

**Годишно оповестяване на информация съгласно изискванията на Регламент
575/2013 на ЕП към 31.12.2019 г.**

I. Обща информация

ИП Интеркапитал Маркетс АД е акционерно дружество, регистрирано в гр. София по ф.д. № 2709/2003 г. на СГС. Седалището на дружеството е в Република България, град София, община „Средец“, адресът на управление е гр. София, община „Средец“, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3.

Дружеството притежава пълен лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник с № РГ – 03-0204/24.02.2006 г. приет с решение на Комисия за финансов надзор.

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

I.Предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по занятие на територията на Република България и в чужбина, както следва:
1.1.приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; 1.2.изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; 1.3.управление на портфейл; 1.4.предоставяне на инвестиционни консултации на клиент; 1.5.предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
II.Извършване на територията на Република България и в чужбина на следните допълнителни услуги: 2.1.съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; 2.2.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 по ред, определени с наредба; 2.3.консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; 2.4.инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; 2.5.услуги, свързани с предлагането за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.

Размер на оборота

За календарната 2019 г., дружеството е реализирало приходи от финансова дейност в размер на 4 200 000 лв.

Брой служители

Към 31.12.2019 г. общия брой на персонала в дружеството в централния офис в гр. София е 12 заети лица на пълно работно време. 5 служители работят на трудов договор в клона на ИП Интеркапитал Маркетс АД във Варшава.

Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане

За 2019 г. дружеството е реализирало счетоводен финансов резултат – загуба в размер на 78 138 лв.

Начислени данъци върху финансовия резултат

След данъчно преобразуване, данъчният финансов резултат на дружеството за 2019 г. е загуба в размер на 78 138 лв., затова не се начислява корпоративен данък.

II. Цели и политики за управление на рисковете

Политиката за анализ и управление на риска е неразделна част от общата инвестиционна политика на ИП Интеркапитал Маркетс АД. Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

1. кредитен риск – вероятността ИП да понесе финансова загуба поради неизпълнение на задължение от насрещната страна по даден финансов инструмент, договор и др.;
2. валутен риск – вероятността ИП да понесе финансова загуба в резултат на неблагоприятни промени във валутните курсове, в които ИП държи свои активи или има формирани пасиви;
3. стоков риск – риск от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния портфейл на ИП Интеркапитал Маркетс АД не държи такъв вид активи в инвестиционния си портфейл и поради тази причина не е изложен на стоков риск, респективно не изчислява капиталови изисквания за покритието му;
4. риск от концентрация - риск, който възниква при прилагането на техники за редуция на кредитния риск и на големите индиректни кредитни експозиции;
5. операционен риск - риск от загуба в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск и риск от неизпълнение на задължения по ЗПФИ.
6. ликвиден риск – възможността ИП да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.
7. пазарен риск – вероятността да бъдат понесени загуби или да не бъде реализирана печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други.
8. репутационен риск – негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, които могат да доведат до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела.
9. рискове, породени от макросредата и фазите на икономическия цикъл. Тъй като инвестиционният посредник не е в състояние да влияе нито на макроикономическия риск, нито на фазата на икономическия цикъл, в който се намира икономиката на страната, вземането на мерки относно тези рискове се ограничават до намаляване на негативното им въздействие върху дейността и финансовите резултати на дружеството.

Дейността на ИП е изложена и на остатъчен риск. ИП следи и контролира остатъчния риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба. Когато се отчита редуциране на кредитния риск или на очакваната загуба, ИП извършва и цялостна оценка на кредитния риск на базисната експозиция.

Организационната структура на ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД, свързана с управлението на риска, е триизмерна:

1. Съвет на директорите;
2. Изпълнителен директор;
3. Служители, работещи по договор за ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД.

Съветът на директорите на ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД има следните отговорности по управление на риска:

1. Приема правила и политика за управление на риска и следи за тяхната актуализация;
2. Приема като елементи на политиката по управление на риска:
 - а) нивото на риск, което ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД е готов да приеме;
 - б) насоки за развитие на системата за оценка и управление на риска.
3. Установява конкретни лимити, които да позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност, както и определя пределно допустимите нива по основните видове риск, с оглед да не се подлага ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД на неприемливи рискове;
4. Актуализира при необходимост пределно допустимите нива по основните видове риск;
5. Контролира рисковите фактори за инвестиционния посредник чрез обсъждане на доклади внесени от Изпълнителния директор и взема решения в границите на своите правомощия;
6. Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска.

Изпълнителните директори, управляващи и представляващи ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД имат следните отговорности по управление на риска:

1. Организира работата по правилно провеждане на приетите от Съвета на директорите правила и политика по управление на риска;
2. Създава организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск;
3. Следи за съответствие на използваните от съответните служители при инвестиционния посредник процедури по измерване, наблюдение и оценка на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от Съвета на директорите;
4. Привежда в изпълнение решенията на СД за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на риска.

За да отговори адекватно на изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД формира самостоятелен отдел за „Управление на риска”, който докладва пряко на ръководството на посредника и изготвя доклади за състоянието на риска.

Непосредствените отговорности на този отдел са, както следва:

а) подпомага с конкретни разработки Съвета на директорите и Изпълнителния директор при определяне политиката по управление на риска и пределно допустимите нива по основните видови риск;

б) измерва и анализира текущо рисковете, на които е изложен ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД, съгласно процедурите описани по-нататък в настоящите правила;

в) събира, оценява и организира постъпването в базата от данни на вътрешна и външна информация, необходима за оценка на рисковете, съгласно приложим метод за достоверност и достатъчност;

г) адаптира готови модели за измерване на риска и наблюдаване на рисковите фактори върху дейността на инвестиционния посредник;

д) контролира спазването на определените лимити и нива на риск и докладва на Изпълнителния директор;

е) осъществява периодично преглед на рисковата матрица на ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД, както и на ефективността на прилагане на правилата по управление на риска съобразно пазарните условия;

ж) изготвя обосновани предложения за актуализиране или усъвършенстване на правилата за управление на риска и за промени в допустимите нива на риск и ги внася за одобрение от Съвета на директорите на инвестиционния посредник;

з) участва при изготвянето на отчета за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционния посредник към последната дата на всеки месец и други изискуеми документи по Наредба №50 от 2015 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници;

и) изготвя и оповестява публично информацията по Регламент 575/2013 на интернет страницата си;

й) изготвя доклади за състоянието на риска и внася същите за разглеждане, обсъждане и приемане от Съвета на директорите на ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД.

III. Капиталова база

Наредба 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Регламент 575/2013 изискват инвестиционните посредници да разкриват публично информацията относно собствения капитал най-малко веднъж годишно.

Инвестиционният посредник се стреми да поддържа стабилни нива на капиталова адекватност с оглед изискванията на клиентите, мащабите на дейността и пазарната обстановка.

Елементите на капиталовата база, към 31.12.2019 г., са както следва:

Собствен капитал (капиталова база)	Сума в хил. лева
Регистриран и внесен капитал	1 600 000
Законови резерви	160 000
Неразпределена печалба от минали години	1 540 253
Непокрита загуба	926 428
Натрупан друг всеобхватен доход	0
Намаления на капитала	
Други нематериални активи	0
Базов собствен капитал от първи ред	1 915
Допълнителен капитал от първи ред	0
Общо капитал от първи ред	1 915
Капитал от втори ред	0
Собствен капитал (капиталова база)	1 915

При спазване на капиталовите изисквания инвестиционният посредник трябва във всеки един момент да отговаря на следните капиталови изисквания: съотношението на базовия собствен капитал от първи ред - 4,5%; съотношението на капитала от първи ред - 6% и съотношението на обща капиталова адекватност - 8%.

ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД 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, както и прилага надеждни и ефективни стратегии и процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера и разпределението на вътрешния капитал. Тези правила и процедури са неразделна част от Политиката за управление на рисковете на инвестиционния посредник и са изготвени във връзка със спазването на

изискванията на Регламент (ЕС) №575/2013 и Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент от 26 юни 2013 г.

IV. Видове рискове и експозиции

1. Информация относно експозиция към кредитния риск и кредитен риск от контрагента

Кредитният риск при инвестиционния посредник има два основни компонента:

1. Риск от неизпълнение, произтичащ от общото финансово състояние и кредитоспособност на контрагента по сделки на капиталовия пазар;
2. Контрагентен риск, който се измерва с евентуалната загуба при виновно неизпълнение на задълженията от насрещната страна в сделката.

За изчисляване на рисково-претеглените експозиции за кредитен риск, инвестиционният посредник използва стандартизирания подход по реда на част трета, дял II, глава втора от Регламент 575/2015 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници. Контрагентният риск е рискът насрещната страна по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци на сделката. Контрагентен риск възниква по:

1. сделки с деривативни инструменти;
2. репо-сделки;
3. сделки по предоставяне и получаване в заем на ценни книжа;
4. маржин заемни сделки;
5. трансакции с удължен сетълмент.

За деривативни инструменти се считат изброените такива в Приложение II на Регламент 575/2015 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници. Стойностите на експозициите в деривативни инструменти се определят съгласно част трета, дял II, раздел 4, глава 6 от гореуказвания регламент. Стойностите на експозициите по репо-сделките, сделките по предоставяне и получаване в заем на ценни книжа маржин заемните сделки и трансакциите с удължен сетълмент се определят съобразно правилата на дял II, глава 4 от Регламент 575/2015 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници.

За покриване на кредитния риск ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД е необходимо да разполага с минимален собствен капитал в размер на 8% от общата стойност на рисковопретеглените експозиции. Капиталовото изискване за риск във връзка с позициите в предприятия за колективно инвестиране е 32 %.

2. Информация относно експозиция на операционния риск

За целите на изчисляването на операционния риск се прилага метода на базисния индикатор. Операционният риск е рискът от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития. Капиталовите изисквания за операционния риск са 15% от средната стойност за три години на съответния индикатор.

3. Информация относно експозиция на валутния риск

Валутният риск се проявява като изменение на валутните курсове по притежаваните от посредника валутни позиции. Капиталовото изискване за валутен риск е в размер на 8 %.

4. Информация относно експозиция на пазарния риск

Пазарният риск включва позиционен, валутен и стоков риск. Дружеството определя капиталовите изисквания за пазарен риск в съответствие с част трета, дял IV от регламент (ЕС) №575/2013.

5. Информация относно политиката за възнагражденията

Политиката за възнагражденията на инвестиционния посредник регламентира системата за възнагражденията на служителите на дружеството. Дружеството установява ясни и обективни принципи при формиране на възнагражденията. Дружеството не е създадо комитет по възнагражденията и не използва външен консултант за определяне на политиката за възнаграждения.

Възнагражденията са постоянни - не се прилагат променливи възнаграждения (включително обвързани с резултатите от дейността), като не се стимулира прекомерното поемане на риск. Поради тази причина не се изплащат допълнителни възнаграждения, които да са обвързани с количествени измерители на трудовото им представяне и не предвижда облаги, свързани с пенсиониране. Не се прилагат и възнаграждения под формата на акции или свързани с акции инструменти.

Възнагражденията на изпълнителните членове на Съвета на директорите се определя от Съвета на директорите. Решението на Съвета на директорите се приема с мнозинство от представените членове, освен ако в Устава на дружеството не е предвидено друго. В тези възнаграждения няма включена променлива част, а единствено и само постоянни възнаграждения. Възнагражденията включват brutното трудово възнаграждение, възнаграждението за прослужено време и за платен годишен отпуск, както и обезщетения за временна неработоспособност. В него няма включени премии, дългосрочни облаги и пенсионни вноски.

Висш ръководен персонал са физическите лица с изпълнителни функции, които представляват инвестиционния посредник и които са отговорни и се отчитат пред управителния или контролния орган на инвестиционния посредник за ежедневното управление на инвестиционния посредник. Като такива дружеството третира лицата, вписани по партидата му в Търговския регистър като представляващи, а именно членовете на Съвета на директорите.

Обобщена количествена информация относно възнагражденията, за ръководство и за служителите, чиито професионални дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на институцията е представена както следва:

Персонал	Брутен размер на възнагражденията в хил. лева
Висш мениджмънт	62
Оперативен мениджмънт	255
Ключови служители	183

Инвестиционният посредник през 2019 година не е изплащало променливи възнаграждения на служителите си. През 2019 година в инвестиционния посредник няма лица, които са получили възнаграждение от 1 милион евро или повече за финансовата година.

Инвестиционен посредник ИП "ИНТЕРКПИТАЛ МАРКЕТС" АД прилага изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 по начин, съобразен с размера, вътрешната организация, естеството, мащаба и сложността на своите дейности.

Март, 2020г.