

Въпрос, поставен от инвестиционен посредник /ИП/, във връзка с прилагането на чл. 22 от Наредба № 6 от 22 октомври 2003 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници: в кои случаи компенсаторните инструменти формират голяма експозиция.

Отговор на КФН:

Съгласно §1, т. 23 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници /Наредба № 6/ експозиция на инвестиционния посредник е “сумата от пазарната стойност, а ако няма такава - отчетната стойност на следните активи, издадени или по които длъжник е едно лице или група свързани лица: притежаваните или поети за собствена сметка от ИП ценни книжа.....”. Компенсаторните инструменти /компенсаторни записи, жилищни компенсаторни записи и поименни компенсационни бонове/, държавните ценни книжа /ДЦК/ и инвестиционните бонове са издадени от държавата. Сумата от пазарната стойност, а ако няма такава - отчетната стойност на последните три вида активи образува експозиция на ИП към държавата. Голяма експозиция е всяка експозиция в размер над 10 на сто от наличните собствени средства /НСС/ на ИП. Големите експозиции се отчитат в VII таблица “Големи експозиции” на отчета за капиталова адекватност и ликвидността /ОКАЛ/, като ДЦК се приспадат чрез намаленията по чл. 23, ал. 1, т. 3 от Наредба № 6. Компенсаторните инструменти и инвестиционните бонове, ако са без пазарна цена и са приспаднати от НСС в първа таблица “Налични собствени средства”, също се нетират, съгласно чл. 23, ал. 1, т. 1 от Наредба № 6, а в случай, че са с пазарна цена, образуват нетна експозиция. На основание чл. 24, ал. 1 от Наредба № 6 нетната експозиция не може да надвишава 25 на сто от НСС. При нарушаване на последната разпоредба, ИП следва да представи за одобрение от КФН оздравителна програма.

ИП на основание чл. 22, ал. 2 от Наредба № 6 уведомява в 3- дневен срок Зам.- председателя на КФН за всяка нововъзникнала голяма експозиция, както и за всяко нарастване с над 20 на сто спрямо размера на съществуващата голяма експозиция и представя съответните документи и отчита по реда на чл. 28 от Наредба № 6 пред Зам.- председателя на КФН всяка голяма експозиция. В Забележка към т. 7 от Правилата за попълване на таблиците на ОКАЛ на ИП е посочено, че когато голямата експозиция е формирана от ДЦК, издадени или гарантирани от българската държава или от държави и централни банки на държави с развити капиталови пазари по списък по чл. 13, т. 2 и чл. 18, ал. 3 Наредба № 6, ИП представя в КФН информация по реда на чл. 28, ал. 1 от същата наредба.

В случай, че ИП едновременно притежава ценни книжа, издадени от едно лице, и ценни книжа, по които е длъжник същото лице, /например, издадени акции и облигации от едно лице/, сумарно двата вида активи образуват експозиция на ИП.