

Годишно оповестяване на информация съгласно изискванията на Регламент 575/2013 на ЕП

I. Обща информация

БенчМарк Финанс АД е акционерно дружество, регистрирано в гр. София по ф.д. № 2977/2004 г. на СГС. Седалището на дружеството е в Република България, град София, община „Лозенец“, адресът на управление е гр. София, община „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2.

Дружеството притежава пълен лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник с № РГ – 03-0212/09.05.2006 г. приет с решение на Комисия за финансов надзор № 311-ИП от 24.04.2006 г.

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

1. извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в чужбина, както следва:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с финансови инструменти;
 - изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
 - управление на портфейл;
 - предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
 - поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/ придобиване на финансови инструменти за собствена сметка;
 - предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване за финансови инструменти за собствена сметка.
2. извършване на територията на Република България и в чужбина и на следните допълнителни услуги:
 - 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;
 - 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;
 - 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;

- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства на плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други подобни форми на общи препоръки, свързани със сделките с финансови инструменти;
- свързани с поемане на емисии с финансови инструменти.

II. Цели и политики за управление на рисковете

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

1. Кредитен риск и риск от контрагента – риск от неизпълнение на контрагента в резултат, на което има вероятност да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник. Мерките за ограничаване на кредитния риск и риска от контрагента включват: подбор на клиентите при репо и заемни сделки; включване в договорите за репо и заемни сделки клаузи за финансово обезпечаване; незабавна изискуемост на задълженията по репо и заемни сделки; нетиране, което минимизира и риска от разсейване.
2. Остатъчен риск – риск от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба. Инвестиционният посредник следи и контролира остатъчния риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба.
3. Риск от концентрация – риск, произтичащ от експозиции към всяка насрещна страна, включително към централни съконтрагенти, към групи свързани насрещни страни, към насрещни страни от един и същи икономически сектор, географска област или към насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност или стоки, както и на риска от концентрация, възникнал от прилагането на техники за намаляване на кредитния риск, включително рисковете, свързани с големи непреки кредитни експозиции, такива като експозиции към един доставчик на обезпечение. Инвестиционният посредник в лицето на ръководителя на отдела за управление на риска, следи ежедневно експозициите си изложени на риск от концентрация, каквито са непреките големи кредитни експозиции към отделен емитент на ценни книжа, приети като обезпечение.
4. Секюритизационен риск - риск, възникващ от секюритизационни сделки, при които инвестиционният посредник е инициатор или спонсор. Инвестиционният посредник наблюдава и оценява риска, възникващ от секюритизационни сделки, при които е инвеститор, инициатор или спонсор, за да се осигури, че икономическата същност на сделката е напълно отразена при оценката на риска и при вземането на управленски решения.
5. 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. Финансовите операции пораждат риск. Те подлежат на непрекъснато наблюдение с цел ограничаване на рисковите експозиции. Установяват се конкретни лимити, които позволяват на отделните звена при инвестиционния

посредник да оперират със съответната автономност и да извършват сделки на вътрешните и международните пазари. За да не се подлага инвестиционния посредник на неприемливи рискове се определят пределно допустимите нива по основните видове риск .

6. Лихвен риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл - риск от колебания в лихвените проценти, доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.
7. Мерките за ограничаване на този вид риск са следните: ценните книжа с плаващ лихвен процент да превишават тези с фиксиран; краткосрочните и средносрочни дългови ценни книжа да превишават дългосрочните; реалистични сценарии при повишаване и понижаване на пазарните лихви.
8. Операционен риск – риск 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. За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за вътрешен контрол.
9. Ликвиден риск – възможността инвестиционния посредник 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. Инвестиционният посредник определя нивото на позиционния ликвиден риск посредством анализ на изтъргуваните обеми по позиции финансови инструменти за определен период от време (критичното време, необходимо за ликвидирание на позицията).
10. Риск от прекомерен ливъридж – риск от излагане на прекомерна задлъжнялост на инвестиционния посредник. В Инвестиционния посредник ежедневно изчислява и наблюдава тенденциите в коефициента на ливъридж на посредника.
11. 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.
12. Позиционен риск (общ и специфичен) – риск от промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент – свързан с емитента на базовия инструмент, както и риска от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в равнището на лихвените проценти.
13. Стоков риск – рискът от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния и Търговски портфейл на инвестиционния посредник.
14. Валутен риск – рискът от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути, различни от евро. Отдел „Управление на риска“ наблюдава общата и отделните позиции на инвестиционния посредник, анализа структурата и изпълнението на отделните лимити, като може да предлага конкретните методи за управление на валутния риск, които включват минимум следните лимити: лимити открита валутна позиция – вкл. максимален размер на нетна, брутна, индивидуална и агрегирана позиция; stop-loss лимити – максимален размер на допустимата загуба по отделна позиция според пазарната ѝ стойност; overnight

лимита – максимален размер за открита валутна позиция въз основа на данните към края на деня; intraday лимити - максимален размер за открита валутна позиция в рамките на деня.

15. 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.

Организационната структура на инвестиционния посредник, свързана с управлението на риска, е организирана на пет нива:

1. Общо събрание на акционерите на инвестиционния посредник;
2. Съвет на директорите;
3. Изпълнителни директори;
4. Отдел Управление на риска;
5. Оперативните звена и служителите, работещи по договор за инвестиционния посредник.

Общото събрание на инвестиционния посредник ежегодно одобрява предложените от Съвета на директорите на инвестиционния посредник стратегии и политики за оценка и управление на рисковете.

Съветът на директорите при инвестиционния посредник има следните отговорности по оценката, организацията и управлението на риска:

1. Изготвя стратегията и приема политиката за управление на риска и следи за тяхната актуализация. Най-малко веднъж годишно преглежда и оценява политиката за управление на риска, като при непълноти и/или необходимост от подобряване управлението на риска приема изменения и допълнения в нея. Независимо от изискването по предходното изречение, приема изменения и допълнения в правилата по управление на риска при констатиране на необходимост от това;
2. Установява, по предложение на изпълнителните директори, конкретни лимити, които да позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност и да извършват сделки на вътрешните и международните пазари, както и определя пределно допустимите нива по основните видове риск, с оглед това, инвестиционния посредник да не се подлага на неприемливи рискове;
3. Актуализира веднъж годишно и при необходимост по предложение на изпълнителните директори на дружеството, установените лимити за сделки на вътрешните и международните пазари, както и пределно допустимите нива по основните видове риск;
4. Взема решения относно намаляване на позиции, поемани от брокери/дилъри на финансови инструменти, както и по отношение на общата рискова експозиция на дружеството;

5. Контролира рисковите фактори за инвестиционния посредник чрез обсъждане на доклади внесени от изпълнителните директори и взема решения в границите на своите правомощия;
6. Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по анализ, контрол и управление на риска.

Изпълнителните директори, управляващи и представляващи инвестиционния посредник имат следните отговорности по управление на риска:

1. Организируют работата по правилно провеждане на приетите от Общото събрание и Съвета на директорите стратегии и политики по управление на риска;
2. Изготвят, утвърждават и контролират спазването на лимити за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и нива на риск;
3. Създават организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск;
4. Следят за съответствие на използваните от съответните служители при инвестиционния посредник процедури по измерване, наблюдение, оценка и докладване на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от Съвета на директорите;
5. Изготвят предложения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по анализ, контрол и управление на риска.

За да отговори адекватно на изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници ИП „БенчМарк Финанс“ АД 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 на посредника. 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:

- Разработва и внедрява система за управление на риска в инвестиционния посредник и дава предложения за конкретните лимити;
- Изготвя и анализира ежедневните отчети за резултатите от вътрешния модел за измерване на риска и предприемането на мерки за спазване на установените ограничения, при спазване на изискванията на Наредба №50;
- Извършва първоначална и текуща проверка на вътрешния модел;
- Отговаря за устройството и въвеждането на система за управление на риска на насрещната страна, включително и за началната и периодичната проверка за валидност на метода;
- Контролира целостта на входящите данни и изработва и анализира отчети, основани на изходящите данни от метода за измерване на риска на насрещната страна, включително извършва оценка на връзката между мерките за рисковите експозиции и ограниченията за кредитиране и търгуване;

- Участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на кредитния риск и общия рисков профил на инвестиционния посредник;
- Заедно с отдел „Вътрешен контрол“, одитора на инвестиционния посредник и обслужващите го юристи извършва веднъж годишно преглед на цялостната дейност на инвестиционния посредник и рейтинговите му системи;
- В случай на нужда или при констатирани затруднения в работата по анализ и управление на риска или на нови по своя характер рискове за инвестиционния посредник, или нови начини за справяне с тях.

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 информация относно собствения капитал най-малко веднъж годишно.

Инвестиционният посредник поддържа вътрешен капитал адекватен на рисковете, на които може да бъде изложен във връзка с дейността му. Дружеството прилага стратегии за оценяване на рисковете и поддържането на необходимия размер на капитала.

Описание на Базовият капитал от първи ред с отделно оповестяване на елементите му:

Собстване капитал	Сума (в хил.лв)
СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	2 336
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 336
БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 336
1.Елементи на собствения капитал:	2 336
Основен капитал	1 500
Законови резерви	191
Неразпределена печалба от минали години	499
Непокрита загуба	-135
Натрупан друг всеобхватен доход	281
2.Общо намаления:	0
(-) Други нематериални активи	0
Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	0

Основният капитал на дружеството е в размер на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев и е изцяло внесен.

Одитираната неразпределена печалба от минали години представлява печалбите от предходни години намалени с всички данъци и дивиденди.

Резервите са формирани по решение на Общо събрание на акционерите на посредника за неразпределяне на дивидент и реинвестиране на печалбата за 2004 и 2005 г. в дружеството. Резервите са в размер на 191 хил. лева, които представляват фонд

„Резервен“, нормативно изискване по Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 246 от Търговския закон, в който се отнася 1/5 от текущата печалба след облагането ѝ с данъци до достигане на изискуемия минимум от 1/10 част от капитала.

IV. Видове рискови и експозициите на ИП БенчМарк

Инвестиционният посредник използва стандартизирания подход за измерване на капиталовите изисквания за кредитния риск. За целите на изчисляването на операционния риск се прилага метода на базисния индикатор. Кредитният риск е рискът от неизпълнение на контрагента.

Общо експозиции кредитен риск по стандартизирания подход	Позиции	Обща рискова експозиция
Институции	66	13
Високо рискови експозиции	188	188

ИП БенчМарк Финанс АД прилага стандартизирания подход за пазарен риск. Капиталовото изискване за позиционния риск на акции се състои от два компонента – общ и специфичен риск. Капиталовото изискване и за двата риска е 8%. Капиталовото изискване за риск във връзка с позициите в предприятия за колективно инвестиране е 32 %.

Капиталови изисквания за пазарен риск по стандартизирания подход	Позиции	Обща рискова експозиция
ПКИ	50	200
Акции	124	248

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 %.

Общо експозиции валутен риск по стандартизирания подход	Позиции, подлежащи на кап.изисквания	Обща рискова експозиция
Всички валутни позиции	10 471	10 470
Злато	1 406	1 406

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%.

Групи дейности	Базисен индикатор			Средна стойност	Общ размер на експозициите към операционен риск
	година -3	година -2	мин.година		

дейности, предмет на подхода на базисния индикатор	2 046	2 580	2 000	2 209	4 141
--	-------	-------	-------	-------	-------

ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ	16 667
РАЗМЕР НА РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА И РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	201
Стандартизиран подход (SA)	201
Институции	13
Други позиции	188
Рискова експозиция за позиционен, валутен и стоков риск при стандартизираните подходи (SA)	12 325
Експозиции в капиталови инструменти	448
Валутни сделки	11 877
ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПЕРАЦИОНЕН РИСК (OpR)	4 141
Подход на базисния индикатор (BIA) на операционния риск (OpR)	4 141

При спазване на капиталовите изисквания инвестиционния посредник трябва във всеки един момент трябва да отговаря на следните капиталови изисквания:

- съотношението на базовия собствен капитал от първи ред 4,5%.
- съотношението на капитала от първи ред 6%.
- съотношението на обща капиталова адекватност 8%.

ИП БенчМарк Финанс изчислява своите съотношения на капиталова адекватност както следва:

- Съотношението на базовият собствен капитал от първи ред е базовият собствен капитал от първи ред на ИП изразен като процент от общата рискова експозиция.
- Съотношението на собствения капитал от първи ред е капиталът от първи ред на ИП, изразен като процент от общата рискова експозиция.
- Съотношението на обща капиталова адекватност е собственият капитал на ИП изразен като процент от общата рискова експозиция.

Наименование	Съотношение
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	12
Излишък(+)/Недостиг(-) на базовия собствен капитал от първи ред	1 305
Съотношение на капитала от първи ред	12
Излишък(+)/Недостиг(-) на капитал от първи ред	1 55
Съотношение на обща капиталова адекватност	12
Излишък(+)/Недостиг(-) на общата стойност на капитала	721

V. Видове рискови и експозициите на ИП БенчМарк

Политиката за възнагражденията на инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД регламентира системата за възнагражденията на служителите на дружеството. Дружеството установява ясни и обективни принципи при формиране на възнагражденията. Инвестиционният посредник определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал.

Възнагражденията на персонала на дружеството включва всички форми на плащания или стимули, направени пряко от дружеството или косвено 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 становища по въпроси, засягащи риска, финансовия контрол или изискванията за нормативно съответствие са пряко свързани с увеличението на възнаграждението. При формиране на възнаграждението не съществува пряка връзка между възнагражденията на служителите, извършващи основно една дейност, и възнагражденията на други лица, извършващи основно друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните, когато това може да се породи конфликт на интереси във връзка с изпълнението на тези дейности.

Възнагражденията се разделят на постоянни и променливи. И двата компонента на възнагражденията могат да включват парични стимули (напр. парични средства, акции и други финансови инструменти, вноски за пенсия и др.) и непарични стимули (напр. здравно осигуряване, социални стимули и др.). Инвестиционният посредник определя подходящи съотношения между постоянните и променливите възнаграждения на лицата, които работят за инвестиционния посредник, като променливите елементи на възнагражденията не надхвърлят 100 на сто от постоянните елементи. Основната работна заплата е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, длъжности и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа. В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер, съгласно Кодекса на труда се включват: възнаграждения за образователна и/или научна степен; за придобит трудов стаж и професионален опит; допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен труд, работа на смени и др.

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.

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.

През 2018 година на висшия ръководен персонал на ИП БенчМарк Финанс АД са начислени възнаграждения общо в размер на 799 хил.лв. Възнагражденията са с постоянен характер и сумата е получена от четирима от висшия ръководен персонал на БенчМарк Финанс АД, като на двама от тях постоянното годишно възнаграждение е над 100 000 лева.

През финансовата 2016 година на висшия ръководен персонал на ИП БенчМарк Финанс АД са начислени възнаграждения с променлив характер общо в размер на 325 хил.лева. Съгласно приетата от инвестиционния посредник Политика за възнагражденията 50% от сумата е изплатена на лицата. Останалите 50% от начислените възнаграждения с променлив характер са разсрочени и ще бъдат изплатени в съответствие с Политиката за възнагражденията и Регламент (ЕС) 575/2013 на Европейски парламент и на Съвета. През 2018 година 108 хил.лева от

начислените през 2016 година възнаграждения с променлив характер бяха изплатени, а към 31.12.2018 остатъкът от разсрочените възнаграждения е в размер на 54,5 хил.лева. През 2018 година няма начислени нови възнаграждения с променлив характер на висшия ръководен персонал.

Размерът на възнагражденията, начислени и изплатени през 2018 година, са разпределени по видове дейности както следва:

Вид дейност	Възнаграждение в хил.лева
Висш мениджмънт	799
Оперативен мениджмънт	244
Посредническа дейност	554
Административни дейности	353

Обобщена информация за размера на възнагражденията на висшето ръководство и служителите, оказващи съществено значение на рисковия фактор на посредника е както следва:

Персонал	Размер на възнагражденията в хил.лева
Висш междиджмънт	699
Оперативен мениджмънт	29
Ключови служители	80

Инвестиционният посредник през 2018 година не е изплащало променливи възнаграждения на служителите си.

През 2018 година в инвестиционния посредник няма лица, които са получили възнаграждение от 1 милион евро или повече за финансовата година.