



ГОДИШНО ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Съгласно изискванията на Част Осма

от Регламент № 575/2013 на

Европейския парламент и на Съвета

от Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД

за 2020 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	2
2.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕЛИТЕ И ПОЛИТИКАТА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК ВЪВ ВРЪЗКА С УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКОВЕТЕ	3
3.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВИЛАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ	6
4.	СОБСТВЕН КАПИТАЛ (СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА)	9
5.	КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	20
6.	ЕКСПОЗИЦИЯ КЪМ КРЕДИТЕН РИСК И КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА	21
7.	КАПИТАЛОВИ БУФЕРИ	22
8.	ПОКАЗАТЕЛИ ОТ ГЛОБАЛНО СИСТЕМНО ЗНАЧЕНИЕ	23
9.	СВОБОДНИ ОТ ТЕЖЕСТИ АКТИВИ	23
10.	ИЗПОЛЗВАНЕ НА АВКО	23
11.	ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ ПАЗАРЕН РИСК	23
12.	ОПЕРАЦИОНЕН РИСК	25
13.	ЕКСПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ	26
14.	ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ ЛИХВЕН РИСК ПО ПОЗИЦИИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ	26
15.	ЕКСПОЗИЦИЯ ПО СЕКЮРИТИЗИРАЩИ ПОЗИЦИИ	27
16.	ЛИВЪРИДЖ	27
17.	ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА	27

Забележка: Всички суми в този документ са представени в хиляди български лева, освен ако изрично не е указано друго.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД е дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Агенция по вписванията на Република България под Идентификационен номер: 000694724, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. ”Енос” № 2, ет. 4 и 5.

Основния капитал на Дружеството е 1 500 000 лева, разпределен в 150 000 дяла по десет лева.

Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД е лицензиран инвестиционен посредник, притежаващ лиценз № РГ-03-0015/15.10.2008 г., издаден от Комисията за финансов надзор на основание Решение 68-ИП/26-02-1997, Решение 68а-ИП/03-12-1998 и Решение 66-ИП/10-11-1999 на Комисията по ценните книжа и фондовите борси и Решение 102-ИП/08-02-2006 на Комисията за финансов надзор. Дружеството е член на “Централен Депозитар” АД и член на “Българска Фондова Борса – София” АД.

Основната дейност на Дружеството е предоставяне на една или повече инвестиционни услуги и/или извършването на една или повече инвестиционни дейности в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави. Инвестиционните услуги и дейности са следните:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
- управление на портфейли;
- предоставяне на инвестиционни консултации на клиенти;
- поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиент в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие, че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и ред, определени с наредба;
- консултации на дружество относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи поръчки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

Извършват се сделки с чуждестранни средства за плащане, а именно сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин.

Размер на оборота

За календарната 2020 г. дружеството е реализирало Приходи от финансова дейност в размер на 8 144 991 лева.

Брой служители на пълен работен ден

Към 31.12.2020 г. общият брой на персонала в дружеството е 20 служители, от които един работи на 6-часов работен ден.

Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане

За 2020 г. дружеството е реализирало счетоводен финансов резултат Печалба в размер на 3 365 274 лева.

Начислени данъци върху финансовия резултат

След данъчно преобразуване, данъчният финансовият резултат на дружеството за 2020 г. е печалба в размер на 3 764 722 лева., върху която е начислен Корпоративен данък в размер на 376 472 лева.

Получени държавни субсидии

През 2020 г. дружеството не е получавало държавни субсидии.

Доходност на активите

Финансовият резултат на дружеството за 2020 г., след всички удръжки е печалба в размер на 2 988 802 лева. Общата стойност на активите на дружеството е 14 248 560 лева. Доходността на активите (финансов резултат/обща стойност на активите) за текущата година е 0.21 лв.

Настоящото оповестяване е изготвено в съответствие с разпоредбите на чл.67 от Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и част осма на Регламент (ЕС) №575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници.

Настоящото оповестяване е изготвено на индивидуална основа въз основа на информация от одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към 31.12.2020 г.

2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕЛИТЕ И ПОЛИТИКАТА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК ВЪВ ВРЪЗКА С УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКОВЕТЕ

Политиката за анализ и управление на риска е неразделна част от общата инвестиционна политика на ИП „Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД. Основната задача пред управленския екип винаги се е свързвала със стремежа към нарастване на активите на дружеството и постоянен капиталов ръст, което да осигури стабилност и да допринесе за изграждането и поддържането на доверие у нашите клиенти и партньори.

2.1. Стратегии и процедури за управление на различни категории рискове:

а. Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други.

Компонентите на пазарния риск, разглеждани от ИП „Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД са:

- **лихвен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти. Лихвен риск съществува за тези финансови инструменти, чиято доходност е обвързана с лихвен процент, като различните видове дългови инструменти и някои инструменти на паричния пазар.
- **валутен риск** – рискът е свързан със загуби, настъпили вследствие на промени във валутните курсове. Валутен риск съществува за всички позиции на ПФБК ЕООД, които са в чуждестранна валута. Функциониращият валутен борд премахва до голяма степен наличието на валутен риск при валутната двойка BGN-EUR към момента. За минимизиране на риска от промяна на курса на лева спрямо валути, различни от евро, ИП държи ликвидните си ресурси предимно в лева. Дружеството поддържа сравнително малка валутна експозиция, деноминирана в чуждестранна валута различна от лева и еврото, и няма съществени задължения в чужда валута.
- **ценови риск** - свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени в нивата на пазарните цени. За справеливата оценка на този рисков фактор ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД оценява на дневна база индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция, измерен чрез стандартното отклонение на същата в портфейла на посредника.

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 търговския портфейл чрез стандартно отклонение, прилагане на VaR (Value-at-Risk) модел, който се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при зададена степен на доверителност;
- диверсификация на портфейлите;

б. Кредитен риск – отклонение от стойността на позицията в даден финансов инструмент, поради вероятност от неизпълнение на поети ангажименти от емитента – страна по дадена сделка, както и вероятността даден контрагент да не изпълни поети ангажименти по сключен договор, при което ще възникне отклонение от стойността на актива, водещо до заплаха за печалбата и капитала на инвестиционния посредник. 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 над нормативно установените изисквания.

в. Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително правен риск. За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за вътрешен контрол съвместно с отдела за анализ и управление на риска. Стриктно се следят измененията в нормативната уредба и своевременно се прилагат в оперативната дейност на посредника.

г. Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. За намаляване на този риск ИП се стреми от една страна да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – постигане на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност.

От друга страна дружеството се стреми да намали вероятността за възникване на неочаквани краткосрочни задължения чрез ежедневно управление и планиране на оборотните средства и паричния поток.

д. 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 има изградена последователност на оповестяване и своевременно уведомяване на управленския орган на ИП.

е. Риск от прекомерен ливъридж - представлява прекомерно натрупване на задлъжнялост при ИП. Изразява се в това с относително малък собствен капитал да се гарантират огромна сума активи. Управлението на риска от прекомерен ливъридж се състои в прилагането на предпазни мерки за преодоляване прекомерното натрупване на ливъридж, надлежно отчитайки нарастването му поради намаление на собствения капитал в резултат на очаквани или претърпени загуби. Дружеството следи стриктно показателите за риска от прекомерен ливъридж, които включват коефициент на ливъридж, изчисляван съгласно чл. 429 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

ж. Политически риск – вероятността от загуба в резултат на водената от правителството икономическа политика и евентуални промени в законодателството, оказващи влияние върху инвестиционния климат. За намаляване на този риск екипът на отдел „Анализ и управление на риска“ при ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД периодично следи кредитният рейтинг на страната чрез световно признати кредитни агенции, с цел оценка на този фактор и неговото евентуално въздействие, както и готовност да предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия.

2.2. Структура и организация на звеното за управление на риска

За да отговори адекватно на изискванията за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници, ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД формира самостоятелен отдел за „Анализ и управление на риска“, който докладва пряко на ръководството на посредника и извършва ежедневен мониторинг на всички рискови фактори, касаещи дейността на посредника, съвместно с останалите отдели. 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 управителите.

Непосредствените отговорности на този отдел са, както следва:

- подпомага с конкретни разработки инвестиционния посредник при определяне стратегията и политиката по управление на риска, на лимитите за сделки на вътрешните и международните пазари и пределно допустимите нива по основните видове риск. Отделът във всеки момент е в състояние да представи цялостен преглед на всички рискове, на които е изложен инвестиционният посредник.
- изготвя обосновани предложения за актуализиране или усъвършенстване на политиката за управление на риска;
- наблюдава, анализира, оценява и измерва текущо риска, в т.ч. спазването на определените лимити и нива на риск и докладва на управителите;
- контролира спазването на установените лимити за сделки и сигнализира при достигане на утвърдените лимити или надвишаването им;

- подпомага други звена в инвестиционния посредник при определяне на количествено измеримите и неизмеримите рискове;
- адаптира готови модели за измерване на риска и наблюдаване на рисковите фактори върху дейността на инвестиционния посредник;
- изготвя и внася за разглеждане, обсъждане и приемане от Управителите на инвестиционния посредник, най-малко веднъж на 6 месеца, доклад за състоянието на риска и дейността на отдела по управление на риска през предходния период, в който посочва констатираните непълноти и несъответствия, както и предприетите мерки за отстраняването им, относно политиките и процедурите за установяване и управление на рисковете свързани с дейностите, процедурите и системите на инвестиционния посредник в съответствие с допустимото ниво на риск;

2.3. Политики за хеджиране на риска и стратегии и процеси за наблюдение на постоянната ефективност на процесите по хеджиране и редуция на риска.

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността на инвестиционния посредник, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда. Процедурите за оценка и управление на отделните видове риск включват:

- идентифициране на отделните външни и вътрешни данни, факти и събития влияещи върху дейността на инвестиционния посредник;
- идентифициране и измерване на риска;
- конкретни методи за управление на всеки вид риск и основни допускания и изходни параметри за прилагането на избрания метод;
- наблюдаване, оценка и контрол на риска;
- докладване на риска.

Методите за ограничаване на рисковите фактори (хеджиране) имат приоритет пред методите за управление на средствата при контрола на риска.

Измерването, анализирането и наблюдаването на рисковите фактори се извършва ежедневно за търговския портфейл и ежемесечно за инвестиционния портфейл от служителите в звеното по управление на риска при инвестиционния посредник. Оценката на риска се извършва на база на анализ на следните компоненти:

- основните и значими дейности при инвестиционния посредник;
- вида и нивото (степената) на присъщите за инвестиционния посредник рискове;
- адекватността на действащите контролни системи за управление на риска;
- обща оценка на риска.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВИЛАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Във връзка с изпълнение на разпоредбите на член 435, параграф 2, буква в от Регламент (ЕС) №575/2013, Политиката за насърчаване на многообразието в управителния и в контролния орган на инвестиционния посредник, част от политика за пригодност, включва най-малко следните аспекти: 1. образование и професионален опит; 2. пол; 3. възраст; 4. географски произход за инвестиционни посредници, осъществяващи дейност извън територията на Република България; 5. кариерно планиране и мерки за гарантиране на еднакво третиране и възможности за лицата от различни полове.

Инвестиционният посредник гарантира пригодността на всеки член на неговия управителен орган, съответно контролен орган, и извършва първоначална и последваща оценка на тяхната пригодност поотделно и колективно. При подбора на членове в ръководния орган се осигурява разнообразие, като се вземат предвид образователна степен на кандидата, професионална област и опит, психологически, интелектуални и волеви качества, социални знания и умения, организационни умения и мотивация. Членовете на ръководния орган притежават знания, квалификация и умения, необходими за осигуряване правилното и разумно управление на инвестиционния посредник. Те отговарят на нормативните изисквания и се ползват с добра репутация, за да не застрашават управлението на посредника. Добра репутация е налице, когато не съществуват доказателства за противното и поведението на лицето не дава повод за каквито и да било съмнения относно способността му да осигури стабилно и разумно управление на инвестиционния посредник. Необходимите знания, умения и професионален опит съответстват на спецификата на осъществяваните от инвестиционния посредник дейности и основните рискове, на които той е или може да бъде изложен. Опитът като критерий за оценка на пригодността на управляващите посредника включва както теоретичния опит, придобит чрез образование и обучения, така и практическия - придобит по време на заемане на предишни длъжности. Други критерии, имащи отношение към функционирането на управлението на инвестиционния посредник, включително потенциален конфликт на интереси, са възможността за отделяне на достатъчно време, за да осигурят надлежно изпълнение на възложените им задачи, необходимите познания и експертен опит и способността да изпълняват задълженията си безпристрастно и без неправомерно въздействие от други лица. Осигурява се еднакво третиране и възможности за развитие за лицата от различни полове, както и равностойно присъствие на лица от различни полове в ръководните органи.

Политика за увеличаване на броя на представителите на по – слабо представения пол в ръководните органи, се осъществява в съответствие със следните принципи:

- Всички кандидати са с равни възможности и се третират без дискриминация
- Всички могат да представят своите знания, умения, опит
- При подбора на кандидати се оценява обективно и безпристрастно
- Равни възможности за жени и мъже за членове на ръководен орган
- Равни възможности за жени и мъже, членове на ръководен орган, до ресурсите
- Равно третиране на жени и мъже, членове на ръководен орган, по отношение на дискриминация
- Стремех към балансирано представителство на жени и мъже в ръководни органи
- Равно заплащане на жени и мъже в ръководни органи

Стратегическата цел на ИП е да насърчава равнопоставеност на жени и мъже в ръководните органи, да не допуска дискриминация на основа на пол, а ако се установи такава, да бъде премахната. Ефективно и устойчиво развитие на дружеството се постига чрез осигуряване на условия за растеж и личностно развитие на работещи жени при същите условия, като техните колеги мъже. Колективно за ръководните органи целево ниво на представителност на по-слабо представения пол е до 30 % от състава му, но не по малко от 10 %. Определя се срок от 10 години, в който това целево ниво да бъде достигнато. Към 31.12.2020 г. представителността на по-слабо представения пол е 25 %.

Увеличаване на броя на представителите на по-слабо представения пол в ръководните органи ще се постигне като:

- Дружеството полага усилия за увеличаване на броя на представителите на по-слабо представения пол
- Се изготвят предварителни списъци с потенциални вътрешни и външни кандидати за членове на ръководни органи, ако е възможно
- При провеждане на процедури за подбор се подбират кандидати съобразно целите, като се отчитат и другите важни характеристики

Въпреки политиката за увеличаване на броя на представителите на по-слабо представения пол в управлението, изборът за назначаване на член на управителния или контролния орган не може да се свежда единствено до неговия пол. Такава практика може да засегне други

критерии за пригодност, на които кандидатът следва да отговоря. Както и такива практики водят до подкопаване на компетенциите и независимостта на съответния член и на ръководния орган като цяло. Засягат и колективната пригодност на ръководния орган.

Дружеството прилага мерки, за да гарантира еднакво третиране и възможности за персонала от различен пол:

- Еднаква възможност за участие в обученията съобразно потребности и перспективи
- Покрепа и насърчаване на баланса между професионален и личен живот
- Еднакви възможности за мъже и жени за участие в работни срещи, дейности и задачи
- При събеседване за целите за попълване на свободни позиции или при дискусии за кариерно развитие се задават еднакви въпроси, формулирани по един и същ начин

Дружеството осигурява условия за устойчив растеж на служителите си без дискриминация, включително полова.

Управителният орган на ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД:

- отговаря за ефективното и надеждно управление на инвестиционния посредник в съответствие с нормативните изисквания, включително за подходящото разпределение на задълженията и отговорностите при определяне на организационната структура, за приемането на правила и за контрола за тяхното изпълнение, както и за предотвратяване и установяване на конфликтите на интереси;
- одобрява и контролира изпълнението на стратегическите цели на инвестиционния посредник и на стратегията относно риска и вътрешното управление;
- осигурява целостта и непрекъснатото функциониране на системите за счетоводно и финансово отчитане, включително финансови и оперативни контроли, и съответствие на дейността с нормативните изисквания и приложимите стандарти;
- ръководи и контролира изпълнението на изискванията съгласно този закон относно разкриването и предоставянето на информация;
- отговаря за упражняването на ефективен контрол спрямо висшия ръководен персонал;
- отговаря за ефективността на системите за управление в инвестиционния посредник, като при необходимост предприема необходимите мерки за отстраняване;
- при отчитане на естеството, обхвата и сложността на извършваната от инвестиционния посредник дейност и на всички приложими регулаторни изисквания, приема, съответно одобрява и контролира спазването на изисквания и политики съгласно предвиденото в нормативните актове, а именно:
 - организационната структура на инвестиционния посредник за извършване на услугите и дейностите по смисъла на ЗПФИ;
 - изискванията за знания, умения и опит на служителите в съответните звена;
 - разпределението на ресурсите, необходими за извършването на услугите и дейностите по ЗПФИ;
 - политиките, правилата и процедурите на инвестиционния посредник, с които се урежда предоставянето на услугите и извършването на дейностите по ЗПФИ;
 - политика, съгласно която услугите, дейностите, продуктите и операциите се предлагат и извършват от инвестиционния посредник в съответствие с толеранса към риск, определен за инвестиционния посредник и съобразно характеристиките и нуждите на съответните клиенти, като за целта, когато е подходящо се извършват стрест тестове;

- политиката за възнагражденията на служителите, участващи в предоставянето на услуги на клиентите на инвестиционния посредник, която да насърчава отговорно бизнес поведение, справедливо третиране на клиентите, включително при възникване на конфликти на интереси.
- наблюдава и поне веднъж годишно оценява адекватността и ефективността съгласно предвиденото в нормативните актове, а именно: адекватността на стратегическите цели на инвестиционния посредник относно извършването на услугите и дейностите по ЗПФИ; ефективността на организацията и управлението на инвестиционния посредник; адекватността на политиките, правилата и процедурите на инвестиционния посредник, с които се урежда предоставянето на услугите и извършването на дейностите по ЗПФИ; при констатирани нарушения и несъответствия предприема мерки за тяхното отстраняване.

4. СОБСТВЕН КАПИТАЛ (СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА)

Към 31.12.2020 год. Собствените средства на Дружеството са формирани само от Капитал от първи ред.

Основни характеристики на капиталовите инструменти на Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД, съгласно образец, посочен в Анекс II на Регламент за изпълнение (ЕС) № 1423/2013, е представена в таблицата по-долу:

Образец за основните характеристики на капиталовите инструменти		
1	Емитент	Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД
2	Единен идентификатор (например CUSIP, ISIN или идентификаторът на Bloomberg за частно пласиране на емисии на ценни книжа)	-
3	Приложимо право (или права) по отношение на инструмента	Българско право
	<i>Регламентиране</i>	Базов собствен капитал от първи ред
4	Предходни правила на РКИ	Капитал от първи ред
5	Правила на РКИ за периода след прехода	Базов собствен капитал от първи ред
6	Допустим на индивидуална/(под-)консолидирана / индивидуална & (под-)консолидирана основа	Индивидуална основа
7	Вид инструмент (видовете се определят от всяка юрисдикция)	Дялове
8	Сумата, която се признава в изискуемия капитал (Лева)	1 500 000
9	Номинална стойност на инструмента (Лева)	1 500 000
9а	Емисионна цена	100%
9б	Цена на обратно изкупуване	не се прилага
10	Счетоводна класификация	Дялов капитал
11	Първоначална дата на издаване	1991 - 2004
12	Безсрочен или с дата	Безсрочен
13	Първоначален падеж	не се прилага

14	Възможността за предварително обратно изкупуване от емитента е обект на предварително одобрение от надзорните органи	Не
15	Евентуална дата на предварително обратно изкупуване, условни дати и размер	не се прилага
16	Последващи дати на предварително обратно изкупуване, ако е приложимо	не се прилага
	Купони/дивиденди	
17	Фиксиран или плаващ дивидент/купон	не се прилага
18	Ставка на купона и свързани с нея индекси	не се прилага
19	Наличие на механизъм за преустановяване изплащането на дивидент	Не
20а	Напълно или донякъде по усмотрение, или задължително (от гледна точка на момента във времето)	не се прилага
20б	Напълно или донякъде по усмотрение, или задължително (от гледна точка на размера)	не се прилага
21	Наличие на повишена цена или друг стимул за обратно изкупуване	не се прилага
22	Кумулативен или некумулятивен	Некумулятивен
23	Конвертируем или неконвертируем	Неконвертируем
24	Ако е конвертируем - фактор(и), задействащ(и) конвертирането	не се прилага
25	Ако е конвертируем - изцяло или частично	не се прилага
26	Ако е конвертируем - отношение на конвертирането	не се прилага
27	Ако е конвертируем - задължително или незадължително конвертиране	не се прилага
28	Ако е конвертируем, посочете вида инструмент, в който инструментът може да бъде конвертиран	не се прилага
29	Ако е конвертируем, посочете емитента на инструмента, в който инструментът се конвертира	не се прилага
30	Характеристики на преоценката на активи	Не
31	Ако се преоценява, посочете задействащите преоценката фактори	не се прилага
32	Ако се преоценява - изцяло или частично	не се прилага
33	Ако се преоценява - с постоянна сила или временно	не се прилага
34	Ако преоценката е временна - описание на преоценъчния механизъм	не се прилага
35	Позиция на инструмента в йерархията на подчинение при ликвидация (посочете вида на непосредствено по-привилегирания инструмент)	Всички кредитори от предходен ред
36	Действителни характеристики, за които е установено несъответствие	Не
37	Ако отговорът е "да" посочете характеристиките за които е установено несъответствие	не се прилага

Информация за собствените средства, съгласно временен образец, посочен в Анекс VI на Регламент за изпълнение (ЕС) № 1423/2013, е представена в таблицата по-долу:

Базов собствен капитал от първи ред: инструменти и резерви (хил. лв.)		(А) СУМА КЪМ ДАТАТА НА ОПОВЕСТЯВАНЕ	(Б) ПОЗОВАВАНЕ НА ЧЛЕН ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 575/2013	(В) СУМИ, КОИТО СЕ ТРЕТИРАТ СПОРЕД ПРИНЦИПИ ПРЕДИ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 575/2013
1	Капиталови инструменти и свързани с тях премийни резерви	1 500	член 26, параграф 1, членове 27-29, списък на ЕБО, член 26, параграф 3	
	от които: Дялове	1 500	списък на ЕБО, член 26, параграф 3	
2	Неразпределена печалба		член 26, параграф 1, буква в)	
3	Натрупан друг всеобхватен доход (и други резерви, за да се включат в нереализираната печалба и загуба, изчислени съгласно приложимите счетоводни стандарти)	9 313	член 26, параграф 1	
3а	Фондове за покриване на общи банкови рискове		член 26, параграф 1, буква е)	
4	Размер на допустимите позиции по член 484, параграф 3 и свързаните премийни резерви, предмет на постепенно отпадане от БСК1		член 486, параграф 2	
	Капиталови инжекции в публичния сектор, валидни до 1 януари 2018 г.		член 483, параграф 2	
5	Малцинствени участия (сума, допустима в консолидирания БСК1)		член 84, 479 и 480	
5а	Проверена от независимо лице междинна печалба минус всички предвидими отчисления от печалбата или дивиденди		член 26, параграф 2	
6	Базов собствен капитал от първи ред (БСК1) преди корекции с оглед на нормативните изисквания	10 813		
Базов собствен капитал от първи ред (БСК1) преди корекции с оглед на нормативните изисквания				
7	Допълнителни корекции в стойността (сума с отрицателен знак)		членове 34 и 105	
8	Нематериални активи (нето от свързания данъчен пасив) (сума с отрицателен знак)	- 27	член 36, параграф 1, буква б), член 37 и член 472, параграф 4	
9	празен в ЕС			
10	Активи с отсрочен данък, които се основават на бъдеща печалба, с изключение на тези, които произтичат от временни разлики (нето от свързания данъчен пасив, когато са изпълнени условията в член 38, параграф 3) (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква в), член 38 и член 472, параграф 5	

11	Резерви от преценка по справедлива стойност, свързани с печалба или загуба от хеджиране на парични потоци		член 33, буква а)	
12	Сумите с отрицателен знак, получени от изчислението на размера на очакваната загуба		член 36, параграф 1, буква г), член 40, член 159 и член 472, параграф 6	
13	Всяко увеличение в собствения капитал, който произтича от секюритизираните активи (сума с отрицателен знак)		член 32, параграф 1	
14	Печалба или загуба по оценените по справедлива стойност пасиви, причинени от промени в кредитния рейтинг		член 33, буква б)	
15	Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсия (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква д), член 41 и член 472, параграф 7	
16	Преките и непреките позиции на институция в собствени инструменти на БСК1 (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква е), член 42 и член 472, параграф 8	
17	Позициите в инструменти на БСК1 на предприятията от финансовия сектор, които имат с институцията реципрочна кръстосана позиция, създадена с цел да се раздуят изкуствено собствените и средства (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква ж), член 44 и член 472, параграф 9	
18	Преките и непреките позиции на институцията в инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя няма значителни инвестиции (над 10% и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)	- 431	член 36, параграф 1, буква з), членове 43, 45, 46, член 49 параграфи 2 и 3, член 79 и член 472, параграф 10	
19	Преките, непреките и синтетичните позиции на институцията в инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции (над 10% и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква и), членове 43, 45 и 47, член 48, параграф 1, буква б), член 49, параграфи 1-3, членове 79 и 470, както и член 472, параграф 11	
20	празен в ЕС			
20а	Размер на експозицията на следните елементи, на които може да бъде присъдено рисково тегло от 1250%, когато институцията избере алтернативно на прилагането му приспадане		член 36, параграф 1, буква к)	

21	Активи с отсрочен данък, произтичащи от временни разлики (над 10% и нето от свързания данъчен пасив, когато са изпълнени условията в член 38, параграф 3) (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква в), член 38, член 48, параграф 1, буква а), член 470 и член 472, параграф 5	
22	Стойност над прага от 15% (сума с отрицателен знак)		член 48, параграф 1	
23	от които: преки и непреки позиции на институцията в инструменти на БСК1 на дружества от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции		член 36, параграф 1, буква и), член 48, параграф 1, буква б), член 470 и член 472, параграф 11	
24	празен в ЕС			
25	от които: активи с отсрочен данък, произтичащи от временни разлики		член 36, параграф 1, буква в), член 38, член 48, параграф 1, буква а), член 470 и член 472, параграф 5	
25а	Загуба за текущата финансова година (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква а), член 472, параграф 3	
25б	Предвидими данъчни отчисления във връзка с елементи на БСК1 (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква л)	
26	Корекции с оглед на нормативните изисквания, които се прилагат към базовия собствен капитал от първи ред по отношение на сумите, третирани според принципи преди прилагането на РКИ			
26а	Корекции с оглед на нормативните изисквания, отнасящи се до нереализираната печалба и загуба по членове 467-468			
	от които: ... филтър за нереализирана загуба 1		член 467	
	от които: ... филтър за нереализирана печалба 1		член 468	
26б	Сума, която се изважда от базовия собствен капитал от първи ред или се прибавя към него във връзка с допълнителните филтри и приспаданията, изисквани преди РКИ		член 481	
	от които: ...		член 481	
27	Допустими приспадания от ДК1, които надвишават ДК1 на институцията (сума с отрицателен знак)		член 36, параграф 1, буква й)	
28	Съвкупни корекции на базовия собствен капитал от първи ред (БСК1) с оглед на	- 458		

	нормативните изисквания			
29	Базов собствен капитал от първи ред (БСК1)	10 355		
Допълнителен капитал от първи ред (ДК1): инструменти				
30	Капиталови инструменти и свързани с тях премийни резерви		членове 51-52	
31	от които: класифицирани като собствен капитал съгласно приложимите счетоводни стандарти			
32	от които: класифицирани като пасиви съгласно приложимите счетоводни стандарти			
33	Размер на допустимите позиции по член 484, параграф 4 и свързаните премийни резерви, предмет на постепенно отпадане от ДК1		член 486, параграф 3	
	Капиталови инжекции в публичния сектор, валидни до 1 януари 2018 г.		член 483, параграф 3	
34	Допустим капитал от първи ред, включен в консолидирания ДК1 (включително малцинствените участия, които не са включени в ред 5), емитиран от дъщерни предприятия и притежаван от трети страни		членове 85, 86 и 480	
35	от които: инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които подлежат на постепенно отпадане		член 486, параграф 3	
36	Допълнителен капитал от първи ред (ДК1) преди корекции с оглед на нормативните изисквания	0		
Допълнителен капитал от първи ред (ДК1): корекции с оглед на нормативните изисквания				
37	Преките и непреките позиции на институция в собствени инструменти на ДК1 (сума с отрицателен знак)		член 52, параграф 1, буква б), член 56, буква а), член 57 и член 475, параграф 2	
38	Позициите в инструмента на ДК1 на предприятията от финансовия сектор, които имат с институцията реципрочна кръстосана позиция, създадена с цел да се раздуят изкуствено собствените ѝ средства (сума с отрицателен знак)		член 56, буква б), член 58 и член 475, параграф 3	
39	Преките и непреките позиции на институцията в инструменти на ДК1 на предприятията от финансовия сектор, в които тя няма значителни инвестиции (над 10 % и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 56, буква в), членове 59, 60, 79 и член 475, параграф 4	

40	Преките и непреките позиции на институцията в инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции (над 10 % и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 56, буква г), членове 59 и 79, както и член 475, параграф 4	
41	Корекции с оглед на нормативните изисквания, прилагани към допълнителния капитал от първи ред по отношение на сумите, за които се прилага начин на третиране преди РКИ и друго преходно третиране, подлежащо на постепенно преустановяване - както е посочено в Регламент (ЕС) № 575/2013 (т.е. остатъчни суми по РКИ)			
41а	Остатъчните суми, които се приспадат от допълнителния капитал от първи ред във връзка с приспаданията от базовия собствен капитал от първи ред по време на преходния период съгласно член 472 от Регламент (ЕС) № 575/2013		член 472 и член 472, параграфи 3, буква а), 4, 6, 8, буква а), 9, 10, буква а) и 11, буква а)	
	от които елементите се посочват подробно, ред по ред, например съществена нетна междинна загуба, нематериални активи, недостиг на провизии за покриване на очакваните загуби и др.			
41б	Остатъчните суми, които се приспадат от допълнителния капитал от първи ред във връзка с приспаданията от капитала от втори ред по време на преходния период съгласно член 475 от Регламент (ЕС) № 575/2013		член 477 и член 477, параграф 3 и 4, буква а)	
	от които елементите се посочват подробно, ред по ред, например взаимни участия в инструменти на капитала от втори ред, преки незначителни инвестиции в капитала на други предприятия от финансовия сектор и т.н.			
41в	Сума, която се изважда от допълнителния капитал от първи ред или се прибавя към него във връзка с допълнителните филтри и приспаданията, изисквани преди РКИ		членове 467, 468 и 481	
	от която:... евентуален филтър за нереализирана загуба		член 467	

	от която:... евентуален филтър за нереализирана печалба		член 468	
	от която:...		член 481	
42	Допустими приспадания от К2, които надвишават К2 на институцията (сума с отрицателен знак)		член 56, буква д)	
43	Общо корекции на допълнителния капитал от първи ред (ДК1) с оглед на нормативните изисквания	0		
44	Допълнителен капитал от първи ред (ДК1)	0		
45	Капитал от първи ред (К1 = БСК1 + ДК1)	10 355		
Капитал от втори ред (К2): инструменти и провизии				
46	Капиталови инструменти и свързани с тях премийни резерви		членове 62-63	
47	Размер на допустимите позиции по член 484, параграф 5 и свързаните премийни резерви, предмет на постепенно отпадане от К2		член 486, параграф 4	
	Капиталови инжекции в публичния сектор, валидни до 1 януари 2018 г.		член 483, параграф 4	
48	Допустими инструменти на собствените средства, включени в консолидирания К2 (включително малцинствени участия и инструменти на ДК1, които не са включени в редове 5-34), емитирани от дъщерни предприятия и притежаван от трети страни		членове 87, 88 и 480	
49	от които: инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които подлежат на постепенно отпадане		член 486, параграф 4	
50	Корекции с оглед на кредитния риск		член 62, букви в) и г)	
51	Капитал от втори ред (К2) преди корекции с оглед на нормативните изисквания	0		
Капитал от втори ред (К2): корекции с оглед на нормативните изисквания				
52	Преките и непреките позиции на институция в собствени инструменти на К2 и подчинените заеми (сума с отрицателен знак)		член 63, буква б), подточка i), член 66, буква а), член 67 и член 477, параграф 2	
53	Позициите в инструменти на К2 и подчинените заеми на предприятията от финансовия сектор, които имат с институцията реципрочна кръстосана позиция, създадена с цел да се раздуят изкуствено собствените й средства (сума с отрицателен		член 66, буква б), член 68 и член 477, параграф 3	

	знак)			
54	Преките и непреки позиции в инструменти на К2 и подчинените заеми на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции (над 10% и нето от допустимите къси позиции) (сума с отрицателен знак)		член 66, буква в), членове 69, 70, 79 и член 477, параграф 4	
54а	от които новите позиции, които не са обект на предходните разпоредби			
54б	от които позициите преди 1 януари 2013 г. - обект на предходните разпоредби			
55	Преките и непреки позиции на институцията в инструменти на К2 и подчинените заеми на предприятия от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции (нето от допустимите къси позиции) (суми с отрицателен знак)		член 66, буква г), членове 69 и 79, както и член 477, параграф 4	
56	Корекции с оглед на нормативните изисквания, прилагани към капитала от втори ред по отношение на сумите, които се третират според принципи преди РКИ и по друг преходен начин, подлежащ на постепенно преустановяване - както е посочено в Регламент (ЕС) 575/2013 (т.е. остатъчни суми по РКИ)			
56а	Остатъчните суми, които се приспадат от капитала от втори ред във връзка с приспаданията от базовия собствен капитал от първи ред по време на преходния период съгласно член 472 от Регламента (ЕС) 575/2013		член 472 и член 472, параграфи 3, буква а), 4, 6, 8, буква а), 9, 10, буква а) и 11, буква а)	
	от които елементите се посочват подробно, ред по ред, например съществена нетна междинна загуба, нематериални активи, недостиг на провизии за покриване на очакваните загуби и др.			
56б	Остатъчните суми, които се приспадат от капитала от втори ред във връзка с приспаданията от допълнителния капитал от първи ред по време на преходния период съгласно член 475 от Регламента (ЕС) 575/2013		член 475 и член 475, параграф 2, буква а), параграф 3 и параграф 4, буква а)	
	от които елементите се			

	посочват подробно, ред по ред, например взаимни участия в инструменти на допълнителния капитал от първи ред, преки незначителни инвестиции в капитала на други предприятия от финансовия сектор и т.н.			
56в	Сума, която се изважда от капитала от втори ред или се прибавя към него във връзка с допълнителните филтри и приспаданията, изисквани преди РКИ		членове 467, 468 и 481	
	от която:... евентуален филтър за нереализирана загуба		член 467	
	от която:... евентуален филтър за нереализирана печалба		член 468	
	от която:...		член 481	
57	Съвкупни корекции на капитала от втори ред (K2) с оглед на нормативните изисквания	0		
58	Капитал от втори ред (K2):	0		
59	Съвкупен капитал (СК = K1 + K2)	10 355		
59а	Рисково претеглени активи по отношение на сумите, които се третира според принципите преди РКИ и по друг преходен начин, подлежащ на постепенно преустановяване - както в посочено в Регламент (ЕС) 575/2013 (т.е. остатъчни суми по РКИ)			
60	Съвкупни рисково претеглени активи	19 770		
Капиталови съотношения и буфери				
61	Базов собствен капитал от първи ред (като процент от рисковата експозиция)	52%	член 92, параграф 2, буква а), член 465	
62	Капитал от първи ред (като процент от рисковата експозиция)	52%	член 92, параграф 2, буква б), член 465	
63	Съвкупен капитал (като процент от рисковата експозиция)	52%	член 92, параграф 2, буква в)	
64	Специфично за институцията изискване за предпазен марж, обхващащ следните изискванията: за БСК1 в съответствие с член 92, параграф 1, буква а); за буфер с оглед запазване на капитала; за антицикличен буфер; за буфер с оглед системния риск, както и - за институциите със системно значение - за буфер (буфер за ГИСЗ или за ДИСЗ), изразен	589	ДКИ, член 128-130	

	като процент от рисковата експозиция			
65	от които: изискване за буфер с оглед запазване на капитала	494		
66	от които: изискване за антицикличен буфер	95		
67	от които: изискване за буфер с оглед на системния риск			
67a	от които: буфер за глобалните институции със системно значение (ГИСЗ) или другите институции със системно значение (ДИСЗ)		ДКИ, член 131	
68	Разполагаем за покриване на буферите базов собствен капитал от първи ред (като процент от общата рискова експозиция)	2.98%	ДКИ, член 128	
69	[не се прилага в регулирането на равнище ЕС]			
70	[не се прилага в регулирането на равнище ЕС]			
71	[не се прилага в регулирането на равнище ЕС]			
Капиталови съотношения и буфери				
72	Преките и непреките позиции в капитала на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции (под 10% и нето от допустимите къси позиции)		член 36, параграф 1, буква з), членове 45-46 и член 472, параграф 10, член 56 буква в), членове 59-60 и член 475, параграф 4, член 66, буква в), членове 69-70 и член 477, параграф 4	
73	Преките и непреките позиции на институция в инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които тя има значителни инвестиции (под 10% и нето от допустимите къси позиции)		член 36 параграф 1, буква и), членове 45, 48, 470 и член 472, параграф 11	
74	празен в ЕС			
75	Активи с отсрочен данък, произтичащи от временни разлики (под 10% и нето от свързания данъчен пасив, когато са изпълнени условията в член 38, параграф 3)		член 36, параграф 1, буква в), членове 38, 48, 470 и член 472, параграф 5	
Приложими ограничения за включването на провизии в капитала от втори ред				
76	Корекции с оглед на кредитния риск, включени в K2 във връзка с експозиции, към които се прилага стандартизираният подход (преди въвеждане на ограничението)		член 62	
77	Ограничение за включването на корекции в K2 с оглед кредитния риск съгласно стандартизираният подход		член 62	
78	Корекции с оглед на кредитния		член 62	

	риск, включени в К2 във връзка с експозиции, към които се прилага подходът на вътрешните рейтинги (преди въвеждане на ограничението)			
79	Ограничение за включването на корекции в К2 с оглед кредитния риск съгласно подхода на вътрешните рейтинги		член 62	
Капиталови инструменти, към които се прилагат споразумения с временна сила (1 януари 2014г. - 1 януари 2022г.)				
80	Действащо ограничение за инструментите БСК1, към които се прилагат споразумения с временна сила		член 484, параграф 3, член 486, параграфи 2 и 5	
81	Сума, изключена от БСК1 поради ограничението (превишава го след обратното изкупуване и падежите)		член 484, параграф 3, член 486, параграфи 2 и 5	
82	Действащо ограничение за инструментите ДК1, към които се прилагат споразумения с временна сила		член 484, параграф 4, член 486, параграфи 3 и 5	
83	Сума, изключена от ДК1 поради ограничението (превишава го след обратното изкупуване и падежите)		член 484, параграф 4, член 486, параграфи 3 и 5	
84	Действащо ограничение за инструментите на К2, към които се прилагат споразумения с временна сила		член 484, параграф 5, член 486, параграфи 4 и 5	
85	Сума, изключена от К2 поради ограничението (превишава го след обратното изкупуване и падежите)		член 484, параграф 5, член 486, параграфи 4 и 5	

5. КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД поддържа постоянно вътрешен капитал в размер, вид и разпределение така, че да е адекватен за покриване на рисковете, на които е или може да бъде изложен, в зависимост от степента и характера на тези рискове. Дружеството прилага надеждни и ефективни стратегии и процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера и разпределението на вътрешния капитал, така, че да е адекватен за покриване на рисковете, на които е или може да бъде изложено, в зависимост от степента и характера на тези рискове.

Тези правила и процедури са неразделна част от Политиката за оценка и управление на риска на инвестиционния посредник са изготвени във връзка с спазването на изискванията на Регламент (ЕС) №575/2013 и Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент от 26 юни 2013 година.

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД изчислява необходимия капитал за покриване на кредитен риск и кредитен риск от контрагенти, риск във връзка със сетълмента, пазарен риск по отношение на позиции в дългови и капиталови инструменти, валути и стоки по стандартизирания подход, а за изчисляването на операционния риск използва метода на базисния индикатор.

С 02.00 - КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ		
1.	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ	19 770
1.1.	РАЗМЕР НА РИСКОВОПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА И РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	2 123
1.1.1.	Стандартизиран подход	2 123
1.1.1.1.	Класове експозиции при стандартизирания подход с изключение на секюризиращи позиции	2 123
1.1.1.1.06.	Институции	84
1.1.1.1.07.	Предприятия	224
1.1.1.1.08.	На дребно	732
1.1.1.1.15.	Експозиции в капиталови инструменти	977
1.1.1.1.16.	Други позиции	106
1.3.	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК	9 874
1.3.1.	Рискова експозиция за позиционен, валутен и стокъв риск при стандартизираните подходи	9 874
1.3.1.1.	Търгувани дългови инструменти	2 481
1.3.1.2.	Експозиции в капиталови инструменти	6 010
1.3.1.3.	Валутни сделки	1 383
1.4.	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПЕРАЦИОНЕН РИСК	7 773
1.4.1.	Подход на базисния индикатор на операционния риск	7 773

Към 31.12.2020 г. инвестиционният посредник изпълнява надзорните изисквания на Регламент (ЕС) №575/2013, според които съотношението на базовия собствен капитал от първи ред трябва да е не по-малко от 4.5 % от общата рискова експозиция, съотношението на капитала от първи ред трябва да е не по-малко от 6 % от общата рискова експозиция, а на общата капиталова адекватност - не по-малко от 8 %, със значително превишение.

С 03.00 - СЪОТНОШЕНИЕ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И РАЗМЕРИ НА КАПИТАЛА		
1	Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	52
2	Излишък на базовия собствен капитал от първи ред	9 466
3	Съотношение на капитала от първи ред	52
4	Излишък на капитала от първи ред	9 169
5	Съотношение на обща капиталова адекватност	52
6	Излишък на обща стойност на капитала	8 774

6. ЕКСПОЗИЦИЯ КЪМ КРЕДИТЕН РИСК И КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА

Просрочени позиции са всички позиции с неизплатено задължение на датата на договорения падеж. Инвестиционният посредник преценява дали да формира резерви за нисколиквидните позиции, които могат да възникнат вследствие на пазарни събития или в

резултат на дейността му, като концентрация на позиции или просрочени позиции и извършва периодично преглед относно тяхната необходимост. Към 31.12.2020 г. ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД няма просрочени позиции, по които да е формирало резерви.

Кредитен риск от контрагента означава рискът контрагентът по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци по сделката. Инвестиционният посредник определя размера на рисково претеглените експозиции за кредитен риск от контрагента в съответствие с разпоредбите на част трета, дял II, глава 6 от Регламент (ЕС) №575/2013.

Кредитен риск от контрагента потенциално би могъл да възникне от експозиции, свързани с: а) маржин сделки с предмет ценни книжа или стоки; б) извънборсово търгувани деривативни инструменти и кредитни деривативни инструменти; в) сделки с удължен сетълмент; г) 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 портфейл на инвестиционния посредник.

За покриване на кредитния риск инвестиционния посредник е необходимо да разполага с минимален собствен капитал в размер на 8% от общата стойност на рисковопретеглените експозиции.

За изчисляване на стойността на експозициите и рисковопретеглените експозиции ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД прилага стандартизирания подход в съответствие с част трета, дял II, глава 2 от Регламент (ЕС) №575/2013. За целта всяка от експозициите на инвестиционния посредник се разпределя в един от класовете експозиции, посочени в чл.112 от Регламента. На всяка от експозициите, която не е приспадната от собствения капитал, се приписва рисково тегло според класа, към който е отнесена и кредитното ѝ качество. Рисковопретеглената стойност на експозицията се изчислява като стойността на експозицията се умножи по приписаното рисково тегло.

За обезпечаване на достатъчно вътрешен капитал за покриване на кредитния риск и кредитния риск от контрагента ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД прилага капиталови изисквания в размер на 8% от общата стойност на рисковопретеглените експозиции.

Към 31.12.2020 г. класовете експозиции и съответните рискови експозиции са:

С 07.00 – КРЕДИТЕН РИСК И КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД			
	ПЪРВОНАЧАЛНА ЕКСПОЗИЦИЯ	СТОЙНОСТ НА ЕКСПОЗИЦИЯТА	РАЗМЕР НА РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ
ОБЩО ЕКСПОЗИЦИИ	1 971	2 123	2 123
Балансови експозиции, изложени на кредитен риск	1 238	1 390	1 390
Сделки за финансиране с ценни книжа	732	732	732
РАЗБИВКА ПО РИСКОВИ ТЕГЛА НА ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА ЕКСПОЗИЦИИТЕ			
100%	1 137	1 137	1 137
250%	101	253	253

7. КАПИТАЛОВИ БУФЕРИ

Съгласно Глава девета от Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им се въвежда изискването за поддържане на капиталови буфери от инвестиционните посредници

в допълнение на базовия собствен капитал от първи ред, поддържан за покриване на капиталовото изискване, съгласно чл. 92 от Регламент (ЕС) №575/2013. Изискването влезе в сила от 01.01.2016 г., като към 31.12.2020 г. изискването за предпазен капиталов буфер е 2.5% от общата сума на общата рискова експозиция на инвестиционния посредник, а за специфичният антицикличен капиталов буфер изискването е посочено в таблицата по-долу:

С 04.00 – ПОЯСНЯВАЩИ ПОЗИЦИИ (СА4)	
Капиталови буфери	Колона
Комбинирано изискване за буфер	589
Буфер с оглед запазването на капитала	494
Предпазен буфер, дължащ се на макропруденциален или системен риск, установен на ниво държава членка	-
Специфичен за институцията антицикличен капиталов буфер	95
Буфер с оглед на системния риск	-
Буфер за институциите със системно значение	-
Буфер за глобалните институции със системно значение	-
Буфер за други институции със системно значение	-

8. ПОКАЗАТЕЛИ ОТ ГЛОБАЛНО СИСТЕМНО ЗНАЧЕНИЕ

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД не е определен като глобално системно значима институция в съответствие с чл. 131 от Директива 2013/36/ЕС.

9. СВОБОДНИ ОТ ТЕЖЕСТИ АКТИВИ

При управление на ликвидния риск инвестиционният посредник разграничава, особено при извънредни ситуации, активите, предоставени като обезпечение, и свободните от тежести активи, които са винаги на разположение. Един актив следва да се третира като обременен с тежести, ако е заложен или под някаква форма е обект на споразумение за гарантиране или обезпечаване на трансакция, поради което не може да бъде ползван преди да бъдат изпълнени определени условия.

Към 31.12.2020 г. ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД няма обременени с тежести активи.

10. ИЗПОЛЗВАНЕ НА АВКО

За определяне на кредитното качество на експозициите, изложени на кредитен риск, в случай че са приложими, инвестиционният посредник използва присъдените кредитни рейтинги от международно признатите рейтингови агенции като Moody's, Standard & Poor's, Fitch Ratings. През 2020 г. ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД не е прилагал оценка на АВКО или АЕЗ към класовете експозиции при определяне на капиталовите изисквания за кредитен риск. Дружеството прилага определените рискови тегла за отделните експозиции в съответствие с част трета, дял I, глава 2 от Регламент (ЕС) №575/2013.

11. ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск включва позиционен, валутен и стоков риск.

Позиционния риск се разделя в риск от изменение в цените на финансовите инструменти и риск от изменение в лихвените проценти по дългови финансови инструменти.

С 18.00 - ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ЗА ПОЗИЦИИ В ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ				
	Позиции		КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ
	Дълги	Къси		
ТЪРГУВАНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ			198	2 481
Общ риск			134	
Падежен подход	134	-	134	
Зона 2	13			
>1 ≤ 2 (1,9 за купон от под 3%) години	2			
> 3 ≤ 4 (> 2,8 ≤ 3,6 за купон от под 3%) години	11			
Зона 3	120	-		
> 10 ≤ 15 (> 7,3 ≤ 9,3 за купон от под 3%) години	81	-		
> 15 ≤ 20 (> 9,3 ≤ 10,6 за купон от под 3%) години	31	-		
> 20 (> 10,6 ≤ 12,0 за купон от под 3%) години	8	-		
Специфичен риск	3 207	-	65	
Дългови ценни книжа по първа категория в таблица 1	2 398	-	-	
Дългови ценни книжа по трета категория в таблица 1	809	-	65	

С 21.00 – ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ЗА ПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ				
	Позиции		КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ
	Дълги	Къси		
КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ			481	6 010
Общ риск	2 292	-	183	
Други активи и пасиви	2 292	-		
Специфичен риск	2 292	-	183	
Позиции в предприятия за колективно инвестиране	357	-	114	

С 22.00 - ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАНИ ПОДХОДИ ЗА ВАЛУТЕН РИСК				
	ПОЗИЦИИ		КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ
	ДЪЛГИ	КЪСИ		
ОБЩО ПОЗИЦИИ ВЪВ ВАЛУТИ	2 443	-	111	1 383
Силно корелирани валути	2 120	-	85	
Всички други валути	323	-	26	
РАЗБИВКА НА ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА ПОЗИЦИИТЕ				
Други активи и пасиви	2 443	-		
Поясняващи ВАЛУТНИ ПОЗИЦИИ				
Евро	2 120	-		
Британска лира	15	-		
Македонски денар	77	-		
Полска злота	40	-		
Щатски долар	191	-		

Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поеманите от инвестиционния посредник рискове на ниво, което позволява постигане на стабилен ръст на доходите от инвестиции при минимизиране на възможните загуби.

Дружеството не търгува със стоки, поради което стоковия риск е за него е неприложим.

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД определя капиталовите изисквания за пазарен риск в съответствие с част трета, дял IV от Регламент (ЕС) №575/2013.

12. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

Съгласно Член 4, параграф 1, точка 52 от Регламент (ЕС) №575/2013 операционният риск е определен като рискът от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития, като включва в себе си и правния риск. Инвестиционният посредник определя капиталовите изисквания за превенция срещу операционен риск в съответствие с част трета, дял III от Регламент (ЕС) №575/2013. Дружеството прилага подходът на базисния индикатор, изчислен съобразно чл.315-316 от Регламента, при който инвестиционният посредник изчислява минимални капиталови изисквания за покриване на операционния риск, в размер на 15 % от средната стойност за три години на съответния индикатор. Базисният индикатор се изчислява като сума от положителните стойности за всяка година, разделена на броя им.

Следните елементи на отчета за доходите, се включват в изчисленията на базисния индикатор с техния положителен или отрицателен знак:

- Вземания по лихви и други подобни доходи;
- Задължения по лихви и други подобни разходи;
- Доход от акции и други ценни книжа с променлива/фиксирана доходност;
- Вземания по комисионни и такси;

- Задължения по комисионни и такси;
- Нетна печалба или нетна загуба от финансови операции;
- Други оперативни доходи.

При изчисляването **не се** включват следните елементи:

- Реализирани печалби/загуби от продажба на активи, включени в инвестиционния портфейл;
- Доходи от извънредни или нерегулярни източници;
- Доходи от застрахователни обезщетения.

Когато за дадена година базисният индикатор е отрицателен или равен на нула, тази стойност не се включват в изчисляването. Средната стойност на индикатора за три предходни години се изчислява като сбор от положителните стойности, разделен на броя им.

Капиталовите изисквания за операционен риск, в размер на 15% от базисния индикатор, се изчисляват съгласно трета част, дял III, глава 2 от Регламент (ЕС) №575/2013.

С 16.00 – ОПЕРАЦИОНЕН РИСК (OPR)					
БАНКОВИ ДЕЙНОСТИ	СЪОТВЕТЕН ИНДИКАТОР			КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	Общ размер на експозициите към операционен риск
	ГОДИНА-3	ГОДИНА-2	МИН. ГОДИНА		
1. ПОДХОДЪТ НА БАЗИСНИЯ ИНДИКАТОР (VIA)	3 623	3 722	5 092	622	7 773

13. ЕКСПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ

Към 31.12.2020 г. в инвестиционния портфейл на ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД няма борсово-търгувани капиталови инструменти. Той се състои от позиции в капиталови инструменти, посредством които Дружеството има за цел реализиране на доходи в дългосрочен план. Съгласно чл.65, ал.3 от Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им, тези позиции се оценяват по справедлива стойност веднъж месечно, към последния работен ден по признати методи: нетната балансова стойност на активите и пазарни множители на дружества-аналози. Към 31.12.2020 г. балансовата стойност на позициите в капиталови инструменти в инвестиционния портфейл на ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД е 825 хил.лв.

14. ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ ЛИХВЕН РИСК ПО ПОЗИЦИИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ

Към 31.12.2020 г. в инвестиционния портфейл на ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД има дългови финансови инструменти на стойност 3 207 хил.лв. Две емисии ДЦК издадени от Р.България, на обща стойност 2 398 хил.лв. и три емисии корпоративни облигации. Всички те са борсово-търгуеми и съответно ежедневно се оценяват по пазарна цена, получена от активен пазар.

15. ЕКСПОЗИЦИЯ ПО СЕКЮРИТИЗИРАЩИ ПОЗИЦИИ

Дружеството не е прилагало секюритизация през 2020 г.

16. ЛИВЪРИДЖ

Съгласно Член 4, параграф 1, точка 94 от Регламент (ЕС) №575/2013 ливъридж означава относителния размер на активите, задбалансовите задължения и условните задължения за плащане или предоставяне на обезпечение, включително задълженията, произтичащи от получено финансиране, поети ангажименти, деривати или репо споразумения, но без задълженията, които могат да се изискат само при ликвидация – спрямо собствения капитал на инвестиционния посредник. Рискът от прекомерен ливъридж се следи чрез изчисляване на отношение между капиталът от първи ред и сборът на експозициите по всички балансови и задбалансови позиции, които не са приспаднати при определянето му. Отношението на ливъридж е средноаритметична стойност на месечните стойности на отношението на ливъридж за едно тримесечие и се изразява в проценти.

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД изчислява отношението на ливъридж съгласно методологията по чл.429 от Регламент (ЕС) №575/2013.

Коефициентът на ливъридж, изчислен към 31.12.2020 г., е:

С 45.00 – ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА КОЕФИЦИЕНТА ЗА ЛИВЪРИДЖ				
	КОЛОНА			
	Експозиция на КЛ: Стойност от месец 1	Експозиция на КЛ: Стойност от месец 2	Експозиция на КЛ: Стойност от месец 3	
Стойност на експозицията				
Експозиция на сделки за финансиране на ценни книжа, съгласно член 222 от РКО	732	732	732	
Други активи	12 899	12 886	13 489	
Капиталови и регулаторни корекции				
Капитал от първи ред	10 323	10 357	10 355	
Регулаторни корекции - капитал от първи ред	-625	-591	-593	
Регулаторни корекции, свързани със собствения кредитен риск	-625	-591	-593	
Коефициент на ливъридж				Коефициент на ливъридж за едно тримесечие
Коефициент на ливъридж	0.76	0.76	0.73	0.75

17. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

ИП “Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД има приета политика по възнагражденията. Предвид правноорганизационната форма на Дружеството, което е с ограничена отговорност, възнагражденията на управителите и служителите на Дружеството не са и не могат да бъдат двукомпонентни, а именно не се делят на постоянни и променливи.

Възнагражденията могат да бъдат само от постоянен характер и могат да включват парични стимули и непарични стимули (напр. допълнително пенсионно осигуряване, здравно застраховане, социални стимули и др.). При прилагането на политиката за възнаграждения се отчитат следните основни принципи:

- осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска;
- ненасърчаване на поемането на риск, който надвишава приемливите за Дружеството нива;
- осигуряване на съответствие на Политиката със стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Дружеството;
- прилагане на мерки за избягване на конфликти на интереси, породени от начина на формиране на възнагражденията.

Настоящата политика обхваща всички форми на възнаграждения, изплащани от Дружеството, в това число: заплати, финансови стимули, непарични стимули.

Дружеството определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал. Възнаграждението на персонала на Дружеството включва всички форми на плащания или стимули, за извършваните от персонала дейности. Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси.

Възнагражденията се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението или неговото изплащане. Възнаграждението се формира по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните. Размерът на възнаграждението се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство. Минималният размер на основната работна заплата е равен на нормативно установения минималния месечен осигурителен доход за съответната професия. Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за образователна и научна степен „доктор“ е 15 лева, а за научна степен „доктор на науките“ - 50 лева. Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор. Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за нощен труд, положен между 22:00 ч и 6:00 ч., е 0.25 лева за отработен час. Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за извънреден труд, труд положен извън работното време на Дружеството между 8:45 и 17:45 ч., е в размер на 150 % за отработен час. Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за времето, през което служителят е на разположение е 0.10 лева за отработен час. Размерът на паричните стимули за официални празници се определя и изплаща в съответствие със свободния финансов ресурс, при отчитане на настоящите и бъдещите рискове и ако не се застрашава стабилността на финансовото състояние на Дружеството.

Управителите на Дружеството изготвят политиката за възнагражденията, извършват периодичен преглед на основните принципи на политиката и задължителна годишна актуализация на Политиката в срок до 31-ви декември, както и текуща, при необходимост и по своя преценка.

Управителите представят на Общото събрание актуализираната политика заедно с отчета за дейността си. Общото събрание на съдружниците одобрява Политиката за

възнагражденията. Звеното за вътрешен одит извършва периодичен независим вътрешен преглед на Политиката.

Състав и обхват на политиката за възнаграждения:

- Определяне и разпределяне на средствата за работна заплата в Дружеството.
- Структура и организация на работната заплата в Дружеството. Изчисляване на полагащите се трудови възнаграждения:

1. по трудови договори - основната работна заплата заедно с възнаграждението за ползване на годишен отпуск и допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер;

2. по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.

- Основна работна заплата в Дружеството е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, задължения и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа.
- В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер се включват: (а) възнаграждения за образователна и/или научна степен; (б) за придобит трудов стаж и професионален опит; (в) допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен или извънреден труд, време на разположение и др.; (г) парични стимули във връзка с официални празници.
- Изчисляване на полагащите се трудови възнаграждения на работниците и служителите в Дружеството.

Обобщена количествена информация относно възнагражденията по видове дейности, съгласно изискванията на чл. 450, параграф 1, буква „ж“ от Регламент (ЕС) №575/2013:

- Управление – 69 хил.лева;
- Брокерство – 109 хил.лева;
- Корпоративни финанси – 100 хил.лева;
- Анализи – 82 хил.лева;
- Сетълмент – 26 хил.лева;
- Други дейности – 262 хил.лева.

Обобщена количествена информация относно възнаграждения, съгласно изискванията на чл. 450, параграф 1, буква „з“ от Регламент (ЕС) №575/2013:

i) Размер на възнагражденията на висшето ръководство – 69 хил.лева, брой получатели – 2 служителя; Размер на възнагражденията на служителите, оказващи съществено въздействие върху рисковия профил на Дружеството – 182 хил.лева, брой получатели – 5 служители;

ii) Дружеството не изплаща променливо възнаграждение на служителите си;

iii) Към 31.12.2020 г. няма неизплатени разсрочени възнаграждения на служителите на Дружеството;

iv) През 2020 г. не са отпускани разсрочени възнаграждения на служителите на Дружеството;

v) През 2020 г. не е назначаван служител от оказващите съществено въздействие върху рисковия профил на дружеството;

vi) През 2020 г. не е изплащано обезщетение при освобождаване от работа на служител, чиято дейност оказва съществено въздействие върху рисковия профил на дружеството;

Информация относно възнагражденията, съгласно изискванията на чл. 450, параграф 1, буква „и“ от Регламент (ЕС) №575/2013:

Дружеството не е изплащало за финансовата 2020 г. на свой служител възнаграждение от 1 млн.EUR или повече.

Дружеството не е изплащало за финансовата 2020 г. на свой служител възнаграждение от 100 000 лева или повече.

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД спазва изисквания на разпоредбите по чл. 64, ал. 2, чл. 134 от Закона за пазарите на финансови инструменти и чл.18-32 от Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им.