РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛ.ГЛАВА №15 ОТ НАРЕДБА № 35 НА КФН ЗА 2009 Г.

I. ИП Фактори АД разкрива публично информация относно целите и политиката му във връзка с управлението на рисковете поотделно за всеки риск:

Целите и политиката на ИП Фактори АД, във връзка с управлението на рисковете са ясно и изчерпателно определени в Правилата за управление на рисковете на ИП „ФАКТОРИ" АД, в съответствие с характера, обхвата и комплексността на дейността на ИП. Основен принцип в управлението на рисковете в ИП е принципът на разделяне на отговорностите между тези, които поемат риска, и онези, които го управляват. Изпълнението на целите, политиката и принципите се гарантират с ясно определени и прозрачни нива на отговорност, ефективни процедури за установяване, мониторинг и управление на рисковете на които е или може да бъде изложен ИП, както и адекватни механизми за вътрешен контрол. Функциите по управление, отчитане, наблюдение и редуциране на рисковете, на които ИП е или може да бъде изложен, се изпълняват от Отдел „Управление на риска" на ИП.

1) Стратегиите и процесите на управление на различните категории рискове, политиките 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;

ИП „ФАКТОРИ" АД поема и включва в Общата Система за управление на рисковете единствено рискове, които са измерими и управляеми.

Рисковете, които ИП „ФАКТОРИ" АД различава, контролира, управлява и срещу които хеджира са следните:

Общи (систематични) рискове: това са рисковете, произтичащи от макроикономическата среда и политическите фактори:

Политически риск: Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната на дружеството-емитент – риск от политическа

дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството, икономическата политика и данъчната система.
Политическия риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. За ИП, политическият риск се измерва с кредитния рейтинг на страната ни, определен от водещите световни рейтингови агенции (Standard & Poor's, Moody's, Fitch).
Макроикономически риск: Това е рискът от макроикономически сътресения, които се измерват с реализирания икономически растеж, увеличаване/намаляване на производителността и доходите на населението и др. Положителните/негативните тенденции в макроикономическата обстановка влият на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.
Бизнес риск: още наречен отраслов риск, е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла (или отраслите), в който дружеството развива дейността си. Бизнес рискът се определя от особеностите и пазарните фактори на отрасловите суровини, материали, конкуренцията, наличието и цената на човешкия капитал, технологиите и рентабилността на сектора.
Специфични рискове:
Кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, сетълмент риск и остатъчен риск: ИП „ФАКТОРИ" АД извършва оценка и управление на кредитния риск като следи ежедневно за коректността и съответствието на съответните обезпечения и срокове съобразно разпоредбите на Наредба № 35, и инвестира в дружества, за които има достъпна актуална публична информация и прозрачни данни за дейността и управлението им.
Кредитен риск: това е рискът, при който една от страните по сделката не изпълнява свое задължение (за плащане или сетълмент) и по този начин причинява финансови загуби на другата страна.
Кредитен риск на насрещната страна е рискът, възникващ от експозиции, свързани с: извънборсово търгувани деривативни инструменти и кредитни деривативни инструменти; репо-сделки, обратни репо-сделки и сделки по предоставяне или получаване в заем на ценни книжа или стоки, когато предмет на тези сделки са ценни книжа или стоки, включени в търговския му портфейл; маржин сделки с предмет ценни книжа или стоки; и сделки с удължен сетълмент. Рисковопретеглената стойност на експозиция се изчислява, като стойността на експозицията се умножи по рисковото тегло, определено в съответствие с разпоредбите на глава дванадесета, раздел I от Наредба № 35. При изчисляване стойността на рисковопретеглените експозиции за целите на чл. 21, т. 1 от Наредба № 35 ИП „ФАКТОРИ" АД използва стандартизирания метод по глава дванадесета, раздел I от Наредба № 35, или метода на вътрешните рейтинги по глава дванадесета, раздел II от Наредба № 35, след получаване на одобрение от Заместник-председателя, ръководещ "Надзор на инвестиционната дейност" при Комисия за финансов надзор.
Към 31.12.2009 г., за оценката на експозициите и капиталовите изисквания за кредитен риск и риск на насрещната страна е използван стандартизирания подход по раздел I от Наредба № 35, като капиталовото изискване за кредитен риск е 100%. Общата стойност на експозициите във ИП „ФАКТОРИ" АД към 31.12.2009 г. е 104 457 лв. Стойността на експозициите за сетълмент риск е нула (0 лв.).
Остатъчен риск: това е рискът, който остава, ако признатите техники за редукция на кредитния риск покажат по-ниска ефективност от очакваната. Остатъчният риск се определя, като се съпостави кредитния риск с използваните признати техники за редукцията му. За експозиции, към които е приложена редукция на кредитния риск, стойността на рисковопретеглената експозиция или стойността на очакваната загуба не може да бъде по-висока от стойността на идентична експозиция, към която не се прилага редукция на кредитния риск.
Риск от концентрация: това е рискът, който възниква от експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същи икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност или стока, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.
Както е определено във Вътрешните правила за Управление на рисковете в ИП „ФАКТОРИ" АД, и съгласно глава девета от Наредба № 35, експозиции на риск от концентрация са всички активи и задбалансови позиции съгласно глава дванадесета, раздел I от Наредба № 35, без да се прилагат рисковите тегла или степените на риск, които те носят. Експозициите, възникващи от позициите

по приложение № 10 към Наредба № 35, се изчисляват в съответствие с един от методите, посочени в приложение № 3 към Наредба № 35.

Пазарен риск: това е рискът от загуби, възникващи от движенията в пазарните цени на дълговите (лихвените), капиталовите инструменти, валутните и стоковите инструменти от портфейла на ИП. ИП „ФАКТОРИ" АД разглежда пазарния риск по компоненти, както следва:

Позиционен риск: това е рискът от промяна в цените на финансовите инструменти в портфейла на ИП. Той представлява сумата от специфичния и общия риск на финансовите инструменти, като се спазват изискванията и коефициентите посочени в Наредба № 35 за позиционен риск. Общата стойност на капиталовите изисквания за позиционен риск за акции в портфейла на ИП „ФАКТОРИ" АД, за общ и за специфичен позиционен риск, към 31.12.2009 г., е 45 888 лв. Общата стойност на капиталовите изисквания за позиционен риск на дългови инструменти е 80 297 лв. Общата стойност на капиталовите изисквания за позиционен риск на валутна позиция е 32 924 лв.

ИП „ФАКТОРИ" АД разделя на два компонента позиционния риск за търгуваните дългови инструменти, акциите или деривативните инструменти върху тях, за да изчисли капиталовите изисквания за него:

* специфичен риск: това е рискът от промяна в стойността на дадения инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента, или в случай на деривативен инструмент - свързани с емитента на базовия инструмент. Стойността на капиталовите изисквания за специфичен риск за акции в портфейла на ИП „ФАКТОРИ" АД към 31.12.2009 г. е 15 296 лв., и представлява четири процента от стойността на нетната позиция в акции.

* общ риск: това е рискът от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в равнището на лихвените проценти, когато се отнася до търгувани дългови инструменти или деривативни дългови инструменти, или промяната в цената на дадения инструмент поради промени на пазара на акции, несвързани с конкретни характеристики на отделните ценни книжа, когато се отнася до акции или деривативни инструменти върху акции. Стойността на капиталовите изисквания за общ риск за акции в портфейла на ИП „ФАКТОРИ" АД към 31.12.2009 год. е 30592 лв., което представлява осем процента от стойността на нетната позиция в акции в портфейла на инвестиционния посредник. В портфейла на ИП „ФАКТОРИ" АД към 31.12.2009 г. фигурират инвестиции в дългови ценни книжа, които са пряко зависими от измененията в лихвените равнища. Стойността на капиталовите изисквания за общ риск за дългови инструменти е 80 297 лв.

Валутен риск: Това е рискът, свързан с възможността за обезценка на местната валута. В момента, по силата на валутния борд в Република България, курсът на националната валута (Българския лев) спрямо единната валута на ЕС (Евро) е фиксиран (1 EUR = 1,95583 BGN), което значително намалява валутния риск за ИП. Валутен риск възниква при следните ситуации:

- Поддържане на открити позиции в чуждестранна валута поради увеличените колебания на валутните курсове, при което ИП може да претърпи загуби в резултат от рязката промяна на валутните курсове през периода, в който позицията на ИП е открита.
- При сделките с чуждестранна валута, за несвоевременно извършване на плащанията от партньорите по вече сключени сделки, който пряко не засяга количествените параметри на договорените сделки. При неговото възникване може да се наложи сключване на допълнителни сделки при променен курс, за да се заместят неосъществените сделки.

ИП „ФАКТОРИ" АД използва следните мерки за управление на валутния риск:

- Определяне на лимити за открити позиции и приемливо равнище на дисбаланс между активните и пасивните операции;

Към 31.12.2009 г. всички позиции (ценни книжа, валутни позиции, др.) в портфейла на инвестиционния посредник са остойностени в лева, като валутен риск носят само онези, във валута, различна от Евро; тяхната стойност в Български лева се изчислява по фиксинга или централния курс на БНБ за съответната валута за деня. Съгласно глава осма от Наредба 35 ако общата нетна валутна позиция и нетната позиция в злато на инвестиционния посредник, изчислени съгласно разпоредбите на ал. 2, превишават 2 % от собствения му капитал, инвестиционният посредник трябва да умножи сумата на тези нетни позиции с 8 % за изчисляване на капиталовото изискване за покриване на риска, свързан с валутния курс. Общата стойност на капиталовите изисквания за валутен риск в ИП „ФАКТОРИ" АД към 31.12.2009 год. е 32 924 лв.

Лихвен риск: това е вероятността от потенциално изменение на нетния приход от лихви или нетния лихвен марж и пазарната стойност на собствения капитал поради изменение на общите пазарни лихвени равнища. За оценка на лихвения риск в ИП „ФАКТОРИ” АД се анализират:

- GAP риск - това е рискът породен от държането на активи и пасиви с различни технологии на определянето на лихвения процент и несъвпадащи падежи. По този начин ИП е изложен на въздействието от неочаквани промени в нивата на пазарните лихвени проценти.
- Базисен риск – това е вероятността лихвените равнища за различните видове активи, пасиви и задбалансови позиции да се променят в различна степен за даден период от време.
- Риск при инструменти с опции - този риск се дефинира като възможността да се върне преждевременно актив посредством активирането на опция при значителни промени в нивата на пазарните лихвени проценти.
- Риск свързан с кривата на доходност - този риск възниква когато лихвените равнища по активите и пасивите са обвързани с различни базови индекси.
- Риск при реинвестиции - това е рискът произтичащ от несигурността по отношение на лихвените равнища при които ще се реинвестират бъдещите парични потоци.

ИП „ФАКТОРИ” АД управлява лихвения дисбаланс чрез управление на структурата на активите и пасивите, управление на падежите и структурата на лихвените проценти според очакванията на пазарните лихвени нива.

Стоков риск: това е рискът, свързан с търговията със стоки и стокови деривативи на регулирани пазари. Съгласно разпоредбите на Глава Десета, Раздел I от Наредба №35 на КФН, ИП „ФАКТОРИ” АД изчислява капиталови изисквания за покриване на риска от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния и търговския си портфейл. При изчисляване на капиталовите изисквания за стоков риск, ИП използва опростен или падежен метод. Към 31.12.2009 год., е използван падежния метод, но в портфейла на ИП няма позиции в стоки и стокови деривативи, така че стойността на експозициите е равна на нула (0 лв.)

Операционен риск: това е риск от загуба в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск. Целите, които следва да се реализират чрез управлението на операционния риск са следните:

Идентификация и оценка на операционния риск, присъщ за всички материални дейности, продукти, процеси и системи в ИП.

Предприемане на подходящи и своевременни действия за намаляване на операционните рискове.

Увеличаване печалбата на ИП в дългосрочен план чрез ефективно управление на операционния риск.

Поддържане на непрекъсваемост на работния процес на ИП.

Подобряване на управленския контрол на ИП.

ИП 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 представлява процент от стойността на използвания индикатор, определена съгласно т. 1 от приложение № 8 към Наредба № 35. Общата стойност на капиталовите изисквания на ИП „ФАКТОРИ” АД към 31.12.2009 г. е 132 662 лв.

*Ликвиден риск: това е вероятността от потенциална загуба или намаление на пазарната стойност на ИП с оглед на способността му да посреща плащания по пасиви, както и да осигурява финансирането на увеличението на портфейла си и възможните искове по задбалансови задължения. Ликвиден риск за ИП възниква в случай, че дългосрочните активи на ИП се финансират на базата на краткосрочни пасиви, в резултат на което се налага пасивите да бъдат рефинансирани от други източници или при възможност да бъдат продължени техните срокове. Превантивната функция в управлението на ликвидния риск се изразява в поддържане на приемливо равнище на ликвидност за осигуряване защита срещу евентуални загуби при непредвидена продажба на активи. ИП разработва алтернативни сценарии и извършва периодично преразглеждане на допусканията, влияещи върху вземането на решения относно нетните финансиращи позиции. ИП „ФАКТОРИ” АД разработва план за действие при извънредни ликвидни кризи.

Към 31.12.2009 год., не е имало такива кризи и не се е налагало разработването и прилагането на план за справяне с ликвидни кризи.

2) Структурата и организацията на звеното за управление на риска или други подходящи действия;

Основен принцип в управлението на рисковете в ИП „ФАКТОРИ" АД е принципът на разделяне на отговорностите между тези, които поемат риска, и тези, които го управляват.

3) Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска:

Отдел „Управление на риска" в ИП „ФАКТОРИ" АД. Отдел „Управление на риска" извършва ежемесечни проверки , въз основа на които изготвя отчети и докладва пред управителния орган на ИП и/или пред Ръководителя на Отдел "Вътрешен контрол":

- на основание чл. 82 ал. 4 от Наредба 38 на КФН;
- ежемесечен независим преглед за точността и независимостта на пазарните цени и входящите данни на модела, използван при прилагането на оценъчните методите, приети в Правилата и процедурите за оценяване на търговския портфейл на дружеството, съгласно Процедурите, приети на основание чл. 18, ал. 1 от Наредба № 35
- ежедневен мониторинг за съответствието на ограниченията на рисковите експозиции в портфейла на ИП (експозицията на инвестиционния посредник към един клиент или към група свързани клиенти да не надвишава 25 % от собствения му капитал; 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, които ИП използва, но без да се ограничава, са следните:

Ежедневен мониторинг на входящите данни, използвани за оценките

Стандартно отклонение в годишно изражение, на основа на исторически данни за цените, на всеки отделен актив в портфейла на ИП;

Индекс на взаимна корелация между всеки два актива;

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

4) Политики за хеджиране на риска и стратегии и процеси 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 „ФАКТОРИ" 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 разписани подробно в Правилата за управление на рисковете в ИП „ФАКТОРИ" АД по Чл. 142, ал. 1 от Наредба № 35 и Чл. 82, ал. 1 от Наредба № 38.

II. ИП разкрива информация във връзка с прилагането на Наредба № 35, която включва:

1) Наименование на инвестиционния посредник, който извършва разкриването на информация: ИП „ФАКТОРИ" АД

2) Към 31.12.2009 год., ИП „ФАКТОРИ" АД няма текущи или предвидими съществени практически или законови пречки за незабавното прехвърляне на средства или изплащането на задължения между предприятието майка и неговото дъщерно дружество.

III. Информация относно собствения капитал, която включва:

1) Обобщена информация за условията и основните характеристики на всички елементи и съставни компоненти на собствения капитал:

Собственият капитал (капиталова база) на ИП, съгласно разпоредбите на Наредба № 35, има следната структура:

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

Одитирана печалба от текущия период съгласно междинен финансов отчет, намалена с всички предвидими данъци или дивиденти

Намаления на първичния капитал:

Балансова стойност на нетекущите нематериални кативи

Допълнителен капитал:

Намаления от първичния и допълнителния капитал

Дялово участие във финансова институция, когато стойността на дяловото участие представлява повече от 10 % от капитала

2) Стойност на първичния капитал с отделно оповестяване на положителните елементи и намаленията:

Към 31.12.2009 г., първичният капитал в отчета на ИП „ФАКТОРИ" АД е на обща стойност 2 364 589 лв. има следната структура:

Записан и внесен от акционерите или други притежатели на дялове капитал: 2 100 000 лв.

Други резерви: 264 589 лв.

Намаления на първичния капитал:

Балансова стойност на нетекущите нематериални активи: 0 /нула/ лв.

3) Обща стойност на допълнителния капитал и на собствения капитал, определен съгласно чл. 8:

Към 31.12.2009 год., ИП „ФАКТОРИ" АД не е прилагал Чл. 8 на Наредба № 35.

4) Елементите, с които се намаляват първичният и допълнителният капитал с отделно оповестяване на елементите по чл. 7, ал. 5, т. 5: Към 31.12.2009 г., ИП „ФАКТОРИ" АД няма намаления на първичния и допълнителния капитал съгласно чл. 7, ал. 5, т. 5 на Наредба № 35.

5) Обща стойност на собствения капитал след намаленията и ограниченията по чл. 7, ал. 6 и 7:

Общата стойност на собствения капитал (капиталовата база) след прилагане на намаленията по чл. 7, ал. 7 и без да е прилаган чл. 7, ал. 6, е 2 364 589 лв.

IV. Информация относно спазването на изискванията по чл. 21 и чл. 142, ал. 3 и 4, която включва:

1) 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:

ИП „ФАКТОРИ" АД изчислява всички капиталови изисквания, съгласно разпоредбите на чл. 21 и чл. 142, ал. 3 и 4, а именно:

За покриване на кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от разсейване, сетълмент риск при свободни доставки: по стандартизирания подход, определен в Наредба № 35 за Капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници.

Общите капиталови изисквания за позиционен, валутен и стоков риск: по стандартизирания подход;

Общите капиталови изисквания за операционен риск: съгласно базисен индикатор, по Приложение № 8 от Наредба № 35.

2) Стойността, представляваща 8% от стойността на рисковопретеглените експозиции за всеки клас експозиция, определена по чл. 107 - за инвестиционен посредник, изчисляващ стойността на рисковопретеглените експозиции съгласно глава дванадесета, раздел I:

Към 31.12.2009 год., ИП „ФАКТОРИ" АД изчислява стойността на рисковопретеглените експозиции съгласно Глава дванадесета, раздел I от Наредба № 35. Стойностите на експозициите по класове, определени по Чл. 107 са, както следва:

Класове експозиции по стандартизирания по доход с изключение на секюритизиращи позиции Вземания или условни вземания от национални правителства или централни банки

0

Вземания или условни вземания от регионални или местни органи 0

Вземания или условни вземания от административни органи и сдружения с нестопанска цел 0

Вземания или условни вземания от международни банки за развитие 0

Вземания или условни вземания от международни организации 0

Вземания или условни вземания от институции 0

Вземания или условни вземания от търговски предприятия 0

Експозиции на дребно 0

Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество 0

Просрочени позиции 0

Високо-рискови категории позиции 0

Обезпечени облигации 0

Краткосрочни вземания от институции и търговски предприятия 0

Предприятия за колективно инвестиране 0

Други позиции 8 357 лв.

ОБЩО: 8 357 лв.

3) Експозиции в търгувани на борсата инструменти, експозиции в акции от извънборсово търгувани предприятия с подходящо диверсифицирани портфейли и други експозиции;

Експозициите в търгувани на борсата инструменти към същата дата представляват експозициите на дълговите инструменти и експозициите в акции. Стойността на капиталовите изисквания изчислени за експозиция в дългови инструменти в ИП „ФАКТОРИ" АД към 31.12.2009 год. е 80 297 лв Стойността на капиталовите изисквания изчислени за експозиция в акции в ИП „ФАКТОРИ" АД към 31.12.2009 год. е 45888 лв.

4) Експозиции, върху които се осъществява временен надзор за спазване на капиталови
изисквания;

Към 31.12.2009 год., ИП „ФАКТОРИ" АД няма експозиции, върху които да се осъществява временен надзор за спазване на капиталови изисквания.

V. Минимални капиталови изисквания, изчислени съгласно чл. 21, т. 2 и 3;

1) Относно позициите в търговския портфейл за позиционен риск, сетълмент риск, кредитен риск на насрещната страна и за големите експозиции, превишаващи ограниченията по чл. 78 – 82 в случаите, когато тези ограничения могат да бъдат превишени – Чл. 21 т. 2, и относно цялостната дейност на инвестиционния посредник за валутен риск и стоков риск – Чл. 21 т. 2:

Към 31.12.2009 год., стойностите на капиталовите изисквания в ИП „ФАКТОРИ" АД са следните:

За позиционен риск:

За позиционен риск на акции: 45888 лв.

За позиционен риск на дългови ценни книжа: 159 109 лв.

За сетълмент риск: 0 лв.

За кредитен риск на насрещната страна:0 лв.

Стойност на големите експозиции: 0 лв.

За валутен риск: 0 лв.

За стоков риск: 0 лв.

2) минимални капиталови изисквания, изчислени съгласно глава тринадесета, раздел I, оповестени отделно:

Към 31.12.2009 год., стойностите та на капиталовите изисквания за операционен риск и квалифицирано дялово участие по чл. 21 т. 4 (съответно определени съгласно глава тринадесета, раздел I) изчислени в ИП „ФАКТОРИ" АД, са следните:

За операционен риск, определена по метода на базисния индикатор, е 8 357 лв.

VI. Информация във връзка с експозицията към кредитния риск на насрещната страна, определен съгласно раздел I от приложение № 3, която включва:

Третиране на кредитния риск на насрещната страна във връзка със сделките с дериватни инструменти, репо-сделките, сделки по

предоставяне/получаване в заем на ценни книжа или стоки, сделките с удължен сетълмент и маржин сделки към 31.12.2009 год. в ИП „ФАКТОРИ” АД:

- Сделки с удължен сетълмент - няма;
- Сделки с деривативни инструмени – няма;
- Маржин сделки – няма;
- Репо-сделки: нетната коригирана стойност на експозицията - няма

VII. Информация относно експозицията за кредитен риск и риск от разсейване:

1) Дефиниции за счетоводни цели:

- Просрочени позиции са всички позиции с неизплатено задължение на датата на договорения падеж, забавени от платеца с повече от 90 дни.
- Позиция с понижено кредитно качество е необезпечена част от вземане, при което не е задължително да има просрочване по плащанията, но има влошаване на други кредитни индикатори.

ИП „ФАКТОРИ” АД признава следните техники и мерки за редукция на кредитния риск:

- Обезпечена защита е техника за редуциране на кредитен риск, при която намалението на кредитния риск за ИП произтича от правото на ИП в случай на неизпълнение на задължението от насрещната страна или при настъпване на други определени кредитни събития, свързани с насрещната страна, да реализира, да извърши прехвърляне, да получи или задържи собствеността върху определени активи или суми, да намали стойността на експозицията до разликата между стойността на експозицията и размера на иска на ИП или да замени съответната част от експозицията с тази стойност. В случай на обезпечена кредитна защита, активите, които се признават като обезпечение, трябва да са достатъчно ликвидни и тяхната стойност в дългосрочен план да е толкова надеждна, че да осигури ефективност на кредитната защита, като се взема под внимание използваният метод за изчисляване на стойността на рисковопретеглените експозиции и допустимата степен на признаване на активите. Активите, които могат да бъдат признати, са определени в т. 8, 9 и
10 от приложение № 6 към Наредба № 35.
- Защита с гаранция е техника за редуциране на кредитен риск, при която намалението на кредитния риск на експозиция на ИП произтича от поет ангажимент на трето лице да изплати определена сума при неизпълнение от страна на длъжника или при настъпване на други определени кредитни събития. В случай на защита с гаранции условието за признаване на страната, предоставяща обезпечение, е да е достатъчно надеждна и споразумението за защита да е правно валидно и приложимо във всички законодателства, за да осигури ефективна кредитна защита, като взема под внимание използвания метод за изчисляване на стойността на рисковопретеглените експозиции и допустимата степен на признаване на активите. Продавачите на защита и видовете договори за защита, които могат да бъдат признати, са посочените в т. 19 и 20 от приложение № 6 към Наредба № 35.

ИП трябва да предприема всички необходими действия с цел осигуряване ефективност на мерките за кредитна защита и елиминиране на свързаните с дейността рискове.

2) Описание на методите за корекция в стойностите и резервите:

Съгласно Процедурите за корекции на оценките и резервите в ИП „ФАКТОРИ” АД, корекции на оценките и формиране на допълнителни резерви се формират както следва:

- За всяка позиция от търговския портфейл на инвестиционния посредник, за която няма надеждни ценови източници в продължение на 90 календарни дни, отдел "Управление на риска" издава предписания за формиране на допълнителни резерви в следния размер:

• 30 % от балансовата стойност на позицията и всички допълнителни разходи свързани с откриването й, за периода от 91 до 180 календарен ден от датата, на която е била оповестена последната надеждна оценка.

Останалите 70% от балансовата стойност на позицията и всички допълнителни разходи свързани с откриването й, за периода от 181 до 270 календарен ден от датата, на която е била оповестена последната надеждна оценка.

- Допълнителни резерви се определят в следните случаи:
- при повишаване на волатилността на определена позиция от търговския портфейл с повече от 50 % средно за последните 10 работни дни, и същевременно понижение на средната стойност на търгуваните обеми с 60 %: резервите са 10 % от балансовата стойност на позицията на всеки 60 календарни дни, до пълното хеджиране на позицията.
- при възникване на риск от пазарни концентрации: Ръководителят на отдел "Управление на риска" предприема действия според Правилата за управление на рисковете и при необходимост разпорежда формиране на допълнителни резерви.

Към 31.12.12.2009 год., не е възникнала необходимост от корекции в оценките и резервите в ИП „ФАКТОРИ" АД.

3) Обща стойност на експозициите след счетоводна преоценка на стойността, без да се взема предвид редукцията на кредитния риск и средната стойност на експозициите за отчетния период по класове експозиции;

Сумата на експозициите на кредитен риск и риск от разсейване в ИП „ФАКТОРИ" АД АД към 31.12.2009 год. е 8 357 лв.

VIII. За инвестиционен посредник, изчисляващ стойността на рисковопретеглените експозиции съгласно глава дванадесета, раздел I, информация за всеки клас експозиция, определен в чл. 107:

ИП „ФАКТОРИ" АД изчислява стойността на рисковопретеглените експозиции съгласно глава дванадесета, раздел I, но към 31.12.2009 год., ИП „ФАКТОРИ" АД няма рискови експозиции по чл. 107, към които да прилага оценка на АКР и АЕК.

IX. За инвестиционен посредник, изчисляващ стойността на рисковопретеглените експозиции съгласно приложение № 5, информация за експозициите, квалифицирани към всяка от категориите, посочени в таблица № 1 на приложение № 5, или към всяко рисково тегло, посочено в приложение № 5:

Към 31.12.2009 год. ИП „ФАКТОРИ" АД няма получено разрешение от Замевстник-Председателя, ръководещ Звено „Инвестиционна дейност" при КФН, за изчисляване стойността на рисковопретеглените експозиции като използва метод на вътрешния рейтинг по приложение № 5 на Наредба № 35.

X. За инвестиционен посредник, изчисляващ капиталовите изисквания съгласно чл. 21, т. 2 и 3, информация за тези изисквания поотделно за всеки риск по тези разпоредби;

Към 31.12.2009 год. в ИП „ФАКТОРИ" АД стойността на капиталовите изисквания за сетълмент риск е 0 лв., за за позиционен риск, валутен и стоков риск е 159 109 лв., а стойността на големите експозиции с разпределението е 0 лв. Разпределението е, както следва:

СЕТЪЛМЕНТ РИСК 0

ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК ПО СТАНДАРТИЗИРАНИЯ ПОДХОД.

Търгувани дългови инструменти 80 297

Акции 45888 лв

Валутна позиция 32924

Стоки 0

Стойност на големите експозиции 0

XI. За инвестиционен посредник, който изчислява капиталовите изисквания съгласно глава единадесета, информация относно всеки подпортфейл.

XII. Информация за операционния риск, включваща:

А) Методите за оценка на капиталовите изисквания за операционен риск:

ИП „ФАКТОРИ" АД изчислява капиталовите изисквания за операционен риск по метода на базисния индикатор, съгласно Чл. 128-Чл. 130 в Раздел I, Глава Тринадесета на Наредба № 35.

Б) Обяснение на метода:

Капиталовото изискване за операционен риск по метода на базисния индикатор представлява определен процент от стойността на използвания индикатор, определена

съгласно т. 1 от приложение № 8 към Наредба № 35.

Към 31.12.2009 год., ИП „ФАКТОРИ” АД изчислява капиталовото изискване като стойността му в проценти е 15% (петнадесет процента), а стойността в лева е 159 109 лв.

XIII. За инвестиционен посредник, изчисляващ стойността на рисковопретеглените експозиции съгласно глава дванадесета, раздел IV, информация, включваща:

Съгласно Вътрешните правила за управление на рисковете в ИП „ФАКТОРИ” АД, инвестиционният посредник изчислява рисковопретеглената стойност на секюритизараните експозиции според разпоредбите в глава дванадесета, раздел IV от Наредба № 35.

Към 31.12.2009 год., общата стойност на секюритизираните експозиции, изчислена в ИП „ФАКТОРИ” АД, е нула лв., както следва:

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 0.00

ИНИЦИАТОР: ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 0.00

БАЛАНСОВА ПОЗИЦИЯ 0.00

ПЪРВОСТЕПЕНЕН ТРАНШ 0.00

МЕЖДИННИ ТРАНШОВЕ 0.00

ПЪРВА ЗАГУБА 0.00

ЗАДБАЛАНСОВА ПОЗИЦИЯ И ДЕРИВАТИВИ 0.00

ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ 0.00

ИНВЕСТИТОР: ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 0.00

БАЛАНСОВА ПОЗИЦИЯ 0.00

ПЪРВОСТЕПЕНЕН ТРАНШ 0.00

МЕЖДИННИ ТРАНШОВЕ 0.00

ПЪРВА ЗАГУБА 0.00

ЗАДБАЛАНСОВА ПОЗИЦИЯ И ДЕРИВАТИВИ 0.00

СПОНСОР: ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 0.00

БАЛАНСОВА ПОЗИЦИЯ 0.00

ЗАДБАЛАНСОВА ПОЗИЦИЯ И ДЕРИВАТИВИ 0.00

XIV. Информация съгласно Чл. 148: за ИП, изчисляващ рисковопретеглената стойност аекспозициите съгласно глава дванадесета, раздел II, оповестява следната информация:

Към 31.12.2009 год., ИП „ФАКТОРИ” АД не е прилагал изчисления на рисковопретеглената стойност на експозициите съгласно глава дванадесета, раздел II.

XV. Информация съгласно Чл. 149: Инвестиционният посредник разкрива информация относно признатите от заместник-председателя инструменти по глава дванадесета, раздели II и III.

Към 31.12.2009 год., ИП „ФАКТОРИ” АД не е прилагал разпоредбите по глава дванадесета, раздели II и III от Наредба № 35 на КФН.

XVI. Информация съгласно Чл. 150: Инвестиционният посредник е длъжен да приеме писмени правила за изпълнение на изискванията за разкриване на информация по този раздел, както и правила за оценка на адекватността на разкриването на информацията, включително за тяхното потвърждаване и честота.

Правилата по чл. 150 от Наредба № 35 са приети от Съвета на директорите на ИП „ФАКТОРИ” АД.

Функциите по контрол на изпълнението на изискванията на Наредба № 35 за публично разкриване на информация, на обхвата на информацията и на честотата на разкриване, се изпълняват от служителите на отдел „Вътрешен контрол” в ИП „ФАКТОРИ” АД и членовете на СД.

XVII. Информация съгласно Чл. 151: Инвестиционният посредник е длъжен при поискване от малко, средно или друго предприятие, кандидатстващо за заем, да обясни писмено присъдения им рейтинг. Разходите по искането трябва да съответстват на размера на искания заем.

Съгласно Чл. 2 ал. 3 от Вътрешните правила по Чл. 150 на Наредба № 35, това изискване, се изпълнява в случай, че инвестиционният посредник участва в сделка при условия и по ред, определени в Наредба № 16 за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажба и заем на ценни книжа.

XVIII. По Чл. 153:

1) Инвестиционният посредник разкрива публично информацията по чл. 147 и 148 най-малко един път годишно.

Съгласно Чл. 5 ал. 1 от Правилата Чл. 150 на Наредба № 35 в ИП „ФАКТОРИ" АД, Инвестиционният посредник разкрива публично обстоятелствата по чл. 147 и 148 от Наредба № 35 веднъж годишно. Данните в оповестяваната информация са на годишна база и са към края на финансовата година.

2) Инвестиционният посредник установява необходимостта от по-често разкриване на част или на цялата информация от предвиденото по ал. 1 съобразно обема и обхвата на неговата дейност, извършването на дейност в други държави, участието в други финансови сектори, присъствието на международните финансови пазари и участието в системи за разплащане, сетълмент и клиринг, и по-специално необходимостта от разкриване на информация по чл. 147, ал. 1, т. 3, букви "б" и "д", т. 4, букви "б" - "д" и другата информация, която подлежи на бърза промяна.

Съгласно Чл. 5 ал. 2 от Правилата Чл. 150 на Наредба № 35 в ИП „ФАКТОРИ" АД, инвестиционният посредник разкрива информация по-често от веднъж годишно, ако бъде установена необходимост, и по решение на Съвета на директорите. Такова решение може да бъде взето при наличие на някое от следните обстоятелства:

1. промяна на обема и обхвата на дейност на инвестиционният посредник;
2. извършването на дейност в други държави;
3. участието в други финансови сектори;
4. присъствието на международните финансови пазари и участието в системи за разплащане, сетълмент и клиринг;
5. необходимостта от разкриване на информация по чл. 147, ал. 1, т. 3, букви "б" и "д", т. 4, букви "б" - "д" от Наредба № 35;
6. друга информация, която подлежи на бърза промяна.

3) Инвестиционните посредници разпространяват информацията по ал. 1 чрез своята интернет страница, като при поискване я предоставят и на хартиен носител на своите клиенти и заинтересувани лица. ИП „ФАКТОРИ" АД публикува информацията, подлежаща на разкриване, на своята интернет страница/в момента се обновява/ или на хартиен носител, при поискване от неговите клиенти и заинтересувани лица.

4) Счита се, че инвестиционният посредник е изпълнил задължението си за разкриване на информация по този раздел, когато е разкрил еквивалентна информация за счетоводни, законови или други цели.

5) Ако разкриваната информация не е включена във финансовите отчети на инвестиционния посредник, той трябва да укаже мястото, където тази информация може да бъде намерена. Считаме, че сме изпълнили задължението си за разкриване на информация по Глава Петнадесета, Раздел III от Наредба № 35, тъй като тя съответства на финансовите отчети на ИП към 31.12.2009 год. и на нормативните разпоредби, валидни към същата дата.