те не оказват съществено влияние.

Пазарен риск (Позиционен риск)

В търговския портфейл на ИП Капман АД се включват позиции в акции и в предприятия за колективно инвестиране – дялове на договорни фондове и акции на инвестиционни дружества.

За изчисляване на капиталовото изискване за изчисляването на специфичния риск на акциите се получава като се умножи позицията в акции с 4%, а на общия риск с 8%. Капиталовото изискване за изчисляването на специфичния риск на позициите от търговския портфейл на ИП Капман АД в предприятия за колективно инвестиране е 32%.

За нуждите на надзора ежедневно се извършва преоценка на търговския портфейл по утвърдени правила за оценка на търговския портфейл и се следи за спазването на нормативните изисквания.

Тъй като ИП Капман АД не търгува с дългови инструменти, не се заделят капиталови изисквания за позиционен риск.

В сравнение с всички останали капиталови изисквания, най-голям е дялът на капиталовите изисквания, заделени за позиционния риск.

Валутен риск

В случай, че в ИП Капман АД стойността на валутните позиции превиши 2% от собствения капитал се изчислява капиталово изискване за покриване на риска, свързан с валутния курс.

Валутните позиции в ИП Капман АД са основно във валутни единици евро и щатски долари. Незначителен е дялът на позицията на дружеството в щатски долари и поради тази причина не следва да бъдат заделени капиталови изисквания, свързани с покриване на валутния риск.

Операционен риск

Капиталовото изискване за операционен риск представлява 15% от базисния индикатор, т.е. 15% от средната стойност на сумата от положителните нетни финансови приходи за 3г. назад. Тъй като за 2010г. и 2011г. разликата между финансовите приходи и финансовите разходи е отрицателна величина, то се приема, че тя е нула и не се включва в изчисляването на индикатора.

Квалифицирано дялово участие-/чл.131/

Квалифицираното дялово участие на ИП Капман АД е в негови дъщерни дружества от финансовата група, като е спазено изискването за лимитиране към такива дружества, които да не са инвестиционни посредници, финансови институции и дружества със спомагателна дейност, както и всяко квалифицирано участие да не надвишава 15% от собствения капитал на дружеството. ИП Капман АД ежедневно следи за това общата стойност на квалифицираното дялово участие да не надвиши 60% от собствения капитал, както и експозицията към един клиент или група свързани клиенти да не надвишава 25% от собствения му капитал.

От 21.03.2014г. Капман АД вече не притежава участия в дъщерни дружества.