



ГОДИШНО ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Съгласно изискванията на Шеста част

от Регламент № 2019/2033 на

Европейския парламент и на Съвета

от Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД

за 2021 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	7
4. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	9
5. КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	14
6. ИЗИСКВАНЕ ЗА МИНИМАЛЕН ПОСТОЯНЕН КАПИТАЛ	15
7. ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА ПОСТОЯННИТЕ ОБЩИ РАЗХОДИ	16
8. ИЗИСКВАНИЯ ВЪЗ ОСНОВАТА НА К-ФАКТОРИ	17
9. ЕКСПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ	23
10. ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ ЛИХВЕН РИСК ПО ПОЗИЦИИ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ	23
11. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА	23
12. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА	25

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.

Брой служители на пълен работен ден

Към 31.12.2021 г. общият брой на персонала в дружеството е 20 служители, като всички работят на пълен 8-часов работен ден.

Размер на оборота

За календарната 2021 г. дружеството е реализирало Приходи от финансова дейност в размер на 6 486 050 лева.

Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане

За текущата година дружеството е реализирало счетоводен финансов резултат Печалба в размер на 4 029 322 лева.

Начислени данъци върху финансовия резултат

След данъчно преобразуване, данъчният финансовият резултат на дружеството за 2021 г. е печалба в размер на 3 706 634 лева, върху която е начислен Корпоративен данък в размер на 370 663 лева.

Получени държавни субсидии

През 2021 г. дружеството не е получавало държавни субсидии.

Доходност на активите

Финансовият резултат на дружеството за 2021 г., след всички удържки е печалба в размер на 3 658 658 лева. Общата стойност на активите на дружеството е 13 834 689 лева. Доходността на активите (финансов резултат/обща стойност на активите) за текущата година е 0.26 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 Шеста част на Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници.

Настоящото оповестяване е изготвено на индивидуална основа въз основа на информация от одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към 31.12.2021 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. От лятото на 2020 г. България е част от валутно-курсвия механизъм (ERM II), като се присъедини към механизма със съществуващото си споразумение за валутен борд, което до голяма степен премахва наличието на валутен риск при BGN - EUR към момента. В допълнение, българските власти са декларирали, че възнамеряват да поддържат нулево отклонение от валутен курс. Предвид горното и 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 друга валута освен български лева.

- 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 справедливата 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 ангажменти от емитента – страна по дадена сделка, както и вероятността даден контрагент да не изпълни поети ангажменти по сключен договор, при което ще възникне отклонение от стойността на актива, водещо до заплахата 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.

При осъществяване на своята дейност дружеството не е изложено на кредитен риск, тъй като понастоящем не предлага и не ползва кредитни услуги. Финансовите активи на дружеството са концентрирани в три групи: Ценни книжа, парични средства и вземания от клиенти. Ценните книжа в по-голямата си част са безналични (99,9%), и се отчитат в депозитарна институция – Централен Депозитар АД.

Паричните средства на дружеството и разплащателните операции са диверсифицирани в четири банки, като по-значителната част са съсредоточени в Българо-американска Кредитна Банка АД, поради по-високия праг за начисляване на такса за съхранение на парични средства, спрямо останалите кредитни институции. Въпреки, че по-голямата част от сетълмента на дружеството се осъществява в една банка (Първа Инвестиционна Банка АД), управлението счита, че обслужващата банка е с добра репутация, стабилна ликвидност и капиталова адекватност. При все това рискът свързан с банковата система като цяло намалява през годината и съгласно периодичните отчети на БНБ ликвидността и капиталовата адекватност на банковата система в България се повишават. ПФБК ЕООД няма политика да предлага услуги с отсрочени плащания. Съгласно законовите разпоредби брокерските услуги изискват предварително наличие на финансови средства на клиенти при извършване на сделките с ЦК. Това се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика и вътрешните правила на дружеството. Текущо се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

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. ИП е обновил операционния си софтуер в съответствие с въведените нови правила за капиталови изисквания и отчетност по линия на Регламент 575/2013 на Европейската комисия и на Съвета и Наредба 50/19.06.2015 на КФН, както и процедурите и правилата за пруденциален контрол, съгласно Директива 2013/36 на Европейската комисия и на Съвета.

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. ПФБК ЕООД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа ликвиден запас от парични средства, които надвишават краткосрочните задължения и осигуряват достатъчно ресурс за финансиране на ръста на дейността. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и не ползва привлечени кредитни ресурси. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

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. ПФБК ЕООД осъществява ежедневно наблюдение на експозициите си и има готовност да реструктурира търговския и инвестиционния си портфейл.

е. 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 редукция 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 ежесечно 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

Участието на членовете на управителния орган на Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Стоян Николов:

Мартин Димитров:

Участия в управлението на други дружества	София Опъртюнити ООД - Управител	София Опъртюнити ООД - Управител
	ИД Надежда АД – член на Съвет на директорите	Витоша Венчърс АД – член на Съвет на директорите
	Витоша Венчърс АД – член на Съвет на директорите	ПФБК Асет Мениджмънт АД – член на Съвет на директорите
		Неохелт АД – член на Съвет на директорите (освободен на 03.12.2021 г.)

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
- Стремеж 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 31.12.2021 г. представителността на по-слабо представения пол е 20 %.

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 отговаря. 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
 - Подкрепа 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 полово.

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 стрес-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.

В качеството му на значим посредник в ПФБК ЕООД е създаден Комитет по риска, който е заседавал веднъж през годината.

4. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31.12.2021 год. собствените средства на Дружеството са формирани само от Капитал от първи ред.

Образец EU IF CC1.01 - Състав на изискуемия собствен капитал (инвестиционни посредници, различни от малки и невзаимосвързани посредници)

		а	б
		Стойности	Източник въз основа на референтните номера/букви на статиите от счетоводния баланс в одитираните финансови отчети
Базов собствен капитал от първи ред (БСК1): инструменти и резерви			
1	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	9 171	
2	КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	9 171	
3	БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	9 171	
4	Изплатени изцяло капиталови инструменти	1 500	Отчет за финансовото състояние, ред "Основен капитал"
5	Премийни резерви от емисии		
6	Неразпределена печалба		
7	Натрупан друг всеобхватен доход	-127	Отчет за финансовото състояние, ред "Резерви от преоценки на финансови активи"
8	Други резерви	8 300	Отчет за финансовото състояние, ред "Общи и специализирани резерви"
9	Малцинствено участие, признато в БСК1		
10	Корекции на БСК1 вследствие на пруденциални филтри		
11	Други средства		
12	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ БАЗОВИЯ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	-502	
13	(-)Собствени инструменти на БСК1		
14	(-)Преки позиции в инструменти на БСК1		
15	(-)Непреки позиции в инструменти на БСК1		
16	(-)Синтетични позиции в инструменти на БСК1		
17	(-)Загуби за текущата финансова година		
18	(-)Репутация		
19	(-)Други нематериални активи	-24	Отчет за финансовото състояние, ред "Нетекущи нематериални активи"
20	(-)Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не се дължат на временни разлики, без свързаните данъчни пасиви		
21	(-)Квалифицирано дялово участие извън финансовия сектор, чийто размер превишава 15 % от собствения капитал		
22	(-)Общ размер на квалифицираното дялово участие в предприятия, различни от предприятия от финансовия сектор, който превишава 60 % от собствения капитал		
23	(-)Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции	-112	Отчет за финансовото състояние, ред "Финансови активи по справедлива стойност през ДВД"

24	(-)Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции	-366	Отчет за финансовото състояние, ред "Финансови активи по справедлива стойност през Печалби и Загуби"
25	(-)Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията		
26	(-)Други приспадания		
27	БСК1: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
28	ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД		
29	Изплатени изцяло, пряко емитирани капиталови инструменти		
30	Премийни резерви от емисии		
31	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИЯ КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД		
32	(-)Собствени инструменти на ДК1		
33	(-)Преки позиции в инструменти на ДК1		
34	(-)Непреки позиции в инструменти на ДК1		
35	(-)Синтетични позиции в инструменти на ДК1		
36	(-)Инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
37	(-)Инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
38	(-)Други приспадания		
39	Допълнителен капитал от първи ред: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
40	КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД		
41	Изплатени изцяло, пряко емитирани капиталови инструменти		
42	Премийни резерви от емисии		
43	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ КАПИТАЛА ОТ ВТОРИ РЕД		
44	(-)Собствени инструменти на К2		
45	(-)Преки позиции в инструменти на К2		
46	(-)Непреки позиции в инструменти на К2		
47	(-)Синтетични позиции в инструменти на К2		
48	(-)Инструменти на К2 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
49	(-)Инструменти на К2 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
50	Капитал от втори ред: други елементи на капитала, приспадания и корекции		

Образец EU ICC2 - Собствен капитал: равнение на изискуемия собствен капитал със счетоводния баланс в одитираните финансови отчети

		а	б	в
		Счетоводен баланс съгласно публикуваните / одитираните финансови отчети	В регулаторния обхват на консолидацията	Препратка към EU IF CC1
		Към края на периода	Към края на периода	
Активи — представени по класове активи в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/одитираните финансови отчети				
1	Финансови активи по справедлива стойност през ДВД	2 618		ред 23
2	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	54		
3	Нетекущи нематериални активи	23		ред 19
4	Парични средства	5 332		
5	Финансови активи по справедлива стойност през Печалби или Загуби	3 544		ред 24
6	Вземания	2 264		
xxx	Общо активи	13 835		
Пасиви — представени по класове пасиви в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/одитираните финансови отчети				
1	Нетекущи задължения	16		
2	Текущи задължения	487		
xxx	Общо пасиви	503		
Собствен капитал на акционерите				
1	Основен капитал	1 500		ред 4
2	Общи и Специализирани резерви	8 300		ред 8
3	Резерви от преоценки на финансови активи	-127		ред 7
4	Финансов резултат за периода	3 659		
xxx	Общо собствен капитал на съдружниците	13 332		

Основни характеристики на капиталовите инструменти на Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД, съгласно Образец EU I CCA - Собствен капитал: основни характеристики на емитираните от инвестиционния посредник собствени инструменти е представена в таблицата по-долу:

		а
		Свободен текст
1	Емитент	Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД
2	Индивидуален идентификатор (например CUSIP, ISIN или идентификаторът на Bloomberg за частно пласиране)	-
3	Публично или частно предлагане	Частно
4	Приложима за инструмента правна уредба (или уредби)	Българско право
5	Вид инструмент (видовете се определят от всяка юрисдикция)	Дялове
6	Стойност, призната в изискуемия капитал (парична единица в милиони, към последната дата, към която се съставя докладът)	1,5 млн. BGN
7	Номинална стойност на инструмента	10 BGN
8	Емисионна цена	10 BGN
9	Цена на обратно изкупуване	не се прилага
10	Счетоводна класификация	Дялов капитал
11	Първоначална дата на емитиране	1991 - 2004
12	Безсрочен или срочен	Безсрочен
13	Първоначален падеж	не се прилага
14	Възможност за предварително обратно изкупуване от емитента, която подлежи на предварително одобрение от надзорните органи	Не
15	Евентуална дата на предварителното 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 дивиденди	Не
20	Пълна, частична или никаква свобода на действие (от гледна точка на момента)	не се прилага
21	Пълна, частична или никаква свобода на действие (от гледна точка на размера)	не се прилага

22	Наличие на „step up“ механизъм или друг стимул за обратно изкупуване	не се прилага
23	Некумулятивни или кумулативни	Некумулятивен
24	Подлежи или не на преобразуване	Не подлежи на преобразуване
25	Ако подлежи на преобразуване — действащите преобразуването фактори	не се прилага
26	Ако подлежи на преобразуване — изцяло или частично	не се прилага
27	Ако подлежи на преобразуване — ставка на преобразуването	не се прилага
28	Ако подлежи на преобразуване — дали това е задължително, или не.	не се прилага
29	Ако подлежи на преобразуване — видът инструмент, в който инструментът може да бъде преобразуван	не се прилага
30	Ако подлежи на преобразуване — емитентът на инструмента, в който инструментът се преобразува	не се прилага
31	Възможности за обезценка	Не
32	Ако се обезценява — действащи обезценката фактори	не се прилага
33	Ако се обезценява — изцяло или частично	не се прилага
34	Ако се обезценява — с постоянна сила или временно	не се прилага
35	Ако обезценката е временна — описание на механизма за положителна преоценка	не се прилага
36	Характеристики, за които е установено несъответствие с нормативните изисквания през преходния период.	Не
37	Ако отговорът е „да“, се посочват характеристиките, за които е установено несъответствие с нормативните изисквания.	не се прилага
38	Връзка за достъп до пълните ред и условия на инструмента (указване)	не се прилага

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 и поддържане на настоящите и бъдещите дейности. 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 и са изготвени във връзка със спазването на изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2033 и Директива (ЕС) 2019/2034 на Европейския парламент и на Съвета от 27 Ноември 2019 година.

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД изчислява необходимия капитал за покриване на капиталовите изисквания съгласно чл.11, ал.1 от Регламент (ЕС) 2019/2033, като най-високата от следните стойности:

- а) изискването въз основа на постоянните общи разходи за преходната година;
- б) изискването за постоянен минимален капитал;
- в) изискването въз основа на К-фактори.

I 02.01 — КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ (I2.1)		Капиталови изисквания
0010	Капиталово изискване	1 467
0020	Изискване за постоянен минимален капитал	1 467
0030	Изискване за постоянните общи разходи	1 025
0040	Общо изискване въз основа на К-факторите	1 426
Преходни капиталови изисквания		
0050	Преходно изискване въз основа на капиталовите изисквания по РКИ	-
0060	Преходно изискване въз основа на изискванията за постоянните общи разходи	-
0070	Преходно изискване за инвестиционните посредници, които преди това са били обект само на изискване за начален капитал	-
0080	Преходно изискване въз основа на изискването за начален капитал при издаването на лиценз	-
0090	Преходно изискване за инвестиционните посредници, които нямат лиценз за предоставяне на определени услуги	-
0100	Преходно изискване в размер на най-малко 250 000EUR	-
Поясняващи позиции		
0110	Допълнително капиталово изискване	-
0120	Препоръка за допълнителен собствен капитал	-
0130	Общо капиталови изисквания	1 467

Към 31.12.2021 г. инвестиционният посредник изпълнява надзорните изисквания на Регламент (ЕС) 2019/2033, според които съотношението на базовия собствен капитал от първи ред трябва да е не по-малко от 56 % от общото капиталово изискване, съотношението на капитала от първи ред трябва да е не по-малко от 75 % от общото капиталово изискване, а съотношението на собствения капитал - не по-малко от 100 %, със значително превишение.

IF 02.02 — КАПИТАЛОВИ СЪОТНОШЕНИЯ (IF2.2)		Стойност
0010	Съотношение на БСК1	625
0020	Излишък(+)/Недостиг(-) на БСК1	8 350
0030	Съотношение на капитала от първи ред	625
0040	Излишък(+)/Недостиг(-) на капитала от първи ред	8 071
0050	Съотношение на собствения капитал	625
0060	Излишък(+)/Недостиг(-) на общия капитал	7 704

6. ИЗИСКВАНЕ ЗА МИНИМАЛЕН ПОСТОЯНЕН КАПИТАЛ

Изискването за постоянен минимален капитал е той да е равен най-малко на размера на началния капитал, посочен в член 9 от Директива (ЕС) 2019/2034. При ПФБК ЕООД изискването е 750 000 EUR.

7. ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА ПОСТОЯННИТЕ ОБЩИ РАЗХОДИ

Изискването въз основа на постоянните общи разходи е размерът им да е минимум една четвърт от постоянните общи разходи за предходната година.

Съгласно разработените Регулаторни технически стандарти за изисквания за собствен капитал за инвестиционни посредници въз основа на фиксирани режимни разходи за допълване на изчисляването на изискването, се включват най-малко следните елементи, подлежащи на приспадане:

- а) премии за персонала и друго възнаграждение, доколкото те зависят от нетната печалба на инвестиционния посредник за съответната година;
- б) дял на служителите, директорите и партньорите в печалбата;
- в) друга заделена печалба и други променливи елементи на възнагражденията дотолкова, доколкото те са изцяло дискреционни;
- г) споделени дължими комисиони и такси, които са пряко свързани с вземания по комисиони и такси, които са включени в общите приходи, и когато плащането на дължимите комисиони и такси е обвързано с фактическото получаване на вземанията по комисиони и такси;
- д) такси на обвързани агенти;
- е) еднократни разходи от дейности, които не са обичайни.

Постоянните общи разходи за 2020 г. формират следните капиталови изисквания:

I 03.00 — ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ИЗИСКВАНЕТО ЗА ПОСТОЯННИТЕ ОБЩИ РАЗХОДИ (I3)	Капиталови изисквания	
0010	Изискване за постоянните общи разходи	1025
0020	Годишни постоянни общи разходи за предходната година след разпределяне на печалбата	4099
0030	Общо разходи за предходната година след разпределяне на печалбата	4 780
0040	от които: постоянни разходи, направени от името на инвестиционните посредници от трети страни	-
0050	(-)Общо приспадания	-681
0060	(-)Премии за персонала и други възнаграждения	-
0070	(-)Дял на служителите, директорите и съдружниците в нетната печалба	-
0080	(-)Други плащания на печалби и променливи възнаграждения по собствена преценка	-
0090	(-)Споделени дължими комисиони и такси	-
0100	(-)Възнаграждения, такси за посредничество и други такси, плащани на ЦК, които се заплащат от клиентите	-102
0110	(-)Такси на обвързани агенти	-
0120	(-)Лихва, платена на клиенти върху парични средства на клиенти по преценка на посредника	-
0130	(-)Еднократни разходи за дейности, които не са обичайни	-
0140	(-)Разходи за данъци	-
0150	(-)Загуби от търговия за собствена сметка с финансови инструменти	-576
0160	(-)Договорни споразумения за прехвърляне на печалби и загуби	-
0170	(-)Разходи за суровини	-
0180	(-)Плащания към фонд за покриване на общи банкови рискове	-
0190	(-)Разходи, свързани с елементи, които вече са приспаднати от собствения капитал	-3
0200	Прогнозни постоянни общи разходи за текущата година	2 188
0210	Изменение на постоянните общи разходи (%)	-0.47

8. ИЗИСКВАНИЯ ВЪЗ ОСНОВАТА НА К-ФАКТОРИ

Изискването въз основа на К-фактори е размерът им да е равен най-малко на сбора на следните елементи:

а) К-фактори за рискове към клиента, изчислени в съответствие с глава 2 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (RtC);

б) К-фактори за рискове към пазара, изчислени в съответствие с глава 3 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (RtM);

в) К-фактори за рискове на дружеството, изчислени в съответствие с глава 4 от Регламент (ЕС) 2019/2033 (RtF).

2. Към съответните К-фактори се прилагат следните коефициенти:

К-фактор	Съкращение	Коефициент
Управлявани активи — по силата на дискреционно управление на портфейл и недискреционни договорености за текущо предоставяне на съвети	K-AUM	0,02%
Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки	K-CMH	0,4%
Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки	K-CMH	0,5%
Съхранявани и администрирани активи	K-ASA	0,04%
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания	K-COH	0,1%
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати	K-COH	0,01%
Дневен поток на трансакциите — сделки с парични разплащания	K-DTF	0,1%
Дневен поток на трансакциите — сделки с деривати	K-DTF	0,01%

Към 31.12.2021 г. изисквания на Регламент (ЕС) 2019/2033 въз основа на К-факторите са представени в таблицата по-долу:

I 04.00 — ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ИЗИСКВАНЕ ВЪЗ ОСНОВА НА К-ФАКТОРИТЕ (I4)		Стойност на фактора	Капиталови изисквания
0010	Общо изискване въз основа на К-факторите		1426
0020	Риск за клиентите		489
0030	Управлявани активи	374	-
0040	Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки	4 165	16
0050	Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки	-	-
0060	Съхранявани и администрирани активи	1 179 394	472
0070	Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания	767	1
0080	Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати	1 187	-
0090	Рискове за пазара		937
0100	Изискване въз основа на К-фактора за риска във връзка с нетните позиции		937
0110	Предоставен клирингов маржин	-	-
0120	Рискове за инвестиционния посредник		0
0130	Неизпълнение на контрагент по сделка		-
0140	Дневен поток на трансакциите — сделки с парични разплащания	36	-
0150	Дневен поток на трансакциите — сделки с деривати	13	-
0160	Изискване въз основа на К-фактора за риска от концентрация		-

а) Изискването за К-факторите за рискове към клиента (**RtC**) се изчислява по следната формула:

$$K-AUM + K-CMH + K-ASA + K-COH$$

където:

- K-AUM е равен на стойността на AUM към края на периода и умножена по съответния коефициент;
- K-CMH е равен на стойността на CMH към края на периода и умножена по съответния коефициент;
- K-ASA е равен на стойността на ASA към края на периода и умножена по съответния коефициент;
- K-COH е равен на стойността на COH към края на периода и умножена по съответния коефициент.

За изчисляването на K-AUM, стойността на AUM е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата месечна стойност на управляваните активи на клиенти за последния работен ден на всеки от предходните 15 месеца, конвертирана във функционалната валута на предприятията към съответния момент, като се изключват последните три най-скорошни месечни стойности.

Стойността на CMH е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на държаните парични средства на клиенти в края на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца.

За изчисляването на K-ASA, ASA е пълзяща се средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на съхраняваните и администрираните активи на клиенти в края на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца.

Стойността на COH е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на изпълнените нареждания на клиенти в рамките на всеки работен ден през предходните шест месеца, като се изключват последните три месеца.

б) Изискването за К-фактори за рискове към пазара (**RtM**) се изчислява за позициите в търговския портфейл на Инвестиционния посредник. ПФБК ЕООД управлява търговския си портфейл в съответствие с част трета, дял I, глава 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Изискването за К-фактори за рискове към пазара се прилага за всички позиции в търговския портфейл, сред които по-специално позиции в дългови инструменти (включително инструменти за секюритизация), капиталови инструменти, предприятия за колективно инвестиране (ПКИ), валутен обмен и злато и стоки (включително квоти за емисии). За целите на изчисляването на изискването за К-фактори за рискове към пазара, ПФБК ЕООД включва в изчислението и позиции, различни от търговските позиции, когато те пораждат валутен или стоков риск. Дружеството използва стандартизирания подход, установен в част трета, дял IV, глави 2, 3 и 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013 за изчисляване на К-фактора за рискове към пазара.

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 Рисква Експозиция
	Дълги	Къси		
ТЪРГУВАНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ В			197	2 464

ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ				
Общ риск			51	
Падежен подход	51	-	51	
Зона 2	21	-	-	
> 2 ≤ 3 (> 1,9 ≤ 2,8 за купон от под 3%) години	16	-	-	
> 3 ≤ 4 (> 2,8 ≤ 3,6 за купон от под 3%) години	5	-	-	
Зона 3	30	-		
> 7 ≤ 10 (> 5,7 ≤ 7,3 за купон от под 3%) години	22	-		
> 20 (> 10,6 ≤ 12,0 за купон от под 3%) години	8	-		
Специфичен риск	1 833	-	146	
Дългови ценни книжа по трета категория в таблица 1	1 833	-	146	

С 21.00 – ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ЗА ПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ				
	Позиции		Капиталови изисквания	Обща Рискава Експозиция
	Дълги	Къси		
КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ			432	5 402
Общ риск	2 701	-	216	
Други активи и пасиви	2 701	-		
Специфичен риск	2 701	-	216	
Други активи и пасиви	2 701	-	216	

С 21.00 – ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ЗА ПОЗИЦИИ В КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ				
	Позиции		Капиталови изисквания	Обща Рискава Експозиция
	Дълги	Къси		
КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ В ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ			153	477
Специфичен риск	477	-	153	
Позиции в предприятия за колективно инвестиране	477	-	153	

С 22.00 - ПАЗАРЕН РИСК: СТАНДАРТИЗИРАНИ ПОДХОДИ ЗА ВАЛУТЕН РИСК				
	Позиции		Капиталови изисквания	Обща Рискава Експозиция
	Дълги	Къси		
ОБЩО ПОЗИЦИИ ВЪВ ВАЛУТИ	3 210	-	3 210	155
Силно корелирани валути	2 541	-	2 541	102
Всички други валути	669	-	669	53
РАЗБИВКА НА ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА ПОЗИЦИИТЕ				
Други активи и пасиви	3 210	-		
Поясняващи ВАЛУТНИ ПОЗИЦИИ				
Евро	2 541	-		
Британска лира	33	-		
Денар	85	-		
Злота	105	-		
Щатски долар	446	-		

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

в) Изискването за К-фактори за рискове на дружеството (**RtF**) се изчислява по следната формула:

$$K-DTF + K-TCD + K-CON$$

където:

K-DTF е равен на DTF, към края на периода и умножена по съответния коефициент;

За изчисляването на K-DTF, стойността на DTF е пълзяща средна стойност на общата стойност на дневния поток на трансакциите в рамките на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца. K-DTF се основава на сделките, вписани в търговския портфейл на търгуващ за собствена сметка инвестиционен посредник, независимо дали са ги сключили за своя сметка или от името на клиент, и сделките, които инвестиционен посредник извършва чрез изпълнението на нареждания на клиенти от свое име.

K-TCD е равен на стойността, изчислена по следната формула:

$$OKaпaтaлoвo \text{ изискване} = \alpha \cdot EV \cdot RF \cdot CVA$$

където:

$$\alpha = 1,2;$$

EV = стойността на експозицията;

RF = рисковият фактор; и

CVA = корекцията на кредитната оценка.

Стойността на експозицията EV се изчислява по следната формула:

$$EV = \text{Max}(0; RC + PFE - C)$$

където:

RC = разменната стойност на експозицията;

PFE = потенциалната бъдеща експозиция; и

C = стойността на обезпечението.

Разменната стойност (RC) и обезпечението (C) се прилагат за:

а) договорите за деривати, изброени в приложение II към Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на следните:

i) договорите за деривати, чийто пряк или непряк клиринг се извършва от централен контрагент (ЦК), когато са изпълнени всяко едно от посочените по-долу условия:

— свързаните с тези договори позиции и активи на инвестиционния посредник са разграничени и отделени както при клиринговия член, така и при ЦК — от позициите и активите на този клирингов член и на останалите му клиенти и в резултат на това разграничаване и отделяне тези позиции и активи са защитени от несъстоятелност съгласно националното право в случай на неизпълнение или неплатежоспособност на клиринговия член или на един или повече от неговите клиенти;

— законите, подзаконовите актове, правилата и договорните споразумения, приложими към или обвързващи клиринговия член, улесняват прехвърлянето на позициите на клиента, свързани с тези договори, и на съответното обезпечение към друг клирингов член в рамките на приложимия рисков маржин период в случай на неизпълнение или неплатежоспособност на първоначалния клирингов член;

— инвестиционният посредник е получил независимо писмено мотивирано правно становище, потвърждаващо, че в случай на повдигнат иск инвестиционният посредник няма да понесе загуби поради неплатежоспособността на своя клирингов член или на някой от неговите клиенти.

ii) борсово търгуваните договори за деривати;

iii) договорите за деривати, държани за хеджиране на позиция на инвестиционния посредник, възникнала при дейност, несвързана с търговския портфейл;

б) трансакциите с удължен сетълмент;

в) репо сделките;

г) сделките по предоставяне или получаване в заем на ценни книжа или стоки;

д) маржин заемните сделки;

е) всеки друг вид СФЦК;

ж) кредитите или заемите, посочени в раздел Б, точка 2 от приложение I към Директива 2014/65/ЕС, ако инвестиционният посредник извършва сделката от името на клиента или получава и предава нареждането, без да го изпълнява.

Потенциалната бъдеща експозиция (PFE) се прилага само за договорите за деривати.

Дружеството изчислява K-TCD само върху „прави“ Репо-сделки за общо 417 хил.лв., за които стойността на обезпечението е 687 хил.лв. Поради това капиталовото изискване за този K-фактор е 0.

K-CON е равен на стойността, изчислена по следната формула:

$$OFRE = OFR/EV \cdot EVE$$

където:

OFRE = капиталово изискване за превишението;

OFR = капиталово изискване за експозициите към даден клиент или групи свързани клиенти, изчислено чрез сумиране на капиталовите изисквания за експозициите към отделни клиенти в рамките на групата, които се третират като една- единствена експозиция;

EV = стойността на експозицията;

EVE = превишението на стойността на експозицията, изчислено както следва:

$$EVE = EV - L$$

където:

EV = стойността на експозицията; и

L = ограничение по отношение на риска от концентрация.

Инвестиционният посредник изчислява стойността на експозицията по отношение на клиент или група от свързани клиенти, чрез събиране на следните елементи:

а) положителното превишение на дългите позиции над късите му позиции във всички финансови инструменти от търговския портфейл, емитирани от съответния клиент.

б) Стойността на експозицията на договорите и сделките с въпросния клиент по:

- договори за деривати;
- трансакциите с удължен сетълмент;
- репо сделките;
- сделките по предоставяне или получаване в заем на ценни книжа или стоки;
- маржин заемните сделки;
- всеки друг вид СФЦК;
- кредитите или заемите, посочени в раздел Б, точка 2 от приложение I към Директива 2014/65/ЕС.

Стойността на експозицията по отношение на група от свързани клиенти се изчислява, като се съберат всички експозиции към отделните клиенти в рамките на групата, които се третират като една- единствена експозиция.

За инвестиционен посредник ограничението на риска от концентрация за стойността на експозиция към отделен клиент или група от свързани клиенти е 25% от собствения му капитал. Ако този клиент е кредитна институция или инвестиционен посредник или ако в група от свързани клиенти има една или повече кредитни институции или инвестиционни посредници, ограничението на риска от концентрация е по-високата от двете стойности: 25% от собствения капитал на инвестиционния посредник или 150 000 000 EUR, при условие че ограничението на риска от концентрация за общата стойност на експозициите към всички свързани клиенти, които не са нито кредитни институции, нито инвестиционни посредници, не надхвърля 25 % от собствения капитал на инвестиционния посредник. Ако 25% от собствения капитал на инвестиционния посредник е по-малко от 150 000 000 EUR, ограничението на риска от концентрация не надхвърля 100% от собствения капитал на инвестиционния посредник.

Към 31.12.2021 г. дружеството няма експозиции към отделен клиент или група от свързани клиенти надхвърлящи 25% от собствения му капитал. Поради това капиталовото изискване за този К-фактор е 0.

K-TCD и K-CON се основават на сделките, вписани в търговския портфейл на търгуващ за собствена сметка инвестиционен посредник, независимо дали са ги сключили за своя сметка си или от името на клиент.

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

Към 31.12.2021 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 31.12.2021 г. балансовата стойност на позициите в капиталови инструменти в инвестиционния портфейл на ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД е 820 хил.лв.

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

Към 31.12.2021 г. в инвестиционния портфейл на ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД има дългови финансови инструменти на стойност 1 798 хил.лв. Една емисия ДЦК издадени от Р.Албания, на обща стойност 580 хил.лв. и три емисии корпоративни облигации. Всички те са борсово-търгуеми и съответно ежедневно се оценяват по пазарна цена, получена от активен пазар.

11. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД има приета политика по възнагражденията. Предвид правно-организационната 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, 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 възнаграждения, съгласно изискванията на чл. 51, буква „в“ от Регламент (ЕС) 2019/2033:

i) Размер на възнагражденията на висшето ръководство – 75 379 лева, брой получатели – 2 служителя; Размер на възнагражденията на служителите, оказващи съществено въздействие върху рисковия профил на дружеството – 213 415 лева, брой получатели – 5 служители;

ii) Дружеството не изплаща променливо възнаграждение на служителите си;

- iii) През 2021 г. не са изплащани разсрочени възнаграждения на служителите на дружеството;
- iv) Към 31.12.2021 г. няма неизплатени разсрочени възнаграждения на служителите и през годината не са начислявани разсрочени възнаграждения на служителите на дружеството;
- v) Дружеството не изплаща променливо възнаграждение на служителите си;
- vi) През 2021 г. не са изплащани обезщетения за освобождаване от работа през предходни периоди;
- vii) През 2021 г. е освободен 1 служител от оказващите съществено въздействие върху рисковия профил на дружеството, на когото е изплатено обезщетение за неизползвания от него платен годишен отпуск в размер на 837 лева;

Дружеството не е изплащало за финансовата 2021 г. на свой служител възнаграждение от 1 млн.EUR или повече.

Дружеството не е изплащало за финансовата 2021 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.

12. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

През отчетния период, както и към 31.12.2021г. ИП „Първа финансова брокерска къща“ЕООД притежава пряко или непряко участие, надвишаващо 5% от акции на емитенти, допуснати до търговия на регулиран пазар, в следните дружества:

Национално инвестиционно дружество „Надежда“ – пряко участие в размер на 9.63% от акциите с право на глас. Дружеството е регистрирано в Република България, съгласно изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и осъществява своята дейност в сектор „Инвестиционни дружества и договорни фондове“.

През отчетния период представител на ИП „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД е взел участие в общи събрания на акционерите на дружествата по т.1, както следва:

Национално инвестиционно дружество „Надежда“ – брой проведени общи събрания на акционерите през 2021г. – едно. Участие на ПФБК ЕООД в проведени общи събрания – в едно. На общото събрание на акционерите на НИД „Надежда“ ИП „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД е представено от г-н Стоян Николов и г-н Мартин Димитров, в качеството им на управители на ПФБК ЕООД. Дневният ред на поканата за Общото събрание на акционерите на дружеството съдържа девет точки, управителите на ПФБК ЕООД са гласували по всички от тях – „ЗА“ или за 100% от предложенията на управителния орган на дружеството.

ПФБК ЕООД не използва упълномощени съветници.

ПФБК ЕООД следва изградена политика по отношение на поведението при участия и гласуване на Общи събрания на акционерите на дружествата, включени в портфейла на посредника. Представляващите ПФБК ЕООД детайлно се запознават с писмените материали, предоставени към поканите за предстоящи общи събрания. Обсъждат се представените в тези материали данни и оповестявания, като се изгражда позиция на посредника по отношение на гласуването по всяка от предложените редакции за решения по точките от дневния ред, както и при необходимост възможността за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на събрание по реда на чл. 223а. от ТЗ. В случай че управителите упълномощят трето лице да представлява посредника на общо събрание на акционерите пълномощното за гласуване е изрично и може да бъде определен начин на гласуване.